



ПРАВИТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

ПОСТАНОВЛЕНИЕ №1085

от 8 ноября 2018 г.

Кишинэу

О проекте закона об организациях альтернативного коллективного инвестирования

Правительство ПОСТАНОВЛЯЕТ:

Одобрить и представить Парламенту для рассмотрения проект закона об организациях альтернативного коллективного инвестирования.

Премьер-министр

ПАВЕЛ ФИЛИП

Контрасигнуют:

Министр финансов

Октавиан Армашу

Министр юстиции

Виктория Ифтоди

ПАРЛАМЕНТ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА**ЗАКОН
об организациях альтернативного коллективного
инвестирования**

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон является частичным переложением Директивы 2011/61/ЕС от 8 июня 2011 года Европейского Парламента и Совета об управляющих фондами альтернативных инвестиций, вносящей изменения в Директивы 2003/41/ЕС и 2009/65/ЕС, и Регламентов (СЕ) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010, консолидированный вариант, включающий изменения внесенные Директивой 2014/65, опубликованной в Официальном журнале Европейского Союза L 174 от 1 июля 2011 года; Регламента (ЕС) № 345/2013 от 17 апреля 2013 года Европейского Парламента и Совета об европейских фондах венчурного капитала, опубликованного в Официальном журнале Европейского Союза L 115 от 25 апреля 2013 года; Делегированного Регламента (ЕС) № 694/2014 от 17 декабря 2013 года Комиссии, вносящего дополнения в Директиву 2011/61/ЕС Европейского Парламента и Совета о регуляторных технических стандартах которые определяют категории лиц, управляющих фондами альтернативных инвестиций, опубликованного в Официальном журнале Европейского Союза L 183 от 24 июня 2014 года, и Регламента (ЕС) 2015/760 от 29 апреля 2015 года Европейского Парламента и Совета о европейских фондах долгосрочных инвестиций, опубликованного в Официальном журнале Европейского Союза L 123 от 19 мая 2015 года.

**Глава I
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ****Статья 1. Цель закона и сфера применения**

(1) Настоящий закон определяет правовые положения для создания, разрешения и функционирования организаций альтернативного коллективного инвестирования, устанавливает требования относящиеся к организации, лицензированию и к осуществляемой обществами по управлению инвестициями деятельности, включая обязательства, связанные с управлением организациями коллективного инвестирования с венчурным капиталом и долгосрочными инвестициями, а также нормы касающиеся депозитариев активов организаций альтернативного коллективного инвестирования.

(2) Настоящий закон применяется к физическим и юридическим лицам Республики Молдова, иностранным физическим и юридическим лицам и лицам без гражданства, которые оказывают услуги или осуществляют деятельность, связанные с созданием и управлением организациями альтернативного коллективного инвестирования. Положения настоящего закона применяются к коммерческим банкам, которые осуществляют услуги и деятельность по управлению инвестициями, с исключениями, предусмотренными настоящим законом.

(3) Национальная комиссия по финансовому рынку (далее – *Национальная комиссия*) является органом, компетентным внедрять настоящий закон в соответствии с полномочиями, определенными Законом о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192/1998.

(4) Настоящий закон не применяется к:

а) негосударственным пенсионным фондам и другим схемам участия работников;

б) органам центрального и местного публичного управления, Национальному банку Молдовы и центральным банкам других государств, международным и региональным организациям, такими как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк, Европейский инвестиционный банк, Европейский банк реконструкции и развития и к другим аналогичным международным учреждениям;

с) национальным, региональным и местным органам и организациям или другим учреждениям, которые управляют фондами, поддерживающими системы социального обеспечения и пенсионные системы;

д) юридическим лицам, управляющим одним или несколькими организациями альтернативного коллективного инвестирования, единственными инвесторами которых они являются, материнским обществам или филиалам данных лиц, или другим филиалам материнского общества, при условии что ни один из данных инвесторов сам не является организацией альтернативного коллективного инвестирования.

Статья 2. Понятия

Для целей настоящего закона используются следующие понятия:

релевантные затраты – все комиссионные вознаграждения, сборы и расходы, понесенные прямо или косвенно инвесторами, которые согласуются обществом по управлению инвестициями с инвесторами;

депозитарий активов организаций коллективных инвестиций (далее – депозитарий) – инвестиционное общество, в том числе банк, которое, в соответствии с лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества категории “В” или “С”, которой владеет в соответствии с Законом о рынке капитала № 171/2012, имеет право осуществлять кастодиальную деятельность;

распределение – публичное или закрытое, прямое или косвенное, направленное некоторым инвесторам, осуществленное обществом по управлению инвестициями или от его имени, предложение акций или инвестиционных паев организации альтернативного коллективного инвестирования, находящейся в его управлении;

розничный инвестор – инвестор, приобретающий в небольших размерах, который не является профессиональным клиентом согласно Закону о рынке капитала № 171/2012;

тесные связи – ситуация, так как она определена Законом о рынке капитала № 171/2012;

закрытое предложение (закрытая эмиссия) – предложение, адресованное ограниченному кругу лиц, о приобретении долей участия организации альтернативного коллективного инвестирования;

публичное предложение – сообщение, адресованное определенным лицам, осуществленное в любой форме и любыми методами, которое содержит достаточную информацию об условиях предложения и о предложенных ценных бумагах или инвестиционных паях, и таким образом позволяет инвестору принять решение о покупке или о подписке этих ценных бумаг или инвестиционных паев;

организация альтернативного коллективного инвестирования (далее – *ОАКИ*) – любые организации альтернативного коллективного инвестирования, иные чем организации коллективного инвестирования в ценные бумаги, которые получили, в соответствии с настоящим законом, разрешение Национальной комиссии на создание и функционирование и которые привлекают финансовые ресурсы от серии инвесторов, в целях их инвестирования в соответствии с установленной инвестиционной политикой в интересах соответствующих инвесторов;

организация коллективного инвестирования в ценные бумаги (далее – *ОКИЦБ*) – организация коллективного инвестирования в ценные бумаги определенная и созданная согласно положениям Закона о рынке капитала №171/2012;

квалифицированное участие – прямое или косвенное владение не менее чем 10 процентами уставного капитала общества по управлению инвестициями или владение, позволяющее оказывать существенное влияние на управление общества по управлению инвестициями, в котором принадлежит данное квалифицированное участие;

общество по управлению инвестициями (далее – *ОУИ*) – юридическое лицо, деятельность которого состоит в управлении одной или нескольких ОАКИ в соответствии с настоящим законом;

долговременный носитель – инструмент (бумажный носитель, CD-ROM, DVD, жесткие диски персональных компьютеров и др.), который позволяет инвестору хранить адресованную лично ему информацию таким образом, чтобы она была доступна для последующего консультирования и в течение адекватного периода времени в зависимости от целей

соответствующей информации, и который дает возможность в точности воспроизвести хранящуюся информацию;

доли участия ОАКИ – акции, сертификаты участия или инвестиционные паи, выпущенные ОАКИ, в зависимости от организационно-правовой формы, в соответствии с учредительным актом либо в соответствии с договором простого товарищества.

Глава II **ОРГАНИЗАЦИИ АЛЬТЕРНАТИВНОГО** **КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

Раздел 1 **Общие положения**

Статья 3. Организации альтернативного коллективного инвестирования

(1) ОАКИ являются инвестиционными акционерными или командитными компаниями, созданными на основе учредительного акта, и инвестиционными фондами, созданными на основе договора простого товарищества, без создания юридического лица, которые действуют по принципу распределения рисков и деятельность которых состоит в накоплении финансовых ресурсов от физических и/или юридических лиц путем выпуска долей участия, в целях их последующего инвестирования согласно положениям настоящего закона.

(2) ОАКИ осуществляет деятельность с учетом интересов инвесторов и в соответствии с нормами уменьшения инвестиционного риска, определенными настоящим законом.

(3) ОАКИ осуществляет деятельность при условии получения предварительного разрешения Национальной комиссии в соответствии с настоящим законом.

(4) Каждая ОАКИ управляется определенной ОУИ. В случае если является инвестиционной акционерной компанией, ОАКИ может самоуправляться, при условии получения лицензии согласно положениям настоящего закона.

(5) Владельцы долей участия ОАКИ вправе требовать их выкупа в порядке и с периодичностью, установленной правилами или учредительным актом.

Статья 4. Виды и формы организации ОАКИ

(1) В зависимости от условий эмиссии и выкупа долей участия, ОАКИ могут быть:

а) открытыми – ОАКИ, доли участия которой, по требованию любого из акционеров, выкупаются за счет активов ОАКИ, через регулярные промежутки времени, в соответствии с процедурами и

частичностью, установленными правилами или учредительным актом ОАКИ;

b) закрытыми - ОАКИ, доли участия которой выкупаются за счет активов ОАКИ в определенный момент, установленный правилами или учредительным актом ОАКИ, или в фазе прекращения деятельности, но не раньше пятилетнего начального периода, в течение которого права выкупа не могут осуществляться.

(2) В случае ОАКИ с венчурным капиталом или ОАКИ с долгосрочными инвестициями, начальный период до выкупа, указанный в пункте b) части (1), может быть продлен до 10 лет с даты своего учреждения.

(3) ОАКИ может быть создана в одной из нижеследующих организационно-правовых формах:

a) инвестиционный фонд без юридического статуса, созданный на основе договора простого товарищества;

b) акционерная инвестиционная компания, созданная на основе учредительного акта в форме акционерного общества;

c) коммандитная инвестиционная компания, созданная на основе учредительного акта в форме коммандитного общества.

(4) Наименование ОАКИ должно содержать, в обязательном порядке, одно из следующих словосочетаний: "инвестиционный фонд без юридического статуса", "акционерная инвестиционная компания" или "коммандитная инвестиционная компания", в зависимости от случая. Наименование ОАКИ должно содержать прямое указание на вид ОАКИ, так как это предусмотрено в части (1).

Раздел 2

Специальные положения

Статья 5. Инвестиционный фонд

(1) Инвестиционный фонд представляет активы, которые отделены от активов ОУИ управляющей данным фондом и которые принадлежат владельцам инвестиционных паев.

(2) Инвестиционный фонд создается и управляется ОУИ. Инвестиционный фонд создается ОУИ на основе договора простого товарищества, составленного в письменной форме, и который является договором присоединения, в котором инвестор становится договорной стороной путем подписки на инвестиционные паи. Заключив с ОУИ договор присоединения, инвестор принимает правила фонда.

(3) Местонахождением инвестиционного фонда является местонахождение ОУИ, управляющей соответствующим фондом. ОУИ осуществляет все права, которые вытекают из владения и управления активами фонда.

(4) Инвестиционные фонды не выпускают другие финансовые инструменты, кроме инвестиционных паев. Инвестиционные паи выпускаются только в именной дематериализованной форме, которая представляет собой записи на учетных счетах лиц, зарегистрированных в реестре владельцев инвестиционных паев.

(5) Инвестиционный пай это выпущенный инвестиционным фондом финансовый инструмент, который подтверждает право на одинаковую часть чистого актива фонда и предоставляет владельцу следующие права:

а) право требовать выкупа инвестиционного пая согласно установленной правилами фонда периодичностью;

б) право на выплату части чистого дохода фонда, если это предусмотрено правилами фонда;

с) право на пропорциональную долю имущества фонда в случае расформирования фонда.

(6) Реестр владельцев инвестиционных паев ведется ОУИ или депозитарием фонда. Требования к содержанию реестра владельцев инвестиционных паев и к порядку его ведения устанавливаются нормативными актами Национальной комиссии.

(7) Начальная стоимость (цена выпуска) одного инвестиционного пая на дату уведомления фонда устанавливается в правилах фонда.

(8) Инвестиционные паи являются свободно обращаемыми, не затрагивая правила фонда, которые могут предусматривать любые ограничения на передачу паев.

(9) Обращение инвестиционных паев регистрируется в реестре владельцев инвестиционных паев и вступает в силу с даты внесения соответствующих изменений в реестр.

(10) Выпуск инвестиционных паев регистрируется в Национальной комиссии в порядке, установленном ее нормативными актами.

(11) При управлении активами фонда ОУИ действует в соответствии с настоящим законом, правилами фонда и нормативными актами Национальной комиссии, устанавливающими профессиональные нормы управления финансовыми инвестициями, принимая во внимание интересы владельцев инвестиционных паев и будучи ответственной перед ними за ущерб, причиненный действиями, противоречащими указанным правилам.

(12) Владельцы инвестиционных паев не несут ответственность за обязательства фонда, принятые на себя ОУИ в процессе управления фондом, и несут риск убытков в пределах своей доли, возникших в связи с деятельностью фонда.

Статья 6. Акционерная инвестиционная компания

(1) Акционерная инвестиционная компания создается в соответствии с Законом № 1134/1997 об акционерных обществах и осуществляет исключительную деятельность по инвестированию и управлению

собственными активами, в соответствии с положениями настоящего закона и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Акционерная инвестиционная компания выпускает простые именные акции, полностью оплачиваемые в момент подписки. Эмиссия казначейских акций не допускается.

(3) Акционерная инвестиционная компания может управляться ОУИ или самоуправляться, в соответствии с учредительным актом.

(4) Самоуправляющиеся акционерные инвестиционные компании должны соблюдать соответствующим образом положения настоящего закона и применяемые к ОУИ нормы, установленные Национальной комиссией, в том числе обязательство о получении лицензии на управление инвестициями.

(5) В случае если акционерная инвестиционная компания самоуправляется, она должна обладать соответствующей структурой акционеров, необходимой организационной структурой, соответствующими штатными сотрудниками и экономическими и техническими ресурсами, чтобы иметь возможность выполнять функции ОУИ в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(6) Начальный капитал самоуправляющейся акционерной инвестиционной компании, представленный его собственным капиталом, должен составлять как минимум:

а) эквивалент 50000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату вступления в силу настоящего закона;

б) эквивалент 100000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона;

с) эквивалент 150000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

д) эквивалент 200000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона;

е) эквивалент 300000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона.

(7) В случае несоответствия самоуправляющейся акционерной инвестиционной компании требованиям части (6), она обязана отобрать и заключить договор об управлении с определенной ОУИ.

(8) Цена выпуска акций в дополнительных эмиссиях или выкупа определяется на основе стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай.

(9) Стоимость чистого актива на одну акцию или на один пай акционерной инвестиционной компании на определенную дату рассчитывается как соотношение между стоимостью чистого актива (собственный капитал) инвестиционной компании на соответствующую дату и количеством выпущенных находящихся в обращении акций, за исключением собственных акций, приобретенных или выкупленных (изъятый капитал) компанией.

(10) Открытая акционерная инвестиционная компания может запросить регистрацию своих акций для торгов на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы.

Статья 7. Коммандитная инвестиционная компания

(1) Коммандитная инвестиционная компания создается и действует в соответствии с положениями Гражданского кодекса Республики Молдова №1107/2002, с особенностями, установленными настоящим законом.

(2) Коммандитная инвестиционная компания создается исключительно в целях управления своими активами посредством полных товарищей, которые действуют в интересах своих партнеров - коммандитистов.

(3) Коммандитная инвестиционная компания может иметь только одного полного товарища – ОУИ, владеющая лицензией в соответствии с положениями настоящего закона, и которая:

а) осуществляет административное руководство коммандитной инвестиционной компанией и представляет ее в отношениях с третьими лицами;

б) несет ответственность за обязательства коммандитной инвестиционной компании;

в) выполняет функции ОУИ, установленные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Коммандитная инвестиционная компания может иметь несколько коммандитистов. Коммандитисты:

а) не участвуют в управлении коммандитной инвестиционной компанией и не представляют ее в отношениях с третьими лицами;

б) несут риск убытков в пределах своей доли, возникших в связи с деятельностью коммандитной инвестиционной компании.

(5) Коммандитист вправе выбыть из коммандитной инвестиционной компании и запросить выкуп участия только на условиях и в соответствии с процедурой, предусмотренной учредительным актом. Данный факт не исключает или ограничивает право коммандитиста отчуждать участие другим коммандитистам или третьим лицам в порядке, установленном гражданским законодательством или учредительным актом.

Раздел 3 Инвестирование активов ОАКИ

Статья 8. Задачи и инвестиционная политика ОАКИ

(1) ОАКИ может установить в правилах или в учредительном акте определенные качественные задачи, которые будут выполнены в результате инвестирования привлеченных от инвесторов финансовых ресурсов, в целях получения повышенной рентабельности инвестированных ресурсов.

(2) Правила или учредительный акт, при определении инвестиционных задач, могут содержать резерв, устанавливающий что ОАКИ не гарантирует достижение целей.

(3) Активы ОАКИ инвестируются в зависимости от установленных задач и соблюдая требования и ограничения, установленные инвестиционной политикой.

(4) Инвестиционная политика ОАКИ определяет методы реализации инвестиционных задач, в особенности:

а) главные категории финансовых инструментов или других активов, в которые будет инвестировать;

б) критерии отбора инвестиций, в случае если политика специализируется по географическим ареалам или промышленным секторам;

с) нормы диверсификации инвестиций, включая лимиты инвестирования;

д) приемлемый уровень полученных ОАКИ кредитов и займов;

е) факторы риска, вытекающие из инвестиционной политики ОАКИ, и техники страхования от рисков.

Статья 9. Инвестиции ОАКИ

(1) Активы ОАКИ могут инвестироваться в категории активов, указанных в части (1) статьи 112 Закона о рынке капитала № 171/2012, а также в:

а) другие ценные бумаги и инструменты денежного рынка, в том числе не допущенные к торгам на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы;

б) долговые ценные бумаги;

с) производные финансовые инструменты;

д) доли участия ОКИЦБ и ОАКИ;

е) недвижимые активы и другие имущественные права, находящиеся в гражданском обороте.

(2) В случае если для осуществления инвестиций, указанных в части (1), необходимо получение разрешения Национального банка Молдовы в соответствии с положениями Закона о валютном регулировании № 62/2008, данные разрешения должны быть получены до осуществления соответствующих инвестиций.

(3) Правила или учредительный акт ОАКИ должны устанавливать в части, относящейся к инвестиционной политике, главные категории активов и нормы диверсификации инвестиций.

(4) ОАКИ не вправе инвестировать в ценные бумаги, выпущенные ОУИ, управляющей ее деятельностью.

Статья 10. Лимиты инвестирования

(1) ОАКИ, адресованная розничным инвесторам, может инвестировать во все категории активов, указанные в части (1) статьи 9, если выполняются следующие условия:

а) ценные бумаги и/или инструменты денежного рынка, выпущенные одним субъектом, не должны представлять более 20% стоимости активов ОАКИ. Лимиты, предусмотренные настоящим абзацем, не распространяются на ценные бумаги, выпущенные или гарантированные органом центрального или местного публичного управления Республики Молдова, Национальным банком Молдовы, или центральным или местным административным органом, или центральным банком государства члена Европейского Союза, Европейским центральным банком или Европейским инвестиционным банком, или международной публичной организацией, в которой состоят одна или несколько стран членов;

б) стоимость депозитов, находящихся в одном национальном или зарубежном банке, не может представлять более 20% стоимости активов ОАКИ;

с) стоимость выданных займов или выпущенных гарантий не должна превышать 30% стоимости активов ОАКИ, при условии, что любой займ или гарантия выданные одному субъекту не превышают 10% стоимости активов ОАКИ;

д) стоимость владений долей или акций выпущенных ОАКИ или ОКИЦБ не должна превышать 20% ее активов;

е) стоимость инвестиций в один недвижимый актив не должна превышать 30% стоимости ее активов. В целях расчета данного лимита, имущество имеющее объединенное экономическое назначение считается одним недвижимым активом.

(2) ОАКИ может приобретать доли участия других ОАКИ, управляемых той же ОУИ, в случае если правила или учредительный акт предусматривают такое приобретение, а их стоимость не должна представлять более 10% стоимости активов ОАКИ.

(3) ОУИ не вправе взимать дополнительные сборы в связи с инвестированием активов одной ОАКИ в доли участия другой ОАКИ, которыми управляет.

(4) ОАКИ, которая привлекает финансовые ресурсы посредством закрытого предложения, может инвестировать во все категории активов, указанные в части (1) статьи 9. Лимиты и категории инвестиций

соответствующей ОАКИ подробно излагаются в правилах или учредительном акте ОАКИ.

(5) В случае если ОАКИ превышает лимиты инвестирования, предусмотренные настоящим законом, правилами или учредительным актом ОАКИ, она обязана привести позицию своих активов в соответствие с требованиями, предусмотренными настоящим законом, правилами или учредительным актом ОАКИ, принимая во внимание интересы инвесторов, в течение 12 месяцев.

(6) Другие положения о лимитах и категориях активов, в которые могут инвестировать ОАКИ, устанавливаются регламентами Национальной комиссии.

Раздел 4

Порядок создания и функционирования ОАКИ

Статья 11. Учредительные документы ОАКИ

(1) В зависимости от организационно-правовой формы, учредительный акт акционерной/командитной инвестиционной компании или правила фонда, дополнительно к требованиям, установленным Гражданским кодексом Республики Молдова № 1107/2002 и Законом об акционерных обществах № 1134/1997, определяет как минимум следующее:

- a) наименование и вид ОАКИ, местонахождение и форма организации;
- b) информация об обязательствах ОУИ и депозитария;
- c) продолжительность деятельности ОАКИ, в случае если она ограничена;
- d) представление инвестиционных задач ОАКИ;
- e) инвестиционная политика ОАКИ и подробная оценка профиля риска ОАКИ, включая главные категории финансовых инструментов или активов, в которые будут осуществляться инвестиции;
- f) профиль инвестора, которому адресуется ОАКИ;
- g) стоимость уставного капитала для ОАКИ созданной на основе учредительного акта;
- h) номинальная стоимость или начальная стоимость доли участия;
- i) характеристики и способы выпуска, продажи, выкупа и аннулирования долей участия;
- j) нормы, регулирующие распределение доходов владельцам долей участия, в случае если предусматривается такое распределение без выкупа долей участия;
- k) методы и принципы оценки активов, частота оценки активов, методы определения стоимости чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай ОАКИ;

l) условия замены ОУИ или депозитария, правила обеспечения защиты инвесторов в подобных ситуациях;

m) виды, максимальная стоимость и метод расчета и выплаты релевантных расходов, включая сборы за управление, взимаемые ОУИ;

n) права владельцев долей участия;

o) способ изменения учредительного акта и правил ОАКИ и процедура уведомления владельцев долей участия о внесенных изменениях, в том числе о их праве требовать выкупа долей участия;

p) причины и процедуры реорганизации и роспуска ОАКИ;

г) способы и средства информирования владельцев долей участия, включая местонахождение и порядок получения дополнительной информации об ОАКИ, а именно: проспект эмиссии, финансовые отчеты, стоимость чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай.

(2) Правила или учредительный акт ОАКИ, адресованных розничным инвесторам, должны устанавливать начальную минимальную сумму, которую необходимо внести для того, чтобы присоединиться к ОАКИ, которая выплачивается в виде единого платежа за доли участия, стоимость которой устанавливается нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Правила или учредительный акт ОАКИ предварительно согласуются с Национальной комиссией в порядке, установленном настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии. Все изменения и дополнения вносятся в указанные в настоящем абзаце документы при наличии предварительного заключения Национальной комиссии.

(4) К заявлению о выдаче предварительного заключения на изменения, внесенные в правила или учредительный акт ОАКИ прилагаются:

a) проект изменения правил или учредительного акта ОАКИ, с приложением решения компетентного органа, который их утвердил;

b) проект текста уведомления, адресованного владельцам инвестиционных паев, с объяснением влияния изменений на их права, в случае инвестиционного фонда.

(5) Национальная комиссия выдает заключение на внесение изменений или правил или учредительного акта ОАКИ в случае если:

a) содержание изменений и приложенных документов соответствует положениям настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии; и

b) в случае инвестиционного фонда, установлено что изменение политики инвестиционного фонда оправдано с точки зрения содержания и своевременности и не ущемляет права владельцев инвестиционных паев.

(6) В целях уведомления инвесторов о внесенных изменениях, ОУИ, после выдачи предварительного заключения Национальной комиссией и их вступления в силу, публикует текст изменений в порядке, установленном правилами или учредительным актом ОАКИ. В случае инвестиционного

фонда, ОУИ дополнительно отправляет владельцам инвестиционных паев уведомление, указанное в пункте б) части (4).

(7) В случае, когда инвесторы не согласны с внесенными изменениями, ОУИ обязано выполнить поданные заявления о выкупе в установленном в правилах или в учредительном акте ОАКИ интервале времени.

Статья 12. Выдача заключения на создание ОАКИ

(1) ОАКИ создается при условии выдачи предварительного заключения Национальной комиссией, в соответствии с настоящим законом и нормативными актами, изданными для его применения.

(2) В случае создания инвестиционного фонда, лицензированная ОУИ представляет в Национальную комиссию заявление с приложением следующих документов:

а) копия протокола компетентного органа ОУИ принявшего решение об учреждении инвестиционного фонда;

б) правила инвестиционного фонда, составленные согласно положениям настоящего закона, утвержденные компетентным органом ОУИ;

в) проект договора простого товарищества, составленный согласно положениям гражданского законодательства и нормативных актов Национальной комиссии;

г) депозитный договор, заключенный между ОУИ и депозитарием (который вступит в силу после выдачи заключения на создание инвестиционного фонда);

д) программа деятельности депозитария, утвержденная решением компетентного органа, которая содержит: структуру и функции подразделения осуществляющего операции связанные с депозитарной деятельностью, процедуры безопасности, позволяющие хранение в условиях безопасности всех находящихся на хранении активов ОАКИ, описание технических возможностей и оборудования которым владеет в данных целях; процедуры по выполнению депозитарных функций, включая способ принятия и передачи решений и способы внутреннего контроля;

е) подробности о лицах, назначенных депозитарием для выполнения обязательств, определенных в депозитарном договоре, сопровождаемые описанием квалификации и профессионального опыта, подтверждающих соответствие данных лиц требованиям установленным настоящим законом;

ж) подтверждение уплаты сбора за выдачу заключения, в размере установленном постановлением о бюджете Национальной комиссии на соответствующий год.

(3) Путем выдачи заключения на создание инвестиционного фонда Национальная комиссия одобряет правила фонда и депозитария.

(4) В случае создания акционерной инвестиционной компании, представляется заявление, подписанное лицом, уполномоченном

представлять инвестиционную компанию, с приложением следующих документов:

а) учредительный акт, с приложением протокола собрания учредителей на котором был принят;

б) список учредителей и подтверждение внесения денежных средств в счет оплаты уставного капитала;

с) копия документа о собственности, договора имущественного найма, безвозмездного пользования или иного документа, подтверждающего владение помещениями в которых будет осуществлять деятельность акционерная инвестиционная компания;

д) проект договора управления инвестициями с ОУИ, в случае если инвестиционная компания не будет управляться самостоятельно;

е) документы, подтверждающие соответствие должностных лиц требованиям части (4) статьи 25, в случае если инвестиционная компания, будет управляться самостоятельно;

ф) проект депозитного договора, с указанием инвестиционного общества или коммерческого банка, которые будут оказывать депозитарные услуги, а также документы, указанные в пунктах е)–г) части (2).

(5) Путем выдачи заключения на создание акционерной инвестиционной компании Национальная комиссия одобряет учредительный акт, депозитария и договор с ОУИ, в зависимости от случая.

(6) В случае если ОАКИ создается в правовой форме коммандитного общества, лицензированная ОУИ, которая будет выполнять функции полных товарищей, представляет следующие документы:

а) проект учредительного акта, с указанием ОУИ в качестве полных товарищей, с приложением протокола собрания учредителей на котором был принят проект;

б) список учредителей и подтверждение внесения денежных средств в счет оплаты уставного капитала;

с) копия документа о собственности, договора имущественного найма, безвозмездного пользования или иного документа, подтверждающего владение помещениями в которых будет осуществлять деятельность коммандитная инвестиционная компания, в зависимости от случая;

д) проект депозитного договора, с указанием инвестиционного общества или коммерческого банка, которые будут оказывать депозитарные услуги, а также документы, указанные в пунктах е)–г) части (2).

(7) Путем выдачи заключения на создание коммандитной инвестиционной компании Национальная комиссия одобряет учредительный акт и депозитария.

(8) В случае создания ОАКИ имеющей право не привлекать депозитария согласно части (2) статьи 31 настоящего закона, документы, относящиеся к депозитарию, не представляются.

(9) В срок не более 30 дней с даты подачи всех предусмотренных документов, Национальная комиссия рассматривает представленные документы и, в случае отсутствия какого-либо нарушения законодательства, выдает заключение на создание ОАКИ.

(10) Любой запрос со стороны Национальной комиссии о предоставлении дополнительной информации или о внесении изменений в изначально поданные документы приостанавливает течение срока, установленного частью (9). В случае если заявитель не представляет в Национальную комиссию соответствующую информацию или изменения в срок не более 30 дней с даты получения обращения Национальной комиссии, последняя отклоняет заявление о выдаче заключения.

(11) Национальная комиссия отклоняет заявление о выдаче заключения при наличии как минимум одного из следующих оснований:

а) представленные документы и/или информация противоречат положениям законодательства и/или были разработаны, утверждены и представлены с нарушением установленных законодательством процедур;

б) организационная структура депозитария, а также сотрудники, назначенные выполнять депозитарную функцию, не соответствуют требованиям настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(12) В случае отклонения заявления, Национальная комиссия информирует об этом заявителя в письменной форме и сообщает причины отклонения заявления. После устранения причин, послуживших основанием для отклонения заявления, заявитель вправе подать новое заявление.

(13) Изменения, внесенные в представленные документы для выдачи предварительного заключения ОАКИ, согласуются с Национальной комиссией в установленном порядке до их вступления в силу.

(14) Национальная комиссия публикует на своей официальной веб-странице информацию об ОАКИ на создание которых было выдано заключение на основании настоящего закона.

Статья 13. Публичное предложение акций или инвестиционных паев

(1) Инвестиционные фонды и акционерные инвестиционные компании могут привлекать посредством публичного предложения или закрытого предложения финансовые ресурсы от физических и/или юридических лиц. Командитные инвестиционные компании привлекают финансовые ресурсы только посредством закрытого предложения.

(2) Эмиссия посредством публичного предложения акций или инвестиционных паев осуществляется на основании проспекта эмиссии, утвержденного Национальной комиссией.

(3) Эмиссия посредством публичного предложения осуществляется в отношении ограниченного количества акций или инвестиционных паев и проводится в определенный период времени, с соблюдением положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии. Каждая эмиссия акций или инвестиционных паев требует составления нового актуализированного проспекта эмиссии и, в случае если его содержание изменилось в сравнении с содержанием ранее составленного проспекта, он утверждается Национальной комиссией.

(4) Правила или учредительный акт ОАКИ, которая публично предлагает акции или инвестиционные паи, прямо определяют:

а) период публичного предложения акций или инвестиционных паев;
б) точные даты, когда владельцы могут запросить выкуп акций или инвестиционных паев, или предопределенные интервалы времени, установленные с точностью для выкупа. В данном смысле, правила или учредительный акт ОАКИ могут предусматривать максимальное количество акций или инвестиционных паев, которые могут быть выкуплены в определенные даты или в определенные интервалы времени.

(5) Проспект эмиссии представляет собой подробный документ, который содержит необходимую информацию об ОАКИ и публично предлагаемых акциях и инвестиционных паях, для того чтобы инвесторы могли со всей осведомленностью оценить предлагаемую инвестицию.

(6) Правила фонда или учредительный акт акционерной инвестиционной компании являются неотъемлемой частью проспекта эмиссии и прилагаются к нему.

(7) Проспект эмиссии – при условии, что информация не содержится уже в правилах или в учредительном акте ОАКИ, приложенных к проспекту, - включает по меньшей мере:

а) представление ОАКИ с описанием своих инвестиционных задач;
б) сведения об ОУИ, депозитарии ОАКИ и аудиторском обществе;
с) инвестиционная политика ОАКИ, включая главные категории финансовых инструментов или активов, в которые будут осуществляться инвестиции;

д) профиль инвестора которому адресуется ОАКИ;

е) сведения о характеристиках, способах выпуска, продажи, выкупа и аннулирования акций или инвестиционных паев при распределении доходов их владельцам;

ф) методы и принципы оценки активов, частота оценки активов, методы определения стоимости чистого актива ОАКИ и стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай;

г) сведения о налогах, релевантных расходах и прочих возможных расходах и платежах;

h) четкое и понятное описание профиля риска ОАКИ и прочие сведения в соответствии с регламентами, изданными Национальной комиссией.

(8) Любое лицо, подписывающееся на акции акционерной инвестиционной компании или на инвестиционные паи инвестиционного фонда, подает декларацию, которой подтверждает, что проспект эмиссии им получен, прочитан и понят.

(9) Для каждой ОАКИ, распределяющей акции или инвестиционные паи розничным инвесторам, разрабатывается документ с ключевой информацией для инвесторов.

(10) Документ с ключевой информацией для инвесторов должен содержать как минимум следующую информацию об ОАКИ:

- a) идентификация ОАКИ и ОУИ;
- b) краткое описание задач и инвестиционной политики;
- c) представление предыдущих достижений или, в зависимости от обстоятельств, прогнозов по итогам;
- d) список релевантных расходов, связанных с инвестированием;
- e) профиль риска/прибыльность инвестиции, включая рекомендации и предупреждения в отношении рисков, определяемых инвестированием в соответствующие ОАКИ.

(11) Документ с ключевой информацией для инвесторов передается Национальной комиссии одновременно с проспектом эмиссии и публикуется на веб-страницах ОУИ и ОАКИ.

(12) Ключевая информация для инвесторов является информацией, предоставляемой до заключения договора. Она должна быть правильной, точной и не вводить в заблуждение. Ее содержание должно соответствовать частям проспекта.

(13) Проспект эмиссии и документ с ключевой информацией для инвесторов предоставляется инвесторам на долгосрочном носителе или посредством веб-страницы, бесплатно и до подписки. Один печатный экземпляр выдается инвестору бесплатно по его требованию.

(14) Срок регистрации публичного предложения акций или инвестиционных паев не должен превышать 30 дней с даты подачи соответствующего заявления с приложением всех необходимых документов, в соответствии с положениями нормативного акта Национальной комиссии. В случае отклонения заявления, Национальная комиссия письменно уведомляет об этом заявителя и сообщает причины отклонения заявления.

(15) Для обеспечения корректного информирования общественности, в случае установления ошибок или несоответствий в включенной в проспект информации и/или если на протяжении периода подписки произошли события способные повлиять на осуществление публичного предложения, ОАКИ, самостоятельно или по требованию Национальной комиссии, вносит изменения в информацию из проспекта и из документа с ключевой информацией для инвесторов. Изменения и дополнения в проспект и в документ с ключевой информацией для инвесторов, в срок не более семи дней, представляются Национальной комиссии для

регистрации. Изменения в проспект и в документ с ключевой информацией для инвесторов публикуется также, как и проспект.

(16) ОАКИ могут привлекать финансовые ресурсы посредством публичного предложения без применения обязательности опубликования проспекта в случаях, предусмотренных частью (2) статьи 13 Закона о рынке ценных бумаг № 171/2012.

(17) Запрещено ОАКИ, которая привлекает финансовые ресурсы посредством закрытого предложения, публично распространять какие-либо рекламные материалы.

(18) Национальная комиссия издает регламентации касающиеся содержания проспекта эмиссии и документа с ключевой информацией для инвесторов, а также порядок их утверждения Национальной комиссией.

Статья 14. Эмиссия и выкуп долей участия ОАКИ

(1) Эмиссия и выкуп долей участия осуществляется в соответствии с правилами или учредительным актом ОАКИ и с соблюдением положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(2) Доли участия ОАКИ выпускаются только после чего их эквивалент, по цене эмиссии, регистрируется на счет ОАКИ.

(3) Цена эмиссии представляет собой цену, уплаченную инвестором, и формируется из стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай, рассчитанной в соответствии с настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, действительной в день осуществления приобретения.

(4) При создании ОАКИ цена эмиссии устанавливается в правилах фонда или в учредительном акте инвестиционной компании и равна начальной стоимости инвестиционного пая, указанной в леях, или номинальной стоимости акций. Первое публичное предложение инвестиционных паев или акций может быть осуществлено по цене эмиссии, указанной в правилах фонда или учредительном акте акционерной инвестиционной компании.

(5) В целях выкупа долей участия, инвесторы подают заявление о выкупе на дату, соответственно в периоде, определенные правилами или учредительным актом ОАКИ, когда возможен выкуп.

(6) Цена выкупа представляет собой цену полагающуюся инвестору на дату выкупа, определенную правилами или учредительным актом ОАКИ, и формируется из стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай, рассчитанной в соответствии с настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии на дату подачи заявления.

(7) После исполнения заявлений о подписке или о выкупе, ОУИ или самоуправляющаяся инвестиционная компания уведомляет об этом владельца долей участия, посредством долговременного носителя, подтверждая исполнение заявления сразу по возможности, но не позже первого рабочего дня после исполнения, или если ОУИ или

самоуправляющаяся инвестиционная компания получают подтверждение от третьего лица – не позже первого рабочего дня после получения подтверждения от третьего лица.

(8) Положения части (7) не применяются в случае, если уведомление содержало бы ту же информацию, которую содержит подтверждение, немедленно посланное владельцу долей участия посредником или лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг/инвестиционных паев.

(9) За подписку и выкуп может взиматься комиссионное вознаграждение в случае, если правила или учредительный акт ОАКИ предусматривают это и определяют максимальный размер комиссионного вознаграждения. Сборы за управление, взимаемые ОУИ, не могут быть включены в цену эмиссии или выкупа.

Статья 15. Регистрация итогов эмиссии и выкупа долей участия

(1) Регистрация итогов дополнительной эмиссии акций или аннулирования казначейских акций в результате выкупа акций акционерной инвестиционной компании осуществляется в соответствии с настоящим законом, Законом об акционерных обществах № 1134/1997 и законодательством рынка капитала.

(2) ОУИ уведомляет Национальную комиссию об итогах дополнительной эмиссии инвестиционных паев или выкупа инвестиционных паев инвестиционного фонда в срок не более 30 дней с даты истечения предельного срока подписки на инвестиционные паи или с даты до которой можно запросить выкуп согласно положениям правил фонда.

(3) Регистрация изменений, внесенных в учредительный акт коммандитной инвестиционной компании в результате внесения дополнительных вкладов или уменьшения уставного капитала, осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, Гражданского кодекса Республики Молдова № 1107/2002 и Закона о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей № 220/2007. Коммандитная инвестиционная компания, в течение трех рабочих дней с даты регистрации в органе государственной регистрации изменений, внесенных в учредительный акт, представит Национальной комиссии их копию, заверенную в соответствии с требованиями законодательства.

Статья 16. Реорганизация и роспуск ОУИ и ОАКИ

(1) Объединение, дробление и роспуск ОУИ, акционерной инвестиционной компании и коммандитной инвестиционной компании осуществляется в соответствии с Гражданским кодексом Республики Молдова № 1107/2002, Законом об акционерных обществах № 1134/1997, настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Объединение и роспуск инвестиционных фондов осуществляется в соответствии с Гражданским кодексом Республики Молдова № 1107/2002, настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Решение об объединении инвестиционного фонда принимается ОУИ управляющей соответствующим инвестиционным фондом.

(4) Участниками реорганизации ОАКИ путем объединения могут быть только ОАКИ или ОКИЦБ.

(5) В случае реорганизации акционерной инвестиционной компании путем дробления могут создаваться только ОАКИ или ОКИЦБ.

(6) Основанием для инициирования процедуры роспуска ОАКИ могут служить:

- a) истечение срока на который он был создан;
- b) решение владельцев долей участия ОАКИ или решение ОУИ, в случае инвестиционного фонда;
- c) начало процедуры ликвидации судебной инстанцией;
- d) отзыв лицензии ОУИ, в случае коммандитной инвестиционной компании;
- e) невозможность передачи управления ОАКИ от одной ОУИ другой ОУИ.

(7) ОУИ или самоуправляющаяся акционерная инвестиционная компания уведомляет Национальную комиссию об инициировании реорганизации или роспуска ОАКИ и о причине реорганизации или роспуска не позднее следующего дня после возникновения соответствующей причины.

(8) Любые реорганизация или роспуск ОАКИ и ОУИ предварительно согласуется с Национальной комиссией в установленном ею порядке.

(9) В случае реорганизации, участвующие ОАКИ предоставят владельцам долей участия полезную и точную информацию о предлагаемой реорганизации, чтобы они смогли решить как данное предложение повлияет на их инвестицию и смогли воспользоваться своим правом требовать выкупа, не позднее чем за 30 дней до предельной даты, установленной для требования выкупа.

(10) С возникновением причины роспуска инвестиционного фонда, владельцы инвестиционных паев не могут требовать выкупа принадлежащих им инвестиционных паев, а заявления, полученные ОУИ после возникновения соответствующей причины, не имеют никакого юридического эффекта.

(11) С возникновением причины роспуска ОАКИ, инвесторы не могут более к ней присоединяться, а договоры, заключенные с ОУИ после возникновения соответствующей причины, не имеют никакого юридического эффекта.

(12) С возникновением причины роспуска ОАКИ, ОУИ взыскивает сбор за управление, но только после выплаты владельцам долей участия их ликвидационной стоимости.

(13) После инициирования процедуры роспуска ОАКИ, ОУИ может заключать от имени ОАКИ только коммерческие сделки, необходимые для распродажи активов ОАКИ. При распродаже активов ОАКИ ОУИ руководствуется принципом защиты интересов инвестора.

(14) Национальная комиссия регламентирует в своих нормативных актах предварительное согласование, порядок и процедуру реорганизации ОАКИ и ОУИ, а также процедуру роспуска ОАКИ.

Глава III ОБЩЕСТВО ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Раздел 1

Деятельность и услуги, осуществляемые ОУИ. Выдача лицензии на управление ОАКИ

Статья 17. Виды деятельности и услуг, осуществляемых ОУИ

(1) В рамках управления ОАКИ, ОУИ должна обеспечить в обязательном порядке осуществление следующей основной деятельности:

- a) управление портфелем;
- b) управление рисками.

(2) ОУИ может осуществлять и другую деятельность, связанную с управлением ОАКИ, а именно:

a) услуги для целей создания и управления текущей деятельностью ОАКИ, как:

- юридические услуги, включая контроль соблюдения законодательства применяемого к ОАКИ;
- ведение бухгалтерского учета, составление, опубликование и представление уполномоченным органам финансовых отчетов и специфических отчетов управляемых ОАКИ;
- рассмотрение жалоб и предложений инвесторов;
- обеспечение оценки активов в соответствии с положениями законодательства;
- расчет и опубликование стоимости чистого актива, стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай управляемых ОАКИ;
- обеспечение ведения реестра владельцев долей участия управляемых ОАКИ;
- осуществление прав, связанных с владением ценных бумаг и других активов от имени и за счет управляемых ОАКИ;
- распределение доходов ОАКИ;
- услуги в целях эмиссии и выкупа долей участия управляемых ею ОАКИ, в том числе заключение договоров присоединения с инвесторами;

- ведение учета деятельности и операций, осуществленных в соответствии с настоящим законом от имени и за счет ОАКИ;

b) услуги в целях распределения долей участия;

c) деятельность, связанная с активами ОАКИ, а именно услуги, необходимые для выполнения ОУИ функций управления, управления инфраструктурами, управления недвижимым имуществом, консультирование субъектов в отношении структуры капитала, промышленная стратегия и её смежные аспекты, консультирование и услуги в целях объединения и приобретения субъектов, а также прочие услуги, связанные с управлением ОАКИ и обществами и другими активами, в которые инвестировали.

(3) ОУИ не имеет права осуществлять иную деятельность, чем указанная в частях (1) и (2). При наличии лицензии, в соответствии с положениями Закона о рынке капитала № 171/2012, оно может осуществлять и деятельность по управлению одной или нескольких ОКИЦБ.

(4) В отступлении от части (3), ОУИ может предоставлять дополнительно следующие услуги:

a) управление индивидуальными инвестиционными портфелями, согласно пункту d) части (1) статьи 33 Закона о рынке капитала № 171/2012;

b) дополнительные услуги:

- инвестиционный консалтинг;

- деятельность по хранению и управлению связанная с долями участия организаций коллективного инвестирования;

- получение и передача поручений по финансовым инструментам.

(5) Акционерная инвестиционная компания, которая управляется самостоятельно, не может выполнять иную деятельность, чем собственное управление, в соответствии с частями (1) и (2).

(6) ОУИ не могут получить на основании настоящего закона лицензию на осуществление и/или оказание:

a) исключительной деятельности, предусмотренной в части (2) или услуг, предусмотренных в части (4);

b) дополнительных услуг, указанных в пункте b) части (4), без оказания услуг, указанных в пункте a) части (4);

c) деятельности, указанной в пункте a) части (1), без оказания также и услуг, указанных в пункте b) части (1), либо наоборот.

(7) Деятельность по управлению инвестиционных портфелей осуществляется при условии выполнения ОУИ требований, установленных в статьях 38, 41 и 49 Закона о рынке капитала № 171/2012.

(8) ОУИ вправе взимать годовой сбор за управление в размере, предусмотренном правилами фонда, учредительными актами или проспектом эмиссии, рассчитываемый в процентах от суммы доходов, полученных ОАКИ. Сбор за управление выплачивается из активов фонда.

(9) Деятельность, осуществляемая ОУИ, перечисленная в настоящей статье, регулируется нормативными актами Национальной комиссии.

(10) ОУИ обязано соблюдать условия лицензирования, нормы поведения, требования пруденциальности и соответствия капитала, предусмотренные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, на протяжении всего периода осуществления деятельности.

Статья 18. Выдача лицензии на осуществление деятельности по управлению ОАКИ

(1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению ОАКИ может быть получена в ситуации, когда заявитель соответствует одновременно следующим требованиям:

а) имеет организационную форму акционерного общества и содержит в своем наименовании словосочетание "общество по управлению инвестициями" или аббревиатуру "ОУИ";

б) соответствует требованиям к капиталу, установленным настоящим законом;

с) лица, управляющие деятельностью ОУИ, обладают хорошей репутацией и необходимым опытом согласно требованиям настоящего закона;

д) акционеры, владеющие квалифицированным участием в рамках ОУИ, соответствуют требованиям о необходимости обеспечения устойчивого и благоразумного управления ОУИ и соблюдают установленные Законом о рынке капитала № 171/2012 требования о процедурных правилах и критериях, применяемых для пруденциальной оценки приобретений и увеличений квалифицированных частей инвестиционного общества;

е) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа заявителя, содержащей как минимум организационную структуру ОУИ с уточнением ответственности и пределов компетенции персонала принимающего решения, порядок принятия и передачи решений и методы внутреннего контроля, информацию о том каким образом намеревается действовать ОУИ для осуществления деятельности;

ф) соблюдает требования о политиках и практиках оплаты труда, определенные настоящим законом.

(2) Для выдачи лицензии на осуществление деятельности по управлению ОАКИ в пределах предусмотренных статьей 17 настоящего закона, заявитель подает в Национальную комиссию в порядке, установленном её нормативными актами, письменное заявление, к которому прилагает полный пакет документов, подтверждающих соответствие заявителя требованиям определенным частью (1).

(3) В случае если заявитель владеет лицензией на управление ОКИЦБ, в соответствии с положениями Закона о рынке капитала № 171/2012, и запрашивает лицензию в качестве ОУИ на основании настоящего закона, соответствующее общество доверительного управления инвестициями не представляет повторно информацию или документы, которые оно уже представило для получения лицензии в соответствии с Законом о рынке капитала № 171/2012, если данная информация и документы являются актуальными.

(4) В срок не более трех месяцев с даты подачи заявления о выдаче лицензии, Национальная комиссия выдает лицензию или отклоняет заявление о выдаче лицензии. В процессе анализа заявления о выдаче лицензии, Национальная комиссия может запросить любые дополнительные документы и сведения, связанные с процессом лицензирования, если представленные документы и сведения не достаточны для оценки соблюдения предусмотренных для выдачи лицензии требований. В данном случае, срок продлевается на максимум три месяца, при условии письменного уведомления заявителя об этом.

(5) В случае если заявитель находится в тесных связях с другими физическими или юридическими лицами, Национальная комиссия вправе выдать лицензию только в случае, когда данные связи не препятствуют выполнению её функций надзора.

(6) Национальная комиссия отклоняет заявление на выдачу лицензии в случае, если:

a) заявитель не соответствует требованиям лицензирования, предусмотренным для соответствующей деятельности;

b) у заявителя ранее отозвана лицензия вследствие нарушения законодательства в области рынка капитала;

c) в случае если она считает, что существуют объективные и доказуемые основания предполагать, что лица, управляющие деятельностью ОАКИ, могут не обеспечить правильное и благоразумное управление обществом;

d) в случае если она считает, что лицо, обладающее квалифицированным участием, может оказать влияние, способное причинить вред правильному и благоразумному управлению ОУИ.

(7) В случае отказа в выдаче лицензии Национальная комиссия сообщает об этом заявителю в письменном виде с указанием причин отказа.

(8) Лицензия выдается на неограниченный период и не подлежит передаче.

(9) Сбор за выдачу лицензии составляет 10000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии не более чем в 10-дневный срок после принятия решения о выдаче лицензии.

(10) При выдаче лицензии Национальная комиссия включает информацию о лицензированном лице в ведущийся ею Реестр лицензий на осуществление деятельности на небанковском финансовом рынке.

Статья 19. Изменение данных, содержащихся в документах, приложенных к заявлению о выдаче лицензии. Переоформление и выдача дубликата лицензии

(1) ОУИ обязана уведомить Национальную комиссию о всех изменениях и/или дополнениях, вносимых в данные и в сведения, содержащиеся в документах, приложенных к заявлению о выдаче лицензии. Уведомление представляется в Национальную комиссию в течение 10 рабочих дней с даты вступления в силу решений органов управления о внесении изменений или дополнений, одновременно с документами (или их копиями), подтверждающими соответствующие изменения и/или дополнения.

(2) При возникновении оснований для переоформления лицензии ОУИ обязано, в течение 10 рабочих дней с даты государственной регистрации внесенных изменений или принятия решения о дополнении/сокращении осуществляемых видов деятельности, подать в Национальную комиссию заявление о переоформлении лицензии одновременно с лицензией, подлежащей переоформлению, и документами, подтверждающими соответствующие изменения.

(3) Заявление о переоформлении лицензии подается в соответствии с процедурой, предусмотренной для подачи заявления о выдаче лицензии.

(4) В случае утери, кражи, уничтожения или повреждения лицензии, ОУИ обязано в течение 10 рабочих дней с момента установления, подать в Национальную комиссию, в порядке, предусмотренном её нормативными актами, заявление о выдаче дубликата лицензии.

(5) Национальная комиссия принимает решение о переоформлении лицензии или о выдаче дубликата лицензии в срок не более 10 рабочих дней с даты получения заявления и всех прилагаемых к нему документов.

(6) Формуляр лицензии переоформляется в течение трех рабочих дней с даты получения документа, подтверждающего уплату сбора за выдачу/переоформление лицензии/выдачу дубликата или заверенной копии лицензии.

(7) Сбор за переоформление лицензии и/или выдачу заверенной копии лицензии, а также за выдачу дубликата лицензии, устанавливается в пропорции 10 процентов от суммы сбора за выдачу лицензии.

(8) Сумма сборов за лицензирование, предусмотренных в настоящей статье, перечисляется в бюджет Национальной комиссии.

(9) Порядок выдачи, переоформления, приостановления и отзыва лицензии на осуществление деятельности по управлению ОАКИ устанавливается нормативными актами Национальной комиссии.

Статья 20. Приостановление действия и отзыв лицензии ОУИ

(1) Приостановление действия лицензии осуществляется в соответствии с настоящим законом на срок не более 90 дней в случае, если ОУИ:

a) не приступило к оказанию услуг или к осуществлению деятельности, указанных в лицензии, в течение одного года со дня получения лицензии или не оказало ни одной услуги, указанной в лицензии, в течение шести месяцев;

b) не уплатило сбор за выдачу лицензии;

c) нарушает положения настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

d) не отвечает требованиям лицензирования, установленным настоящим законом;

e) в случаях, предусмотренных пунктами c) и d) части (б) статьи 18;

f) не стало членом Фонда компенсации инвесторам – в случае оказания услуг по управлению индивидуальными портфелями.

(2) Приостановление действия лицензии ведет к запрещению учреждения и/или управления ОУИ новых ОАКИ или заключения с инвесторами новых договоров присоединения к ОАКИ которыми управляет. ОУИ обязано выполнять обязательства, принятые по договорам, заключенным до принятия решения о приостановлении действия лицензии.

(3) Решение о возобновлении деятельности лицензии ОУИ принимается Национальной комиссией после устранения выявленных нарушений, приведших к приостановлению действия лицензии.

(4) Отзыв лицензии осуществляется в соответствии с настоящим законом в случае, если:

a) ОУИ добровольно запрашивает отзыв лицензии;

b) не были устранены, в установленный срок, обстоятельства, приведшие к приостановлению действия лицензии;

c) лицензия была получена в результате представления ложной информации или другими незаконными способами;

d) ОУИ серьезно и систематически нарушало положения настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающиеся оказываемых услуг и деятельности. Признается серьезным и систематическим нарушением положений настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся оказываемых услуг и деятельности, случаи, установленные в части (9) статьи 144 Закона о рынке капитала № 171/2012;

e) ОУИ реорганизуется или ликвидируется или было объявлено неплатежеспособным постановлением компетентного органа;

f) в случае банков, была отозвана лицензия на деятельность Национальным банком Молдовы;

g) ОУИ более не соблюдает положения Закона о рынке капитала № 171/2012 в случае, если лицензия включает и услугу по управлению индивидуальными портфелями.

(5) Отзыв лицензии ОУИ ведет к передаче управляемой ОАКИ к другому ОУИ или, в случае невозможности передачи, к роспуску ОАКИ.

(6) При отзыве лицензии в соответствии с настоящим законом, Национальная комиссия осуществляет надзор за порядком выполнения ОУИ своих обязательств перед управляемой ОАКИ, в том числе перед инвесторами ОАКИ, и вправе применять меры, установленные частью (2) статьи 146 Закона о рынке капитала № 171/2012.

Статья 21. Допущенные лица

(1) Допущенными лицами, которым не требуется лицензия на осуществление деятельности по управлению ОАКИ, считаются иностранные юридические лица, получившие разрешение на осуществление данной деятельности и находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза на основании соглашений, заключенных между этими органами и Национальной комиссией.

(2) Допущенные лица осуществляют свою деятельность на территории Республики Молдова посредством филиалов, зарегистрированных в Республике Молдова.

(3) Лица, получившие разрешение на осуществление деятельности по управлению организациями коллективного инвестирования в ценные бумаги (ОКИЦБ) и альтернативными инвестиционными фондами (АИФ), находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза, получают статус допущенных лиц после их утверждения Национальной комиссией.

(4) Для получения статуса допущенного лица необходимо выполнить процедуры, предусмотренные частями (4)-(7) статьи 36 Закона о рынке капитала № 171/2012.

(5) Допущенные лица вправе осуществлять деятельность по управлению ОАКИ, предусмотренную настоящим законом, в пределах, указанных в разрешении, выданном компетентным органом государства-члена Европейского Союза.

(6) Положения частей (7)-(9) статьи 18 соответствующим образом применяются в отношении допущенных лиц при предоставлении разрешения на получение статуса допущенного лица.

(7) Положения статьи 20 соответствующим образом применяются в отношении допущенных лиц при предоставлении или отзыве статуса допущенного лица.

(8) Национальная комиссия уведомляет компетентный орган государства-члена Европейского Союза о предоставлении, приостановлении или отзыве статуса допущенного лица.

(9) Национальная комиссия осуществляет свои полномочия по регулированию, надзору и контролю в отношении допущенных лиц для обеспечения соответствия их деятельности законодательству.

(10) Деятельность на территории Республики Молдова, осуществляемая филиалами юридических лиц других государств кроме государств-членов Европейского Союза подлежит лицензированию в соответствии с настоящим законом.

Статья 22. Требования к капиталу

(1) Начальный капитал, представленный его собственным капиталом ОУИ, должен составлять как минимум:

а) эквивалент 19000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату вступления в силу настоящего закона;

б) эквивалент 44000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона;

с) эквивалент 63000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

д) эквивалент 94000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона;

е) эквивалент 125000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона.

(2) В отступление от части (1) начальный капитал, представленный его собственным капиталом ОУИ, которое управляет только ОАКИ с венчурным капиталом, должен составлять как минимум:

а) эквивалент 19000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату вступления в силу настоящего закона;

б) эквивалент 35000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона;

с) эквивалент 50000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона.

(3) ОУИ должно поддерживать собственный капитал на уровне эквивалентном одной четверти стоимости общих фиксированных расходов за предыдущий год. ОУИ, которое управляет только ОАКИ с венчурным капиталом, должно поддерживать собственный капитал на уровне эквивалентном одной восьмой стоимости общих фиксированных расходов за предыдущий год.

(4) При наличии какого-либо изменения в деятельности ОУИ по сравнению с предыдущим годом, которое признано Национальной

комиссией существенным, Национальная комиссия может скорректировать требование, предусмотренное частью (3).

(5) ОУИ, которое осуществляет деятельность менее одного года, с даты начала деятельности должно обладать собственным капиталом в размере, установленном в части (3), рассчитанным по стоимости общих фиксированных расходов включенных в его бизнес-план, за исключением случая, когда Национальная комиссия требует корректировки бизнес-плана.

(6) Для покрытия возможных рисков гражданской профессиональной ответственности, связанных с деятельностью, которую ОУИ может осуществлять на основании настоящего закона, ОУИ:

а) либо владеет дополнительным собственным капиталом достаточным для покрытия возможных рисков гражданской профессиональной ответственности, вытекающих из профессиональной халатности; либо

б) владеет страхованием гражданской профессиональной ответственности от ответственности за профессиональную халатность, которое соответствует покрываемым рискам.

(7) Собственный капитал, включая дополнительный собственный капитал, указанные в пункте а) части (6), инвестируется в активы с высокой ликвидностью и не включает спекулятивных позиций.

(8) За исключением частей (6) и (7) и мер для их применения, установленных в нормативных актах Национальной комиссии, настоящая статья не распространяется на общества доверительного управления инвестициями, лицензированными в соответствии с Законом о рынке капитала № 171/2012.

(9) Национальная комиссия своими нормативными актами устанавливает уровень и методологию расчета собственного капитала, в том числе дополнительного собственного капитала, общих фиксированных расходов, а также условия корректировки расходов в случае, установленном частью (4).

(10) Национальная комиссия приостанавливает действие лицензии ОУИ в случае, если стоимость его начального капитал и собственного капитала уменьшается ниже установленного предела и не увеличивается в течение трех месяцев, с оговоркой содержащейся в части (11).

(11) В случае, если вследствие изменения обменного курса евро по отношению к молдавскому лею ОУИ не соблюдают требования к капиталу, указанные в настоящей статье, ОУИ обязано в течение шести месяцев обеспечить своё соответствие требованиям настоящей статьи.

Раздел 2

Требования к организации и функционированию ОУИ

Статья 23. Правила поведения

(1) ОУИ должны соблюдать, в любой момент, на протяжении осуществления деятельности, следующие правила поведения:

а) действовать честно, с компетентностью, осторожностью, вниманием и справедливостью в процессе осуществления деятельности;

б) действовать в интересах ОАКИ или инвесторов управляемых ОАКИ и целостности рынка;

с) иметь и эффективно использовать ресурсы и устанавливать необходимые процедуры для подходящего осуществления своей деятельности;

д) принимать все разумные меры для предупреждения конфликтов интересов и, в случае невозможности их предупреждения, - для идентификации, управления, мониторинга и, в зависимости от случая, публичного раскрытия конфликтов интересов, в целях предупреждения их негативного влияния на интересы ОАКИ и инвесторов, а также для гарантирования того факта, что отношение ОУИ ко всем управляемым им ОАКИ является беспристрастным;

е) обеспечить свое соответствие со всеми регламентациями применяемыми к осуществлению их деятельности, так чтобы продвигать интересы управляемых ОАКИ или инвесторов данных ОАКИ и целостность рынка;

ф) иметь одинаковое отношение ко всем инвесторам ОАКИ. Инвесторы ОАКИ пользуются привилегированным отношением только если данное привилегированное отношение указано в правилах или учредительном акте соответствующей ОАКИ.

(2) ОУИ, имеющие лицензию на оказание услуги по управлению индивидуальными портфелями:

а) могут инвестировать весь управляемый инвестиционный портфель или его часть в доли участия ОАКИ которыми управляет только с предварительного согласия клиента;

б) могут начать свою деятельность при условии получения статуса Фонда компенсации инвесторам, учрежденного в соответствии с положениями Закона о рынке капитала № 171/2012.

Статья 24. Политика оплаты труда

(1) ОУИ должны разработать и применять политики и практики оплаты труда, содействующие и соответствующие адекватному и эффективному управлению рисками, которые не поощряли бы принятие некоторых рисков, несовместимых с профилями рисков ОАКИ, с правилами или учредительным актом ОАКИ которыми управляют и не влияли бы на выполнение обязанности ОУИ действовать в интересах ОАКИ.

(2) При установлении политик и практик оплаты труда, которые применяются а к тем категориям персонала, профессиональная деятельность которых имеют значительное влияние на профиль риска ОУИ

или ОАКИ которыми управляет, в том числе к лицам, принадлежащим к высшему руководству, лицам, ответственным за принятие рисков, осуществляющим функции контроля, а также к любым работникам, которые получают полную оплату соответствующую уровню оплаты труда лиц, принадлежащих к высшему руководству, и лиц, ответственных за принятие рисков, ОУИ соблюдает принципы, установленные Национальной комиссией в своих нормативных актах, применяемые к любому виду работ, оплачиваемых ОУИ, ко всем суммам, которые уплачивает управляемая ОАКИ, а также ко всем передачам инвестиционных паев или акций ОАКИ, осуществленным в пользу данных категорий персонала.

(3) ОУИ, существенные с точки зрения размера или размера ОАКИ которыми управляет, их внутренней организации и характера, масштаба и сложности деятельности, учреждают комитет оплаты труда. Комитет оплаты труда учреждается таким образом, чтобы он мог провести компетентный и независимый анализ политик и практик оплаты труда и стимулов, созданных в целях управления рисками.

(4) Национальная комиссия в своих нормативных актах устанавливает принципы разработки и применения политик и практик оплаты труда, нормы касающиеся порядка учреждения и полномочий комитета оплаты труда, распоряжения касающиеся способа применения разных принципов оплаты труда в зависимости от размера, внутренней организации, характера, масштаба и сложности деятельности, осуществляемой ОУИ.

Статья 25. Требования к лицам, управляющим деятельностью ОУИ

(1) Как минимум двое из лиц, действительно управляющих деятельностью ОУИ, должны соответствовать одновременно следующим требованиям:

a) обладать хорошей репутацией в целях обеспечения устойчивого и благоразумного управления ОУИ;

b) иметь законченное высшее образование и профессиональный опыт в экономической, финансово-банковской областях, на рынке капитала или в управлении активами (доверительное управление) не менее трех лет;

c) не быть осужденными окончательным приговором за преступления, связанные с осуществляемой деятельностью, или за акты коррупции, отмывания денег, за преступления против собственности, за злоупотребления, уклонение от уплаты налогов или за другие нарушения, свидетельствующие об отсутствии необходимых предпосылок для обеспечения здорового и благоразумного управления ОУИ;

d) не иметь действующих взысканий, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали лицу или приостанавливали его право осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;

е) не иметь квалифицированного участия в другом ОУИ или в депозитарии, с которым имеет заключенный депозитный договор;

ф) не быть членами административного совета, руководителями, работниками или иметь любую другую прямую или косвенную связь с другими ОУИ, ОАКИ, депозитарием или инвестиционным обществом, с которыми ОУИ или ОАКИ которой управляет имеют заключенный договор об оказании посреднических услуг;

г) не занимать больше одной отдельной должности в рамках управляемого субъекта в случае, если назначение на несколько должностей могло бы привести к возникновению некоторых конфликтов интересов;

h) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(2) Члены совета ОУИ должны отвечать требованиям, предусмотренным пунктами а), с)-g) части (1). Руководитель подразделения, ответственного за деятельность по управлению инвестиционным портфелем, должен обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(3) В случае ОУИ - банка, требования, предусмотренные частью (1) применяются к руководителю подразделения ответственного за деятельность по управлению ОАКИ.

(4) В случае акционерной инвестиционной компании, которая управляется самостоятельно, применяются требования, предусмотренные частями (1) и (2).

(5) При подаче заявления для получения лицензии на осуществление деятельности по управлению ОАКИ заявитель представляет Национальной комиссии документы, подтверждающие, что управление обществом будет осуществляться лицами, отвечающими требованиям, предусмотренным в настоящей статье.

(6) ОУИ обязано незамедлительно сообщать Национальной комиссии об изменениях в составе органов управления и о появлении новых лиц, управляющих обществом, с приложением информации, определенной нормативными актами Национальной комиссии, подтверждающей, что новые лица отвечают требованиям, предусмотренным в настоящей статье.

Статья 26. Конфликт интересов

(1) ОУИ должно принять все меры для выявления конфликтов интересов, возникающих на протяжении управления ОАКИ между:

а) ОУИ, включая лиц управляющих его деятельностью, и его работниками или любым другим лицом находящимся в тесных связях с ОУИ и ОАКИ которой управляет ОУИ или ее инвесторами;

б) ОАКИ или ее инвесторами и другой ОАКИ или ее инвесторами;

с) ОАКИ или ее инвесторами и другим клиентом ОУИ;

д) ОАКИ или ее инвесторами и ОКИЦБ которой управляет ОУИ или инвесторами данной ОКИЦБ; или

е) двумя клиентами ОУИ.

(2) ОУИ поддерживает и применяет эффективные организационные и административные меры для обеспечения принятия всех мер направленных на идентификацию, предупреждение, управление и мониторинг конфликтов интересов, чтобы препятствовать их влиянию на интересы ОАКИ и ее инвесторов.

(3) ОУИ отделяет в зоне своего действия задачи и ответственность, которые могут быть признаны несовместимыми или которые могли бы быть источником конфликтов интересов. ОУИ оценивает если его собственные условия функционирования могут предполагать любые иные конфликты интересов и уведомляет об этом инвесторов ОАКИ.

(4) В случае, если организационные меры принятые ОУИ для идентификации, предупреждения, управления и мониторинга конфликтов интересов не достаточны для гарантирования предупреждения риска, могущего повлиять на интересы инвесторов, ОУИ уведомляет инвесторов в понятной форме, прежде чем начать действовать от их имени, об общем характере или источнике данных конфликтов интересов и разрабатывает адекватные политики и процедуры.

Статья 27. Управление рисками

(1) ОУИ отделяет с функциональной и иерархической точки зрения функции по управлению рисками от операционных единиц, в том числе от функций управления портфелем.

(2) По требованию Национальной комиссии, ОУИ должно доказать, в любом случае, что специфические меры по защите от конфликтов интересов позволяют осуществлять независимые действия по управлению рисками и что процесс управления рисками удовлетворяет требованиям, предусмотренным настоящим законом, и обеспечивает непрерывную эффективность.

(3) ОУИ внедряет адекватные системы управления рисками для идентификации, оценки, управления и мониторинга соответствующим образом всех рисков релевантных для инвестиционной политики каждой ОАКИ и которым подвержена или может быть подвержена каждая ОАКИ. Системы управления рисками оцениваются ОУИ минимум один раз в год и приводятся в соответствие при необходимости.

(4) Каждое ОУИ должно, как минимум:

а) внедрять документированную и периодически актуализированную процедуру предварительного контроля тогда, когда инвестирует от имени ОАКИ, в соответствии с инвестиционной политикой, целями и профилем риска ОАКИ;

б) обеспечить, чтобы все риски, определяемые каждой позицией инвестиций ОАКИ, и их общее влияние на портфель ОАКИ можно было постоянно идентифицировать, оценивать, управлять и осуществлять

мониторинг в соответствующем порядке, в том числе путем использования адекватных процедур симуляции кризиса;

с) обеспечить, чтобы профиль риска ОАКИ соответствует размеру, структуре портфеля, инвестиционной политике и инвестиционным целям ОАКИ, установленным в правилах или учредительном акте ОАКИ и в проспекте эмиссии.

(5) ОУИ устанавливает приемлемый уровень кредитов и займов полученных каждой ОАКИ которыми управляет, а также права на реутилизацию второстепенных гарантий или гарантий любого другого вида, предоставляемых в рамках заключенных договоров, принимая во внимание вид ОАКИ, инвестиционную политику и инвестиционные цели ОАКИ, необходимость ограничить свое общее положение, соотношение активов и пассивов.

Статья 28. Управление ликвидностью

(1) По каждой управляемой открытой ОАКИ, ОУИ использует адекватную систему управления ликвидностью и утверждает процедуры позволяющие осуществлять мониторинг риска ликвидности ОАКИ и гарантировать, что профиль ликвидности инвестиций ОАКИ соблюдает свои основные обязательства.

(2) ОУИ осуществляет периодически симуляции кризиса, в нормальных условиях и в чрезвычайных условиях ликвидности, которые позволяют им оценивать и осуществлять мониторинг последствий риска ликвидности ОАКИ.

(3) ОУИ должно следить за тем, чтобы для каждой управляемой им ОАКИ инвестиционная политика, профиль ликвидности и политика выкупа были последовательными.

Статья 29. Организационные требования

(1) ОУИ должны использовать в любой момент адекватные и соответствующие человеческие и технические ресурсы необходимые для обеспечения правильного управления ОАКИ.

(2) В зависимости от характера ОАКИ которой управляет, ОУИ разрабатывает и применяет административные процедуры и учетные положения и распоряжения в целях контроля и защиты электронной обработки данных, а также адекватные механизмы внутреннего контроля, включающие, в особенности, нормы касающиеся персональных сделок его сотрудников или владения или управления инвестициями в целях инвестирования за свой счет и гарантирующие, как минимум, что каждая сделка, в которую вовлечены ОАКИ, может быть воспроизведена касательно ее происхождения, сторон, характера, момента, а также места совершения, и что активы ОАКИ которыми управляет инвестируются в соответствии с правилами или учредительным актом ОАКИ и распоряжениями настоящего закона.

Статья 30. Оценка активов

(1) ОУИ должно быть уверено, что для каждой ОАКИ которой управляет установлены адекватные и последовательные процедуры, так чтобы можно было осуществить соответствующую независимую оценку активов ОАКИ в соответствии с нормами, применяемыми к оценке активов, и с правилами или учредительным актом ОАКИ.

(2) Нормы, применяемые к оценке активов и расчету стоимости чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай ОАКИ, устанавливаются в соответствии с настоящим законом, Законом о рынке капитала № 171/2012 и нормативными актами, изданными для их применения, с Законом об оценочной деятельности № 989/2002, Стандартами бухгалтерского учета.

(3) ОУИ должно быть уверено, что стоимость чистого актива на одну акцию или на один пай ОАКИ рассчитывается и сообщается инвесторам в соответствии с настоящим законом, нормативными актами Национальной комиссии и правилами или учредительным актом ОАКИ.

(4) Используемые процедуры оценки обеспечивают оценку активов и расчет чистого актива на одну акцию или на один пай ОАКИ как минимум один раз в год.

(5) В случае открытого ОАКИ, в том смысле что выпускает доли участия составляющие предмет эмиссии или выкупа в регулированные интервалы времени, данные оценки и расчеты осуществляются, также, с адекватной периодичностью частоты эмиссии и выкупа.

(6) Если ОАКИ закрытого вида, в том смысле что выпускает доли участия не составляющие предмет эмиссии или выкупа в регулированные интервалы времени, данные оценки и расчеты осуществляются, также, в случае увеличения или уменьшения уставного капитала ОАКИ, а также на дату выкупа долей участия.

(7) Оценка активов осуществляется также и в случае возникновения разумных подозрений, что в результате совершения определенных событий существенно изменилась стоимость активов ОАКИ.

(8) Стоимость чистого актива ОАКИ или стоимость чистого актива на одну акцию или на один пай рассчитываются на основе стоимости активов, определенной самой последней оценкой.

(9) Инвесторы ОАКИ уведомляются о частоте оценки активов и расчета чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай в порядке, установленном правилами или учредительным актом ОАКИ.

(10) В зависимости от структуры инвестиционного портфеля, оценка осуществляется:

а) предприятием по оценке, в соответствии с Законом об оценочной деятельности № 989/2002;

б) квалифицированным лицом в сфере оценки ценных бумаг, зарегистрированным в реестре авторизированных лиц, который ведется Национальной комиссией;

с) самим ОУИ, при условии, что функция оценки является независимой от функции по управлению портфелем и от политики оплаты труда, а также внедрены другие меры, гарантирующие ограничение конфликтов интересов и предупреждение необоснованного влияния на сотрудников.

(11) Лица, указанные в пунктах а) и б) части (10), должны быть независимы от ОАКИ, ОУИ и от любого другого лица, находящегося в тесных связях с ОАКИ или ОУИ.

(12) В случае, установленном в пункте с) части (10), Национальная комиссия может требовать от ОУИ распорядиться о проверке своих процедур оценки и/или своей оценки независимым оценщиком.

(13) ОУИ уведомляет о заключении договора с оценщиком Национальную комиссию, которая может затребовать назначение другого оценщика вместо него, в случае если оценщик не соответствует требованиям законодательства.

(14) ОУИ несет ответственность за правильную оценку активов ОАКИ, а также за расчет стоимости чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай, и за опубликование данных стоимостей. Заключение ОУИ договора с независимым оценщиком не влияет на ответственность ОУИ перед управляемой ОАКИ и ее инвесторами.

(15) Принимая во внимание положения части (14) независимый оценщик отвечает перед ОУИ за ущерб, понесенный ОУИ вследствие халатности или намеренного неисполнения своих задач.

Глава IV ДЕПОЗИТАРИЙ

Статья 31. Общие положения

(1) По каждой управляемой ОАКИ ОУИ назначает единого депозитария, с исключениями, установленными в части (2).

(2) В случае закрытой ОАКИ, которая привлекает финансовые ресурсы посредством закрытого предложения и которая не инвестирует в общества не допущенные к торгам на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы, назначение депозитария не является обязательным.

(3) При исполнении своих специфических полномочий, ОУИ и депозитарий действуют честно, справедливо, профессионально и независимо, в интересах ОАКИ и инвесторов ОАКИ.

(4) Назначение депозитария осуществляется письменным договором. Помимо других положений, связанных с оказываемыми услугами и процедурами, которые должны выполнять стороны договора, договор

предусматривает информацию, которая считается необходимой для того, чтобы позволить депозитарию выполнять функции по ОАКИ, для которой был назначен в качестве депозитария, в соответствии с настоящим законом. Национальная комиссия своими нормативными актами определяет минимальное содержание депозитарного договора.

(5) В отступление от части (4), в случае ОАКИ указанного в части (2), которая принимает решение о заключении договора с депозитарием, не является необходимым соблюдение формы и содержания депозитарного договора, установленных Национальной комиссией.

(6) Для предупреждения конфликтов интересов между депозитарием, ОУИ и/или ОАКИ и/или ее инвесторами:

а) ОУИ не может быть в то же время и депозитарием ОАКИ которой управляет и не должно быть лицом, с которым депозитарий находится в тесных связях;

б) инвестиционное общество, действующее в качестве контрагента для одной ОАКИ, не может выполнять функции депозитария для данной ОАКИ, за исключением случая, когда оно отделило с точки зрения функциональности и субординации выполнение депозитарных функций от своих задач инвестиционного общества, а возможные конфликты интересов выявляются, управляются, мониторируются и сообщаются соответствующим образом инвесторам ОАКИ.

(7) Депозитарий не должен быть акционером в ОУИ управляющем ОАКИ или в самоуправляющейся инвестиционной компании, для которой оказывает депозитарные услуги.

Статья 32. Полномочия и виды деятельности, осуществляемые депозитарием

(1) Депозитарий должен удостовериться, что оборот денежных средств ОАКИ мониторируется должным образом и, в особенности, что были получены все выплаты осуществленные инвесторами или от их имени при подписке долей участия ОАКИ и что все свободные денежные средства были зарегистрированы на банковских счетах открытых от имени ОАКИ или ОУИ действующего от имени ОАКИ, или депозитария действующего от имени ОАКИ.

(2) В случае если банковские счета открыты от имени депозитария действующего от имени ОАКИ, на данных счетах не регистрируются собственные денежные средства депозитария.

(3) Активы ОАКИ доверяются депозитарию на хранение в соответствии с нижеследующим:

а) в случае финансовых инструментов, которые могут быть переданы на хранение, депозитарий:

- хранит все финансовые инструменты, которые могут быть зарегистрированы на счет финансовых инструментов, открытый депозитарием;

- удостоверяется, что все финансовые инструменты, которые могут быть зарегистрированы на счет финансовых инструментов открытый депозитарием зарегистрированы в реестрах депозитария на отдельных счетах, открытых от имени ОАКИ или ОУИ, действующего от имени ОАКИ, таким образом, чтобы их можно было точно идентифицировать в любой момент как принадлежащие ОАКИ, в соответствии с применяемым законодательством;

b) для прочих активов, депозитарий:

- проверяет право собственности ОАКИ или ОУИ, действующего от имени ОАКИ, на соответствующие активы, анализируя если ОАКИ или ОУИ, действующее от имени ОАКИ, являются владельцами права собственности, на основании информации или документов предоставленных ОАКИ или ОУИ и других внешних доказательств, если таковые доступны;

- ведет учет тех активов в отношении которых уверен, что ОАКИ или ОУИ, действующее от имени ОАКИ, являются владельцами права собственности и актуализирует данный учет.

(4) Дополнительно к функциям, предусмотренным частями (1) и (3), депозитарий:

a) следит чтобы продажа, эмиссия, выкуп, аннулирование долей участия ОАКИ осуществлялись в соответствии с настоящим законом и правилами или учредительным актом ОАКИ;

b) следит чтобы стоимость долей участия ОАКИ была рассчитана в соответствии с правилами или учредительным актом ОАКИ и процедурами оценки, предусмотренными настоящим законом и применяемым в области рынка капитала законодательством;

c) выполняет указания ОУИ, за исключением случаев, когда они противоречат законодательству или правилам либо учредительному акту ОАКИ;

d) следит чтобы в сделках с участием активов ОАКИ денежный эквивалент уплачен ОАКИ в обычные сроки;

e) следит чтобы доходы ОАКИ использовались в соответствии с применяемым законодательством и с правилами и учредительным актом ОАКИ.

(5) Активы, находящиеся на хранении у депозитария, не могут быть реутилизированы депозитарием за свой счет. Реутилизация включает любого вида сделку с участием находящихся на хранении активов, в том числе, но не ограничиваясь этими сделками, передачи, залог, продажи и займы.

(6) Активы, находящиеся на хранении у депозитария, могут быть реутилизированы только если:

a) реутилизация активов осуществляется от имени ОАКИ;

b) депозитарий выполняет указания ОУИ сделанные от имени ОАКИ;

с) реутилизация осуществляется в пользу ОАКИ и в интересах владельцев долей участия; и

д) сделка покрыта гарантиями высокого качества и ликвидностью, полученной ОАКИ в рамках соглашения о передаче собственности. Рыночная стоимость гарантий должна повыситься в любой момент как минимум до рыночной стоимости реутилизированных активов, плюс премия.

(7) Депозитарий, с установленной в депозитарном договоре частичностью, представляет ОУИ или самоуправляющейся инвестиционной компании содержательный инвентарь всех активов ОАКИ находящихся в депозитарном хранении.

(8) Депозитарий отвечает перед ОАКИ или перед инвесторами ОАКИ за утерю депозитарием финансовых инструментов, находящихся на хранении.

(9) В случае утери финансового инструмента, находящегося на хранении, депозитарий возвращает финансовый инструмент того же вида или соответствующей стоимости, без необоснованной задержки. Депозитарий освобождается от ответственности если может доказать, что утеря была следствием внешнего события, не поддающегося разумному контролю, последствия которого были бы неизбежными вопреки всем разумным усилиям для его предупреждения.

(10) Депозитарий отвечает, также, перед ОАКИ или перед инвесторами ОАКИ за любые потери, понесенные ими вследствие намеренного неисполнения или неисполнения по халатности депозитарием своих обязательств, принятых на основании настоящего закона.

(11) Инвесторы ОАКИ могут ссылаться на ответственность депозитария перед ними прямо или косвенно – через ОУИ – в зависимости от характера отношений между этими тремя сторонами.

(12) Ответственность депозитария, указанная в настоящей статье, не может быть устранена или ограничена договором. Любой договор, заключенный с нарушением настоящей части, является недействительным.

(13) Депозитарий предоставляет в распоряжение Национальной комиссии, по ее требованию, всю информацию, полученную в рамках выполнения своих функций, которая может быть необходимой для осуществления надзора за деятельностью ОАКИ или ОУИ.

(14) К должностным лицам подразделения ответственного за фактическое руководство депозитарной деятельности, которые осуществляют деятельность в рамках коммерческого банка или инвестиционного общества на основании индивидуального трудового договора, применяются соответствующим образом положения, применяемые к лицам, управляющим деятельностью ОУИ, согласно части (1) статьи 25 настоящего закона.

(15) Проверка соответствия должностных лиц депозитария требованиям, предусмотренным настоящим законом, осуществляется одновременно с выдачей разрешения на создание ОАКИ.

Статья 33. Смена депозитария

(1) Депозитарный договор может быть расторгнут в следующих случаях:

а) по требованию одной из сторон и только после уведомления Национальной комиссии о решении расторгнуть депозитарный договор не менее чем за три месяца до вступления данного решения в силу;

б) вследствие отзыва лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества Национальной комиссией в соответствии с положениями законодательства рынка капитала и/или отзыва лицензии Национальным банком Молдовы;

с) в случае если депозитарий не выполняет или несоответственно выполняет обязанности, предусмотренные настоящим законом и депозитным договором.

(2) Национальная комиссия вправе обязать ОУИ или самоуправляющуюся акционерную инвестиционную компанию сменить депозитария, в случае если он не выполнял свои функции в порядке, установленном настоящим законом и регламентами рынка капитала.

(3) Смена депозитария осуществляется таким образом, чтобы была обеспечена непрерывность выполнения обязанностей, предусмотренных настоящим законом согласно статье 32.

(4) В согласованные сторонами сроки, но без необоснованной задержки, депозитарий, с которым расторгнут договор, обязан передать новому депозитарию, с которым ОУИ или самоуправляющаяся акционерная инвестиционная компания заключили новый договор, все записи относительно имущества ОАКИ, активы, находящиеся на хранении, и все связанные с данными активами документы.

(5) Смена депозитария осуществляется с разрешения Национальной комиссии. В случае ОАКИ указанного в части (2) статьи 31, смена депозитария возможна без разрешения Национальной комиссии. ОУИ или самоуправляющаяся акционерная инвестиционная компания должны уведомить Национальную комиссию о смене депозитария.

(6) Активы ОАКИ, находящиеся у депозитария, и денежные средства, находящиеся на счетах, открытых в депозитарном банке, включая счета открытые в целях накопления денежных средств для подписки долей участия, не являются предметом процедуры принудительного исполнения в отношении депозитария и не могут преследоваться или включаться в дебиторскую задолженность в случае несостоятельности депозитария.

(7) Национальная комиссия своими нормативными актами устанавливает регламентации, касающиеся услуг и деятельности

депозитария, процедуры получения разрешения в случае смены депозитария и порядка передачи активов другому депозитарию.

ГЛАВА V ЗАЩИТА ВЛАДЕЛЬЦЕВ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ ОАКИ

Статья 34. Требования к предоставлению отчетов

(1) ОУИ по каждой управляемой ОАКИ и самоуправляющаяся инвестиционная компания обязаны представлять Национальной комиссии специализированные годовые и квартальные отчеты о своей деятельности.

(2) Специализированные годовые и квартальные отчеты представляются Национальной комиссии в следующие сроки:

а) специализированные квартальные отчеты – в течение 25 дней после отчетного квартала;

б) специализированные годовые отчеты – в течение 120 дней после отчетного года.

(3) Специализированный годовой отчет должен содержать:

а) финансовые отчеты ОУИ и ОАКИ;

б) информацию о главных категориях активов, в которые инвестировала ОАКИ;

с) процент активов ОАКА, являющихся предметом специальных мер из-за их неликвидности;

д) любую новую меру управления ликвидностью ОАКИ;

е) настоящий профиль риска ОАКИ и системы управления рисками используемые ОУИ для управления рыночными рисками, риском ликвидности, риска контрагента и прочих рисков, в том числе операционных рисков;

ф) результаты симулирования кризиса, осуществляемого в соответствии с пунктом б) части (4) статьи 27 и частью (2) статьи 28;

г) отчет руководства;

h) любое существенное изменение предоставляемой инвесторам информации, определенной статьей 35, имеющее место в отчетном периоде, указанное в отчете;

и) общий размер вознаграждения за отчетный период, распределенного на фиксированное вознаграждение и переменное вознаграждение, уплаченного ОУИ своим работникам, и количество бенефициаров;

j) общий размер вознаграждения, распределенного для лиц управляющих деятельностью ОУИ и для работников, деятельность которых имеют существенное влияние на профиль риска ОАКИ;

к) полное воспроизведение аудиторского отчета.

(4) Специализированный годовой отчет публикуется или предоставляется в распоряжение инвесторов по требованию, в порядке, установленном правилами или учредительным актом ОАКИ.

Специализированный годовой отчет, представленный инвесторам, должен содержать информацию, определенную пунктами а), г)-j) части (3).

(5) Годовые финансовые отчеты ОУИ и ОАКИ подвергаются обязательному аудиту.

(6) Национальная комиссия издает регулирующие документы, предусматривающие содержание и формат специализированных годовых и квартальных отчетов. Если это необходимо для осуществления эффективного мониторинга системного риска, Национальная комиссия вправе обязать ОУИ представить дополнительные отчеты.

Статья 35. Уведомление инвесторов

(1) ОУИ предоставляет инвесторам, до осуществления инвестиций в ОАКИ, по каждой управляемой ОАКИ и по каждой ОАКИ акции или инвестиционные паи которой распределяет, помимо информации, предусмотренной правилами или учредительным актом ОАКИ и/или проспектом эмиссии, следующую информацию:

а) личность ОУИ, депозитария, аудиторского общества и любых других поставщиков услуг ОАКИ и описание их обязанностей, а также прав инвесторов в отношениях с ними;

б) описание главных правовых норм, на которых основываются договорные отношения, заключенные в целях инвестирования, в том числе информация о применяемом в данной области законодательстве;

в) описание инвестиционной политики и задач ОАКИ, включая описание видов активов, в которые ОАКИ может инвестировать, техники которые она может использовать, все ассоциированные риски, любое применяемое к инвестициям ограничение, допущенный уровень кредитов и займов полученных ОАКИ;

г) описание процедур, посредством которых ОАКИ может изменить свою инвестиционную политику;

е) в зависимости от обстоятельств, историю достижений ОАКИ;

ф) характеристики, процедуру и условия эмиссии, продажи и выкупа долей участия;

г) самая последняя стоимость чистого актива на одну акцию или на один пай ОАКИ или самая последняя рыночная цена, если существует, на доли участия ОАКИ;

h) описание процедуры оценки активов ОАКИ и метода определения стоимости чистого актива и чистого актива на одну акцию или на один пай;

и) описание релевантных расходов, а также их максимальная стоимость;

j) описание порядка управления риском ликвидности ОАКИ, включая права на выкуп, как в обычных ситуациях, так и в чрезвычайных, и соглашения о выкупе, заключенные с инвесторами, существующие;

к) описание порядка в котором ОУИ соблюдает требования, предусмотренные частью (6) статьи 22;

l) описание порядка, в котором ОУИ обеспечивает справедливое отношение к инвесторам и, если определенный инвестор располагает привилегированным отношением или правом на привилегированное отношение – описание соответствующего привилегированного отношения, вид инвесторов располагающих таким привилегированным отношением, а также, если это уместно, их правовые или экономические связи с ОАКИ или ОУИ;

m) последний специализированный годовой отчет.

(2) Информация, указанная в части (1) не предоставляется инвесторам отдельно в случае если она предусмотрена правилами или учредительным актом, проспектом эмиссии или другими документами которые представляются инвесторам. ОУИ предоставляет инвесторам все изменения в информацию, предусмотренную в части (1), которые могли бы повлиять на решение инвестора инвестировать или сохранить или не сохранить инвестицию в определенную ОАКИ.

Статья 36. Распределение акций и инвестиционных паев розничным инвесторам

(1) ОУИ могут распределять розничным инвесторам акции и инвестиционные паи управляемых ОАКИ в соответствии с настоящим законом и регулируемыми документами Национальной комиссии.

(2) Акции и инвестиционные паи ОАКИ могут распределяться ОУИ, управляющим соответствующим ОАКИ, или следующими посредниками:

a) любым иным ОУИ;

b) инвестиционным обществом, лицензированным в соответствии с Законом о рынке капитала № 171/2012, и его делегированными агентами, предоставляющими посреднические услуги при подписке или размещении финансовых инструментов.

(3) Размещение акций и инвестиционных паев через посредника, предусмотренного в пунктах a) и b) части (2), возможно только при заключении договора с ОУИ или с самоуправляющейся акционерной инвестиционной компанией. К заявлению о предварительном разрешении ОАКИ прилагается договор, заключенный с посредником.

(4) Национальная комиссия устанавливает своими регулируемыми документами:

a) категории ОАКИ, акции и инвестиционные паи которых могут распределяться розничным инвесторам;

b) дополнительные обязанности при распределении акций и инвестиционных паев ОАКИ розничным инвесторам.

Глава VI ОУИ, КОТОРЫЕ УПРАВЛЯЮТ ОПРЕДЕЛЕННЫМИ КАТЕГОРИЯМИ ОАКИ

Раздел 1

Обязанности ОУИ, управляющих ОАКИ с венчурным капиталом

Статья 37. Условия функционирования

(1) ОАКИ с венчурным капиталом это ОАКИ, которая:

а) намеревается инвестировать минимум 70% общих активов или занятого капитала в активы, которые являются приемлемыми инструментами, рассчитанными на основании сумм, которые могут инвестироваться после вычета всех релевантных расходов и владений денежных средств на текущих счетах, на протяжении периода времени, предусмотренного в правилах или учредительном акте ОАКИ;

б) не использует более 30% своего общего актива и занятого капитала для приобретения активов, которые не являются приемлемыми инструментами, рассчитанными на основании сумм, которые могут инвестироваться после вычета всех релевантных расходов и владений денежных средств на текущих счетах.

(2) Приемлемое портфельное общество — это предприятие, которое на момент первой инвестиции осуществленной ОАКИ с венчурным капиталом:

а) не допущено к торгам на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы;

б) входит в категорию малых и средних предприятий согласно положениям Закона о малых и средних предприятиях № 179/2016; и

с) не является ОКИЦБ, ОАКИ, банком, инвестиционным обществом, страховщиком (перестраховщиком), холдинговым финансовым обществом, совместным холдинговым финансовым обществом или холдинговым обществом со смешанным видом деятельности.

(3) Приемлемыми инвестициями являются следующие инструменты:

а) ценные бумаги и доли участия, которым владеют прямо в приемлемых портфельных обществах или косвенно в предприятии, осуществляющем контроль в приемлемом портфельном обществе;

б) гарантированные или негарантированные займы, выданные ОАКИ с венчурным капиталом приемлемому портфельному обществу в которое ОАКИ с венчурным капиталом уже владеет приемлемой инвестицией, при условии, что в виде займов, выданных обществу, используются не более 30 % всех активов ОАКИ с венчурным капиталом;

с) доли участия одного или нескольких ОАКИ с венчурным капиталом, с условием, что данные ОАКИ не инвестировали, в свою очередь, более 10 % своих общих активов в другие ОАКИ с венчурным капиталом.

Статья 38. Обязанности ОУИ

(1) ОУИ, которое управляет ОАКИ с венчурным капиталом, следит чтобы, при приобретении активов, не являющихся приемлемыми

инвестициями, часть общего актива ОАКИ и занятого капитала, использованного для приобретения таких активов, не превышает 30% рассчитанные согласно пункту b) части (1) статьи 37.

(2) ОУИ, которое управляет ОАКИ с венчурным капиталом, не использует ни один метод который привел бы к повышению положения ОАКИ более предела своего общего актива и занятого капитала, либо посредством займов денежных средств или финансовых инструментов, либо вовлечением в позиции связанные с производными финансовыми инструментами или любыми другими средствами.

(3) ОУИ управляющая ОАКИ с венчурным капиталом не могут выдавать займы, не могут выпускать долговые ценные бумаги или предоставлять гарантии от имени ОАКИ с венчурным капиталом, в размере, превышающем стоимость его общего актива и занятого капитала, рассчитанном после вычета всех релевантных расходов и владений денежных средств на текущих счетах.

(4) Считается занятым капиталом любое обязательство, на основании которого инвестор обязан, в установленный в инвестиционном договоре период времени, предоставить ОАКИ полагающуюся сумму в виде инвестиции, по требованию ОАКИ.

(5) ОУИ управляющее ОАКИ с венчурным капиталом распределяет доли участия ОАКИ с венчурным капиталом исключительно между инвесторами, имеющими статус профессионального клиента согласно Закону о рынке капитала № 171/2012 или между другими инвесторами, в случае если:

а) они обязываются инвестировать сумму как минимум равную эквиваленту 100 000 евро в лях по официальному курсу Национального банка Молдовы; и

б) в документе, отдельном от договора об обязательном инвестировании который необходимо заключить согласно части (4), письменно заявляет, что ознакомился с рисками, определяемыми обязательством или намеченной инвестицией.

(6) Часть (5) не применяется к инвестициям, осуществляемым лицами, управляющими деятельностью ОУИ, или работникам, вовлеченным в управление ОАКИ с венчурным капиталом, когда они инвестируют в фонд с венчурным капиталом, которым управляют.

(7) Дополнительно к требованиям, установленным статьей 35, до того как принять решения об инвестировании, ОУИ управляющее ОАКИ с венчурным капиталом, должно уведомить инвесторов, в ясной и доступной форме, о следующих элементах:

а) описание инвестиционной политики и инвестиционных целей ОАКИ с венчурным капиталом, включая:

- виды приемлемых портфельных обществ, в которые намеревается инвестировать;

- другие ОАКИ с венчурным капиталом, в которые намеревается инвестировать, и виды приемлемых портфельных обществ, в которые они инвестируют;

- неприемлемые инвестиции, которые намеревается осуществить;
- техники управления рисками, которые намеревается использовать; и
- возможные применяемые ограничения на инвестиции;

b) услугах поддержки предприятиям и о другой деятельности по содействию, осуществляемой ОУИ управляющей ОАКИ с венчурным капиталом, или организованной данной ОУИ посредством третьих лиц в целях упрощения развития, роста или, в случае если такие услуги или деятельность не осуществляются, соответствующее разъяснение.

Раздел 2

Обязанности ОУИ управляющих ОАКИ с долгосрочными инвестициями

Статья 39. Общие положения об инвестиционной политике

(1) В соответствии с задачами, установленными в правилах или учредительном акте, ОАКИ с долгосрочными инвестициями (далее – ОАКИДИ) вправе инвестировать в следующие категории активов:

a) финансовые инструменты, указанные в части (1) статьи 112 Закона о рынке капитала № 171/2012;

b) ценные бумаги и доли участия, которыми владеют прямо в приемлемых портфельных обществах или косвенно в предприятии, осуществляющем контроль в приемлемом портфельном обществе;

c) долговые ценные бумаги, выпущенные приемлемым портфельным обществом;

d) займы, выданные ОАКИДИ приемлемому портфельному обществу, на срок не более срока действия ОАКИДИ;

e) доли участия одного или нескольких ОАКИДИ, ОАКИ с венчурным капиталом, при условии, что данные ОАКИ сами не инвестировали более 10 % своих активов в другие ОАКИ;

f) недвижимые активы, принадлежащие прямо или косвенно посредством ОУИ.

(2) ОАКИДИ не осуществляют ни одно из следующих действий:

a) короткие продажи финансовых инструментов;

b) прямое или косвенное приобретение товаров, в том числе посредством производных финансовых инструментов, их представляющих сертификатов, основанных на них показателей, или другим любым способом либо инструментом позволяющим выставление на продажу товара;

c) заключение сделок по выдаче и получению финансовых инструментов в заем, сделок выкупа или других любых соглашений имеющих эквивалентный экономический эффект и которые могут

представлять аналогичные риски, если в это вовлечены более чем 10 % активов ОАКИДИ;

d) использование производных финансовых инструментов, за исключением случая, когда использование данных инструментов предназначено исключительно для покрытия рисков, связанных с другими инвестициями ОАКИДИ.

(3) Приемлемое портфельное общество, указанное в части (1), является портфельным обществом, выполняющим следующие требования:

a) не является ОКИЦБ, ОАКИ, банком, инвестиционным обществом, страховщиком (перестраховщиком), холдинговым финансовым обществом, совместным холдинговым финансовым обществом или холдинговым обществом со смешанным видом деятельности;

b) является предприятием, которое:

- не допущено к торгам на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы; или

- допущено к торгам на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы и, в то же время, имеет на рынке капитализацию не более 500 000 000 евро по официальному курсу Национального банка.

Статья 40. Правила инвестирования

(1) ОАКИДИ инвестирует как минимум 70 % своих активов в приемлемые для инвестирования активы.

(2) ОАКИДИ не может инвестировать более чем:

a) 10 % своих активов в ценные бумаги или доли участия, выпущенные одним приемлемым портфельным, или в займы, выданные такому обществу;

b) 10 % своих активов прямо или косвенно в один недвижимый актив;

c) 10 % своих активов в доли участия одной ОАКИДИ или ОАКИ с венчурным капиталом;

d) 5 % своих активов в активы, указанные в пункте а) части (1) статьи 39, в случае если данные активы были выпущены одним любым эмитентом.

(3) Кумулятивная стоимость долей участия, принадлежащих ОАКИДИ в других ОАКИ с венчурным капиталом или ОАКИДИ, не должна превышать 20 % стоимости ее активов.

(4) Общее распоряжение ОАКИДИ к контрагентному риску в случае сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами или сделок репо или сделок обратного репо не превышает 5% стоимости актива ОАКИДИ.

(5) В отступление от пунктов а) и b) части (2), ОАКИДИ может увеличить до 20% лимит, указанный в данных пунктах, при условии, что общая стоимость активов, принадлежащих ОАКИ в разных приемлемых портфельных обществах и в разных недвижимых активах, в которые

инвестирует более 10 % своих активов, не должен превышать 40% стоимости активов ОАКИ.

(6) В отступление от пункта d) части (2), ОАКИДИ может увеличить указанный лимит в размере 5% до максимум 25% тогда, когда инвестирует в облигации, выпущенные финансовым учреждением, которое располагается в государстве-члене Европейского Союза и, в соответствии с законодательством, находится под специальным надзором государственных органов, роль которых состоит в защите владельцев облигаций. В особенности, суммы, исходящие из эмиссии данных облигаций, необходимо инвестировать в активы, которые, на протяжении всего периода обращения облигаций, должны покрывать задолженности по облигациям, и которые, в случае несостоятельности или банкротства эмитента, будут использованы в первую очередь для возмещения принципала и выплаты аккумулированных процентов.

(7) Общества, входящие в состав той же группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), для расчета лимитов, указанных в частях (1) – (6), рассматриваются как одно приемлемое портфельное общество или как один субъект.

(8) В ситуации, когда нарушаются требования о диверсификации, предусмотренные в частях (1) - (6), ОУИ управляющее ОАКИДИ принимает необходимые меры, в течение 12 месяцев, для улучшения позиции, принимая во внимание соответствующим образом интересы инвесторов.

(9) ОАКИДИ может выдавать займы при условии, что займ соответствует одновременно следующим требованиям:

- a) не представляет более 30 % стоимости активов ОАКИДИ;
- b) выдан в целях инвестирования в приемлемые инвестиционные активы, за исключением займов, указанных в пункте d) части (1) статьи 39, при условии, что владения ОАКИДИ денежными средствами на счетах и их эквивалентами не являются достаточными для осуществления соответствующей инвестиции;
- c) получен в той же валюте, как и активы, которые будут приобретены за данные денежные средства;
- d) не выдан на более продолжительный срок, чем срок действия ОАКИДИ;
- e) обременяет активы, которые представляют не более 30 % стоимости активов ОАКИДИ.

(10) ОАКИДИ указывает в проспекте эмиссии если намеревается выдавать денежные займы в рамках своей инвестиционной политики.

(11) Лимиты инвестирования, определенные частью (1):

- a) применяются до даты, указанной в правилах или учредительном акте ОАКИДИ;

б) не применяются с момента, когда ОАКИДИ начинает отчуждать активы в целях выкупа паев или акций инвесторов после истечения срока функционирования ОАКИДИ;

с) временно приостанавливается их применение в случае если ОАКИДИ накапливает дополнительный капитал или уменьшает существующий капитал, если данное приостановление не превышает 12 месяцев.

(12) Дата, указанная в пункте а) части (11), учитывает особенности и характеристики активов, в которые должна инвестировать ОАКИДИ, и не наступает позже пяти лет после даты получения разрешения на создание ОАКИДИ или позже половины срока функционирования ОАКИДИ, установленного в соответствии с частью (5) статьи 41, в зависимости от даты которая наступает раньше. В чрезвычайных обстоятельствах, Национальная комиссия может утвердить продление данного срока не более чем на один год, при условии, что будет представлен мотивированный соответствующим образом инвестиционный план.

(13) В случае если долгосрочный актив, в который ОАКИДИ инвестировала, выпускается приемлемым портфельным обществом, которое более не выполняет требования, предусмотренные в пункте б) части (3) статьи 39, долгосрочный актив может и далее приниматься во внимание при расчете лимита инвестирования, указанного в части (1), в течение максимум трех лет с даты, когда приемлемое портфельное общество долее не выполняет условия, предусмотренные в пункте б) части (3) статьи 39.

Статья 41. Политика выкупа и срок функционирования ОАКИДИ

(1) Инвесторы определенной ОАКИДИ не могут требовать выкупа своих паев или акций до истечения срока функционирования ОАКИДИ. Выкуп возможен со следующего дня после даты истечения срока Функционирования ОАКИДИ.

(2) Правила или учредительный акт ОАКИДИ должны точно указывать специальную дату, на которую истекает срок функционирования ОАКИДИ, и могут предусматривать, также, право временного продления срока функционирования ОАКИДИ и условия осуществления соответствующего права.

(3) В правилах или учредительном акте ОАКИДИ, а также в информации, представленной инвесторам, устанавливаются процедуры выкупа паев или акций и отчуждения активов и точно указывается, что выкуп инвесторами начинается со следующего дня после даты истечения срока функционирования ОАКИДИ.

(4) В отступление от части (1), правила или учредительный акт ОАКИДИ могут предусматривать возможность выкупа до истечения срока функционирования ОАКИДИ, если выполняются одновременно следующие требования:

а) выкуп не осуществляется до даты, указанной в пункте а) части (11) статьи 40;

б) на момент получения предварительного разрешения на создание и на протяжении всего периода существования ОАКИДИ, ОУИ соблюдает требования к управлению ликвидностью, предусмотренные в статье 28;

с) ОУИ устанавливает точную политику выкупа, которая ясно указывает периоды времени, когда инвесторы могут требовать выкупа;

д) политика выкупа ОАКИДИ должна обеспечивать то, что общая сумма выкупов на протяжении любого данного периода времени не превышает процент активов ОАКИДИ, указанных в пункте а) части (1) статьи 39. Данный процент выравнивается в соответствии со стратегией управления ликвидностью и инвестиционной политикой ОАКИДИ;

е) политика выкупа ОАКИДИ гарантирует корректное отношение к инвесторам и осуществление выкупа на основе системы пропорционального распределения, если общая сумма заявлений о выкупе за определенный период превышает процент, указанный в пункте д) настоящей части.

(5) Срок функционирования ОАКИДИ совместим с долговременным характером ОАКИДИ и достаточно продолжителен, чтобы покрыть жизненный цикл каждого из активов ОАКИДИ, измеренный в соответствии с профилем неликвидности и экономическим жизненным циклом актива, а также с объявленной долгосрочной инвестиционной целью ОАКИДИ.

(6) Инвесторы могут затребовать ликвидацию ОАКИДИ, в случае если их заявления на выкуп, адресованные в соответствии с правилами или учредительным актом ОАКИДИ, не были удовлетворены в течение одного года с даты подачи.

(7) Инвесторы всегда могут выбрать выкуп денежными средствами.

(8) Выкуп в натуре паев и акций из активов ОАКИДИ возможен только в случае одновременного выполнения следующих условий:

а) правила или учредительный акт ОАКИДИ предусматривают данную возможность, при условии справедливого отношения ко всем инвесторам;

б) инвестор письменно запрашивает осуществление выкупа в натуре;

с) не существует специальных норм, ограничивающих передачу данных активов.

(9) ОАКИДИ утверждает подробный план для упорядоченного отчуждения своих активов, так чтобы обеспечить выкуп паев или акций инвесторов по истечению срока функционирования ОАКИДИ, и уведомляет об этом Национальную комиссию как минимум за один год до даты истечения срока функционирования ОАКИДИ.

(10) План, указанный в части (9), включает:

а) оценку рынка для потенциальных покупателей;

б) оценку и сверку потенциальных цен продажи;

- с) оценку активов, которые будут предметом отчуждения;
- d) порядок и предусмотренный срок для отчуждения активов.

(11) ОАКИДИ может уменьшить свой уставный капитал в пропорциональном порядке в случае отчуждения актива до истечения срока функционирования ОАКИДИ, при условии, что отчуждение считается ОУИ в интересах инвесторов.

(12) Правила или учредительный акт ОАКИДИ указывают политику распределения доходов от портфельных активов, которую ОАКИДИ намеревается применять на протяжении своего функционирования.

(13) ОАКИДИ может предоставлять новые эмиссии паев или акций, в соответствии с правилами или учредительными актами. ОАКИДИ не выпускает новые паи или акции по цене ниже стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай, если предварительно не предлагала по этой цене соответствующие паи или акции существующим инвесторам ОАКИДИ.

Статья 42. Требования к прозрачности

(1) Паи или акции ОАКИДИ не могут распределяться без предварительного опубликования проспекта эмиссии. В случае распределения розничным инвесторам ОУИ предоставляет в распоряжение инвесторов документ с ключевой информацией, разработанной в соответствии с настоящим законом и регламентами, применяемыми в области рынка капитала.

(2) Проспект эмиссии содержит всю информацию необходимую для того, чтобы инвесторы могли оценить предлагаемую инвестицию и, в особенности, определяемые данной инвестицией риски.

(3) Дополнительно к информации, предусмотренной настоящим законом в части (7) статьи 12, проспект эмиссии должен содержать как минимум следующее:

a) декларацию, в которой указывается каким образом инвестиционные цели ОАКИДИ и политика реализации данных целей позволяют квалифицировать ОАКИ как ОАКИДИ;

b) точное указание категорий активов в которые ОАКИДИ разрешено инвестировать;

с) информацию о неликвидном характере ОАКИДИ, а именно:

- о том, что инвестиции ОАКИДИ являются долгосрочными инвестициями;

- о прекращении срока функционирования ОАКИДИ, а также в связи с решением продлить срок функционирования ОАКИДИ, в зависимости от обстоятельств, и необходимые для этого условия;

- уточнение намерения распределить ОАКИДИ между розничными инвесторами;

- разъяснение права инвесторов требовать выкупа паев или акций в соответствии со статьей 41 и с правилами или учредительным актом ОАКИДИ;

- уточнение частоты и последовательности распределения доходов инвесторам, при наличии, на протяжении срока функционирования ОАКИДИ;

- рекомендация, адресованная инвесторам, о инвестировании только малого процента их общего инвестиционного портфеля в ОАКИДИ;

- описание политики покрытия риска ОАКИДИ, в том числе путем точного указания того, что производные финансовые инструменты могут использоваться только для покрытия рисков связанных с другими инвестициями ОАКИДИ, и путем указания возможного влияния использования производных финансовых инструментов на профиль риска ОАКИДИ.

(4) Помимо информации, затребованной на основании статьи 34, специальный годовой отчет ОАКИДИ должен содержать следующие элементы:

а) информацию о любом участии в инструментах, предполагающих бюджетные фонды Европейского Союза;

б) информацию о стоимости приемлемых портфельных обществ и о стоимости других активов, в которые инвестировала ОАКИДИ, включая стоимость использованных производных финансовых инструментов;

с) информацию о юрисдикциях, в которых находится место расположения активов ОАКИДИ.

(5) По требованию розничного инвестора, ОУИ представляет дополнительную информацию о количественных лимитах, которые применяются для управления рисками в рамках ОАКИДИ, о выбранных в этих целях методах и о недавнем развитии главных рисков и доходности по категориям активов.

(6) Когда предлагает или размещает паи или акции определенной ОАКИДИ розничным инвесторам, ОУИ получает необходимую информацию связанную с:

а) знаниями и опытом розничного инвестора в сфере инвестирования;

б) финансовое положение розничного инвестора, включая его способность покрывать убытки;

с) инвестиционные цели розничного инвестора, включая период времени на который они предусмотрены.

(7) На основании информации, полученной в соответствии с частью (6), ОУИ рекомендует инвестировать в ОАКИДИ только если данная инвестиция является подходящей для соответствующего розничного инвестора.

(8) В случае если срок функционирования ОАКИДИ, предлагаемого или размещаемого розничному инвестору, превышает 10 лет, ОУИ или посредник издает письменное предупреждение о том, что инвестирование в

ОАКИДИ может быть неподходящим для розничных инвесторов, которые не могут взять на себя такое долгосрочное и неликвидное обязательство.

(9) ОУИ предоставляет в распоряжение посредников всю надлежащую информацию об ОАКИДИ распределяемой розничным инвесторам, включая всю информацию о сроке функционирования и инвестиционной политике, а также о процессе внутренней оценки и об юрисдикциях, в которые ОАКИ может инвестировать.

Глава VII РЕГУЛИРОВАНИЕ, НАДЗОР И КОНТРОЛЬ В ОБЛАСТИ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Статья 43. Регулирование других категорий ОАКИ

(1) Национальная комиссия, своими нормативными актами, должна установить требования к порядку управления ОАКИ других категорий, в случае если это необходимо в целях защиты инвесторов.

Статья 44. Полномочия Национальной комиссии по надзору и контролю

(1) В целях защиты интересов инвесторов и/или предупреждения нарушений законодательства в области коллективного инвестирования, не ущемляя свое право отзываться или приостанавливать действие лицензии, право применять санкции, Национальная комиссия вправе запретить лицензированному ОУИ:

а) заключать сделки с активами ОАКИ;

б) осуществлять, в течение определенного периода времени, один или несколько видов деятельности, включенных в лицензию.

(2) В рамках осуществления своих полномочий по надзору и контролю, Национальная комиссия вправе:

а) иметь доступ к любым документам, независимо от их формы, и получить копию данных документов;

б) запрашивать от ОУИ регистрацию телефонных разговоров и записи об обмене электронными данными, связанные с теми фактами, которые были признаны Национальной комиссией противоречащими настоящему закону, или на счет которых существует такое подозрение;

с) запрашивать от ОУИ или ОАКИ, которая управляется самостоятельно приостановление выпуска или выкупа долей участия ОАКИ в интересах владельцев таких долей или в интересах общественности;

д) отзываться разрешение, выданное ОАКИ или депозитарию ОАКИ, при условии, что данные субъекты более не отвечают требованиям для выдачи разрешения;

е) обязать ОУИ передать на хранение и/или в управление другому лицу активы, принадлежащие ему от имени клиентов или ОАКИ;

f) запрашивать информацию от любого лица, связанного с деятельностью ОУИ или ОАКИ, и, в случае необходимости, приглашать и заслушивать данных лиц для получения информации.

Статья 45. Нарушения и взыскания

(1) Нарушениями в области коллективного инвестирования считаются нарушения положений настоящего закона и деяния, прямо установленные Кодексом о правонарушениях Республики Молдова № 218/2008 и Уголовным кодексом Республики Молдова № 985/2002.

(2) В случае несоблюдения положений настоящего закона и нормативных актов в данной области Национальная комиссия применяет меры взыскания, предусмотренные в статье 144 Закона о рынке капитала №171/2012.

Глава VIII

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 46. Вступление в силу

(1) Настоящий закон вступает в силу по истечении шести месяцев со дня опубликования.

(2) Правительство и Национальная комиссия в течение шести месяцев со дня вступления в силу настоящего закона должны представить Парламенту предложения по приведению действующего законодательства в соответствие с настоящим законом.

(3) Национальная комиссия в течение одного года со дня вступления в силу настоящего закона должна разработать подзаконные нормативные акты.

Председатель Парламента