

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 2/06.02.2009

În temeiul art. 1 alin. (2), art. 2 și art. 7 alin. (1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 19/18.10.2004, nr. 37/27.06.2005, nr. 69/12.09.2007 și nr. 71/03.10.2007,

având în vedere necesitatea alinierii calculului valorii unitare a activului net la practicile europene în vederea stabilirii unui tratament corect și echitabil al investitorilor,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.02.2009, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1 (1) Prețul de cumpărare al unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. sau de societatea de investiții care se autoadministrează, după caz și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale O.P.C.V.M. înainte de momentul zilei stabilit la alin. (3), prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M.;

b) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale O.P.C.V.M. după momentul zilei stabilit la alin. (3), prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M.;

Prețul de cumpărare include și comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune.

c) S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va furniza depozitarului detalierea subscrierilor/ răscumpărărilor în funcție de momentul zilei stabilit la alin. (3).

- (2) O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al O.P.C.V.M. în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va face astfel:
- a) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale O.P.C.V.M. înainte de momentul zilei stabilit la alin. (3) emiterea titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M.;
 - b) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale O.P.C.V.M. după momentul zilei stabilit la alin. (3) emiterea titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M.
- (3) În documentele de constituire ale O.P.C.V.M se poate stabili momentul zilei, în acord cu depozitarul, în funcție de care S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va calcula prețul de cumpărare, respectiv prețul de răscumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere/ răscumpărare.
- (4) În situația în care în documentele de constituire ale O.P.C.V.M. nu se stabilește momentul zilei menționat la alin.(3), se aplică următoarele reguli:
- a) prețul de cumpărare al unui titlu de participare se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M pentru emiterea respectivelor titluri de participare;
 - b) emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale O.P.C.V.M.
- (5) În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al unui O.P.C.V.M. depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale.
- (6) În prospectul de emisiune de titluri de participare al unui O.P.C.V.M. se va preciza care sunt zilele calendaristice în care S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează și/sau distribuitorii nu înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare.

Art. 2 (1) Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare al unui O.P.C.V.M. este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. sau de societatea de investiții care se autoadministrează, după caz, și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de momentul zilei stabilit la art. 1 alin.(3), prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după momentul zilei stabilit la art.1 alin.(3), prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

(2) Anularea titlurilor de participare emise de un O.P.C.V.M. se realizează în funcție de momentul înregistrării cererii de răscumpărare, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de momentul zilei stabilit la art 1 alin. (3), în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după momentul zilei stabilit la art.1 alin.(3), în a doua zi lucrătoare după data înregistrării cererii de răscumpărare.

(3) În situația în care în documentele de constituire ale O.P.C.V.M. nu se stabilește momentul zilei menționat la art. 1 alin.(3), se aplică următoarele reguli:

a) prețul de răscumpărare al unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare;

b) anularea titlurilor de participare se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Art. 3 (1) S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va calcula valoarea unitară a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitara a activului net pe baza căreia se face cumpărarea și răscumpărarea titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M., astfel încât valoarea unitară a activului net să fie făcută publică pe site-ul S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează în ziua calculării și în cotidianul menționat în prospect în ziua lucrătoare următoare calculării.

(2) Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul O.P.C.V.M. nu pot fi utilizate de către S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează.

(3) Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor O.P.C.V.M.

Art. 4 (1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului unui O.P.C.V.M. sau a unui A.O.P.C. înființat pe bază de contract de societate civilă la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului unui O.P.C.V.M. sau a unui A.O.P.C. înființat pe bază de contract de societate civilă la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Art. 5 În cazul în care activul unui O.P.C. este exprimat în lei, iar unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunica curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Art. 6 (1) Limita menționată la art. 188 lit.a) din Regulamentul CNVM nr.15/2004 poate fi depășită din motive independente de voința A.O.P.C. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere.

(2) A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată vor putea derula operațiuni în legătură cu valorile mobiliare ale societăților neadmise la tranzacționare din portofoliu care au drept scop protejarea intereselor deținătorilor de titluri de participare (participări la majorări de capital social, etc).

Art. 7 (1) S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează are obligația de a evalua valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, în activul net al O.P.C la valoarea 0.

(2) S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează are obligația de a evalua

sumele existente în conturile curente ale O.P.C la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment în activul net al O.P.C la valoarea 0.

(3) Pe perioada dintre data stabilită pentru plata dividendelor sau a altor drepturi ce revin deținătorilor de titluri de participare, dacă este cazul și data plății sumelor aferente acestor drepturi, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Dividende sau alte drepturi de plătit” în cadrul obligațiilor O.P.C. Aceste sume nu se includ în activul net al O.P.C.

Art. 8 Prevederile art. 1-3 se aplică inclusiv A.O.P.C care, în conformitate cu documentele de constituire, calculează și publică zilnic valoarea unitară a activului net.

Art. 9 (1) Modificarea documentelor de constituire ale O.P.C. în aplicarea prevederilor prezentei dispoziții de măsuri se va realiza fără plata tarifelor menționate în Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Ca urmare a modificărilor documentelor de constituire ale O.P.C. în baza prezentei dispoziții de măsuri, nu se vor aplica prevederile art. 133 alin.(1), art.208 alin.(3) și art. 212 alin.(4) din Regulamentul CNVM nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 10 (1) S.A.I și depository au obligația de a se încadra în prevederile prezentei dispoziții de măsuri în termen de maximum 90 de zile de la data intrării în vigoare a acesteia.

(2) În interiorul termenului de 90 de zile S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează poate aplica prevederile privind modalitatea de calcul al valorii unitare a activului net din Regulamentul C.N.V.M nr.15/2004 sau cea prevăzută în prezenta dispoziție de măsuri.

(3) Cu minimum 10 zile înainte de aplicarea prevederilor prezentei dispoziții de măsuri, S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va notifica investitorii și C.N.V.M cu privire la noua metodă de calcul al valorii unitare a activului net.

Art. 11 Începând cu ziua imediat următoare expirării termenului de 90 de zile se suspendă prevederile incidente ale Regulamentului CNVM nr.15/2004.

Art. 12 Prezenta dispunere de măsuri este valabilă până la modificarea Regulamentului CNVM nr.15/2004.

Art. 13 Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,

Prof.univ.dr. Gabriela ANGHELACHE