

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI A.S.F.

Decizia nr. 997/06.11.2013	Pag. 2
Hotărârea nr. 59/08.11.2013 pentru aprobarea Normei nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin	3
Norma nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin	3

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 997 / 06.11.2013

În temeiul competenței conferite de art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 7 alin. (2) din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr. 12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea nr. 554/2004 privind contenciosul administrativ,

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de S.C. Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa nr. 733/12.09.2013, înregistrată la A.S.F. S.I.I.F cu nr. A-11484/12.09.2013, S.C. Fondul Proprietatea S.A., prin reprezentant legal, a formulat plângere prealabilă împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013.

Solicitarea S.C. Fondul Proprietatea S.A. are ca obiect revocarea în parte a Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 din perspectiva anexelor acestora și emiterea de avize pozitive cu privire la toate modificările din Actul Constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A., astfel cum au fost acestea aprobate prin Hotărârile A.G.E.A. nr. 1-7 și nr. 11-13/25.04.2013, precum și cu privire la Actul adițional nr. 3 la contractul de administrare, încheiat la data de 25.02.2010 între S.C. Fondul Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management Limited UK - Sucursala București (FTIML), astfel cum a fost aprobat prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 3/25.04.2013.

Pe de altă parte, la pct. II.1.(xv) din argumentația plângerii prealabile, petenta apreciază că revocarea avizelor și anexelor în forma în care acestea au fost emise și emiterea de noi avize pozitive cu privire la toate modificările Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. și la Actul adițional nr. 3 la contractul de administrare, ar răspunde pe deplin solicitărilor formulate.

În fapt,

1. prin Avizul A.S.F. nr. 28/12.08.2013, s-au dispus următoarele:

„Art. 1. Se avizează modificările intervenite în actul constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A., în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 25.04.2013, cu modificările prezentate în anexă, parte integrantă a prezentului aviz, precum și cu excepția modificării prevăzute la art. 7 alin. (1) din actul constitutiv.

Art. 2. A.S.F. va aviza modificarea prevăzută la art. 7 alin. (1) din actul constitutiv numai la expirarea termenului prevăzut la art. 208 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. S.C. Fondul Proprietatea S.A. are obligația de a supune aprobării în următoarea Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor actul constitutiv modificat conform anexei la prezentul aviz.”;

2. prin Avizul A.S.F. nr. 29/12.08.2013, s-au dispus următoarele:

„Art. 1. Se avizează modificările intervenite în contractul de administrare încheiat în data de 25.02.2010 între S.C. Fondul Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București, în conformitate cu actul adițional nr. 3/17.05.2013 încheiat de cele două părți, în baza Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3/25.04.2013, cu modificările prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. S.C. Fondul Proprietatea S.A. are obligația de a supune aprobării în următoarea Adunare Generală Ordinară a Acționarilor actul adițional nr. 3/17.05.2013 conform anexei la prezentul aviz.”

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în ședința din data de 06.11.2013,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte plângerea prealabilă formulată de S.C. Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28 și nr. 29/12.08.2013, în sensul reținerii criticii petentei referitoare la insuficienta motivare a acestor acte individuale.

Art. 2. Se completează Avizele A.S.F. nr. 28 și nr. 29/12.08.2013 cu anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei S.C. Fondul Proprietatea S.A. În cazul în care societatea menționată nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.

Art. 4. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

H O T Ă R Ă R E
pentru aprobarea Normei nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv
în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de necesitatea clarificării aspectelor procedurale legate de realizarea de către organismele de plasament colectiv (O.P.C.) de investiții în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, inclusiv cele legate de eligibilitatea emitenților și giranților, responsabilitatea societății de administrare a investițiilor/organelor de conducere ale societăților de investiții autoadministrate cu privire la urmărirea respectării scadenței biletelor la ordin și a evitării conflictelor de interese, precum și de necesitatea instituirii în cazul altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) a unor limite maxime de deținere în bilete la ordin, precum și a unor limite individuale pe emitent, prin raportare la limitele investiționale aplicabile organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și cu luarea în considerare a specificului investițional al respectivelor A.O.P.C.,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, în urma deliberărilor din ședința din data de 6 noiembrie 2013,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea hotărâre:

Art. 1. - Se aprobă Norma nr. 14/08.11.2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Art. 2. - Norma menționată la art. 1 se publică împreună cu prezenta hotărâre în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul și pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară (www.cnmvr.ro).

Art. 3. - Norma menționată la art. 1 intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Daniel Dăianu,
prim-vicepreședinte

București, 8 noiembrie 2013.

Nr. 59.

N O R M A Nr. 14/2013**privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin**

Art. 1. - Prezenta normă stabilește reguli care trebuie respectate în situația în care un organism de plasament colectiv denumit în continuare *O.P.C.*, realizează o investiție în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Art. 2. - (1) Un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, denumit în continuare *O.P.C.V.M.*, poate investi în instrumente ale pieței monetare, altele decât cele prevăzute la art. 82 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare *OUG nr. 32/2012*, de tipul biletelor la ordin, care au o scadență de cel mult 12 luni de la data achiziției de către respectivul *O.P.C.V.M.* și sunt obținute prin gir, cu respectarea prevederilor Legii nr. 58/1934 asupra cambiei și biletului la ordin, cu modificările și completările ulterioare, și ale normelor Băncii Naționale a României privind biletul la ordin, precum și cu respectarea limitelor prevăzute la art. 83 alin. (1) lit. a) și art. 90 alin. (2) lit. d) din *OUG nr. 32/2012*.

(2) În vederea urmării modului de respectare a limitei investiționale prevăzute la art. 90 alin. (2) din *OUG nr. 32/2012*, atât la momentul achiziției, cât și semestrial, pe parcursul deținerii respectivului bilet la ordin, societatea de administrare a investițiilor (*S.A.I.*)/organul statutar competent al societății de investiții (*S.I.*) autoadministrate solicită și obține din partea emitentului de bilete la ordin o situație cu privire la valoarea biletelor la ordin emise până la acea dată.

Art. 3. - (1) Expunerea realizată de un *O.P.C.V.M.* prin realizarea de investiții directe și indirecte [inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv, denumite în continuare *A.O.P.C.*, care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 alin. (1) lit. d) din *OUG nr. 32/2012*] în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin prevăzute la art. 2 nu poate depăși limita de 15% din activele sale.

(2) În scopul verificării respectării limitei investiționale prevăzute la alin. (1), în cazul investițiilor în titluri de participare emise de *A.O.P.C.*, *S.A.I.*/organul statutar competent al *O.P.C.V.M.* va solicita *S.A.I.* care administrează respectivul fond închis de investiții/*S.I.* închise autoadministrate date și informații cu privire la valoarea investițiilor în bilete la ordin ale respectivului *A.O.P.C.*

(3) Solicitarea menționată la alin. (2) este justificată numai în cazul în care prospectul de emisiune al *O.P.C.V.M.* prevede intenția expresă de investire în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Art. 4. - (1) Biletele la ordin prevăzute la art. 1 trebuie să fie emise de persoane juridice și avalizate în nume propriu de către administratorii, persoane fizice, ai respectivelor persoane juridice. Respectivii emitenți de bilete la ordin și ultimul girant anterior O.P.C.V.M., care trebuie, de asemenea, să fie persoane juridice, trebuie să respecte condițiile de eligibilitate (de exemplu bonitate, lichiditate, solvabilitate etc.) stabilite în prealabil de către S.A.I. sau organul statutar competent al S.I. autoadministrate, acestea urmând a fi notificate Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., și furnizate investitorilor la solicitarea scrisă a acestora. Este interzisă investiția în bilete la ordin emise sau girate de persoane înscrise în Fișierul național de incidente de plăți al Centralei Incidentelor de Plăți din cadrul Băncii Naționale a României.

(2) La data la care O.P.C.V.M. realizează o investiție în bilete la ordin, emitentul acestora trebuie să aibă cel puțin 3 ani de activitate.

(3) În cazul în care emitenții de bilete la ordin prevăzuți la alin. (1) au mai puțin de 3 ani de activitate anterior realizării investiției în bilete la ordin de către O.P.C.V.M., S.A.I. sau organul statutar competent al S.I. autoadministrate solicită garanții suplimentare din partea emitentului ori a ultimului girant, după caz.

(4) Prevederile alin. (3) nu se aplică în cazul investițiilor O.P.C.V.M. în bilete la ordin emise de către persoane juridice nou-înființate, caz în care biletul la ordin va fi avalizat în nume propriu atât de către administratorul emitentului, cât și de către S.A.I./membrii organului statutar competent al S.I. autoadministrate.

(5) Garanțiile menționate la alin. (3) respectă condițiile stipulate la art. 3 și 4 din Dispunerea de măsuri a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2012 aplicabile garanțiilor asociate împrumutului de valori mobiliare.

(6) Situația garanțiilor menționate la alin. (3) va fi notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii raportului anual conform prevederilor art. 174 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2004, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004*.

Art. 5. - (1) În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale de monitorizare și control a activelor O.P.C.V.M. și de raportare către A.S.F. a eventualelor încălcări ale prevederilor legale și ale reglementărilor în vigoare privind decontarea operațiunilor, inclusiv a celor prevăzute la art. 56 și art. 59 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, depozitarul verifică respectarea de către O.P.C.V.M. a dispozițiilor prezentei norme în cazul investițiilor în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

(2) În acest sens, situația garanțiilor menționată la art. 4 alin. (6) va cuprinde, pe lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul S.A.I./S.I. autoadministrate, și pe cea a reprezentantului depozitarului respectivului O.P.C.V.M.

(3) Evaluarea respectivelor garanții se va realiza în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor O.P.C.

Art. 6. - La momentul realizării investiției în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, precum și pe perioada derulării investiției, S.A.I. și organul statutar competent al S.I. autoadministrate iau toate măsurile necesare evitării conflictelor de interese și respectării regulilor de conduită, conform prevederilor OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

Art. 7. - (1) Prevederile art. 2-6 sunt aplicabile și A.O.P.C. care realizează investiții în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin cu excepția celor privind respectarea limitei de 15% din activ prevăzută la art. 3 și a scadenței biletelor la ordin prevăzută la art. 2, care în acest caz poate fi de maximum 2 ani.

(2) În cazul A.O.P.C., situația garanțiilor menționată la art. 4 alin. (6) va fi notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii raportului anual conform prevederilor art. 204 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Art. 8. - Un A.O.P.C. poate investi cel mult 35% din activele sale în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, în conformitate cu politica sa de investiții și cu respectarea limitelor prevăzute la art. 9.

Art. 9. - Expunerea obținută de către un A.O.P.C. prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin nu trebuie să depășească:

- a) 20% din activele sale în cazul A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată;
- b) 35% din activele sale în cazul A.O.P.C. cu o politică de investiții permisivă;
- c) 15% din activele sale în cazul A.O.P.C. specializate în investiții în obligațiuni, respectiv în instrumente ale pieței monetare;
- d) 25% din activele sale în cazul celorlalte A.O.P.C. specializate.

Art. 10 - (1) În cazul investițiilor în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin realizate de către O.P.C. este obligatorie încasarea în termen de maximum 10 zile lucrătoare față de momentul scadenței a tuturor sumelor aferente investițiilor respective.

(2) În situații excepționale prevăzute în documentele O.P.C., termenul prevăzut la art. 2, respectiv art. 7, după caz, se poate prelungi cu cel mult 6 luni în cazul O.P.C.V.M., respectiv 12 luni în cazul A.O.P.C. Prelungirea va fi notificată A.S.F. în termen de 5 zile de la data hotărârii organului statutar al S.A.I./O.P.C., termenul de 10 zile prevăzut la alin. (1) urmând a curge de la data expirării celor 6 luni, respectiv 12 luni suplimentare.

(3) Evaluarea în activul O.P.C. a biletelor la ordin pentru care nu a fost onorată plata la scadență la termenele indicate la alin. (1) sau (2), după caz, se va realiza la valoare 0 ori la valoarea garanției executate constituite conform art. 4 alin. (3), după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin emise sau girate de același emitent, respectiv același ultim girant.

(4) În condițiile în care sumele aferente investițiilor O.P.C. în bilete la ordin nu sunt încasate în termen de 10 zile de la împlinirea termenelor maxime de 6 luni, respectiv 12 luni ulterioare scadenței inițiale indicate la alin. (2), S.A.I., respectiv directorii sau membrii directoratului S.I. autoadministrate, inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.

(5) Inițierea și comunicarea către A.S.F. a demersurilor precizate la alin. (4) se realizează în ziua imediat următoare celei de-a 10-a zi de la împlinirea termenelor maxime precizate la același alineat.

(6) În cazul în care S.A.I., respectiv directorii sau membrii directoratului S.I. autoadministrate nu își îndeplinesc obligațiile ce le revin cu privire la executarea/recuperarea creanței izvorâte din deținerea biletului la ordin, aceștia completează din fondurile/sursele lor proprii activul respectivului O.P.C. cu contravaloarea sumelor neincasate.

(7) Creanța izvorâtă din deținerea de către un O.P.C. a unui instrument al pieței monetare de tipul biletului la ordin poate fi cesionată doar prin operațiunea de gir cu clauză „fără garanție” și numai în cazul în care contravaloarea biletului la ordin este achitată de către cesionar O.P.C.-ului cedent la momentul tranzacției prin intermediul numerarului sau prin transfer bancar/ordin de plată.

Art. 11. - (1) O.P.C. ale căror dețineri în bilete la ordin depășesc, la momentul intrării în vigoare a prezentei norme, limitele indicate la art. 3 și art. 9 nu beneficiază de derogarea prevăzută la art. 10 alin. (2), fiind obligate să încaseze respectivele bilete la ordin în termen de 10 zile de la data scadenței, aplicându-li-se în acest sens prevederile art. 10 alin. (3) și (5).

(2) S.A.I., respectiv directorii sau membrii directoratului S.I. autoadministrate se asigură că pe măsura atingerii scadenței biletelor la ordin aflate deja în portofoliul O.P.C. la momentul intrării în vigoare a prezentei norme, investițiile noi în astfel de instrumente ale pieței monetare se vor realiza numai în măsura în care expunerea totală a O.P.C. nu depășește limitele investiționale prevăzute la art. 3 și 9.

Art. 12. - Nerespectarea prevederilor prezentei norme se sancționează conform dispozițiilor art. 195 lit. n) din OUG nr. 32/2012 și ale art. 272 alin. (2) lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 13. - (1) Prezenta normă intră în vigoare la data publicării acesteia și a hotărârii de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică în Buletinul și pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară. (www.cnvmr.ro).

(2) În termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei norme S.A.I. și S.I. autoadministrate notifică A.S.F. modificarea documentelor O.P.C. în sensul celor indicate în prezenta normă, anexând în acest sens hotărârea organului statutar.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Daniel Dăianu,
prim-vicepreședinte