

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Hotărîre privind aprobarea Regulamentului cu privire
la modul de determinare a cuantumurilor cheltuielilor
fondurilor de investiții

Nr.49/8 din 26.12.2002

Monitorul Oficial al R.Moldova nr.20-22/32 din 14.02.2003

* * *

Abrogat: 27.12.2019

Hotărîrea CNPF nr.61/11 din 23.12.2019

În temeiul articolului 8 litera a) al [Legii privind Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nr.192-XIV din 12.11.1998](#) (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr.22-23, art.91) și în scopul aducerii actelor normative în concordanță cu prevederile [Legii cu privire la fondurile de investiții nr.1204-XIII din 05.06.1997](#) (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1997, nr.45, art.397),

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă Regulamentul cu privire la modul de determinare a cuantumurilor cheltuielilor fondurilor de investiții (se anexează).
2. Se abrogă [Hotărîrea Comisiei de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare nr.76/8 din 29.12.1997](#) cu privire la modul de stabilire a cuantumurilor remunerației acordate managerului, depozitarului, registratorului și auditorului fondului de investiții și altor cheltuieli ale fondului (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr.19-21, art.49).
3. Se stabilește, că fondurile de investiții vor elabora și vor aproba devizul de cheltuieli anuale pe anul 2003 în conformitate cu prevederile Regulamentului cu privire la modul de determinare a cuantumurilor cheltuielilor fondurilor de investiții.

PREȘEDINTELE
COMISIEI NAȚIONALE
A VALORILOR MOBILIARE Ion ROBU

Chișinău, 26 decembrie 2002.
Nr.49/8.

Anexă la Hotărîrea
Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.49/8
din 26 decembrie 2002

Regulamentul
cu privire la modul de determinare a cuantumurilor cheltuielilor
fondurilor de investiții

I. Dispoziții generale

1.1. Regulamentul cu privire la modul de determinare a cuantumurilor cheltuielilor fondurilor de investiții (în continuare - Regulamentul) este elaborat în conformitate cu [Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997](#), [Legea cu privire la fondurile de investiții nr.1204-XIII din 5 iunie 1997](#) și alte acte normative.

1.2. Regulamentul stabilește:

- a) structura cheltuielilor fondului de investiții (în continuare - fond);
- b) metodele de calcul al cuantumurilor de deviz ale remunerației

managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului;

c) metodele de calcul al cuantumurilor reale și modul de achitare a remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului, precum și altor cheltuieli ale fondului.

1.3. Modul dat este obligatoriu la:

a) elaborarea și aprobarea regulamentului fondului privind stabilirea cuantumurilor remunerației acordate managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului;

b) elaborarea și aprobarea devizului de cheltuieli pentru remunerația managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului;

c) întocmirea și aprobarea prospectului de emisie a acțiunilor fondului;

d) pregătirea și aprobarea clauzelor principale ale contractelor cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul și auditorul fondului, la modificarea acestora, precum și la semnarea contractelor respective.

II. Structura cheltuielilor fondurilor

2.1. Cheltuielile anuale ale fondului se divizează în:

- a) cheltuieli limitate;
- b) cheltuieli nelimitate.

2.2. Cheltuielile anuale limitate ale fondului, prevăzute în devizul de cheltuieli și cele real efectuate, nu pot depăși concomitent următoarele limite:

a) 25 la sută din veniturile totale reale anuale ale fondului obținute sub formă de dividende, dobânzi, majorări (diminuări) de capital și alte venituri, și

b) 2 la sută din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului.

2.3. Articole ale cheltuielilor limitate ale fondului sînt:

- a) remunerarea managerului fiduciar;
- b) remunerarea depozitarului;
- c) remunerarea registratorului;
- d) remunerarea auditorului;
- e) alte cheltuieli limitate.

2.4. Alte cheltuieli limitate, reflectate în pct.2.3. lit.e) al prezentului Regulament, includ:

- a) cheltuielile de plasare și răscumpărare a acțiunilor fondului;
- b) cheltuielile operaționale de cumpărare și vânzare a acțiunilor din portofoliul fondului;
- c) cheltuielile de convocare și ținere a adunării generale a acționarilor fondului;
- d) remunerarea muncii membrilor consiliului fondului și compensarea cheltuielilor aferente îndeplinirii atribuțiilor de membru al consiliului fondului;
- e) remunerarea muncii membrilor comisiei de cenzori și compensarea cheltuielilor aferente îndeplinirii atribuțiilor de membru al comisiei de cenzori ai fondului;
- f) alte cheltuieli întru asigurarea activității consiliului și a comisiei de cenzori ai fondului;
- g) cheltuieli ale fondului de retribuție a serviciilor acordate de către consultanții în domeniul juridic și investițional.

2.5. Cheltuielile pentru achitarea serviciilor de plasare și răscumpărare a acțiunilor fondului se includ în componența devizului de cheltuieli ale fondului, dacă decizia privind emisia nu prevede compensarea lor totală din contul achizitorilor de acțiuni ale fondului și/sau acționarilor.

2.6. Cuantumul cheltuielilor de plasare și răscumpărare a acțiunilor fondului mutual sau pe intervale se stabilește prin decizia cu privire la emisia acțiunilor și nu trebuie să depășească normativul stabilit

prin Hotărârea Comisiei de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare nr.3/1 din 12.02.98 "Privind plasarea, răscumpărarea și achiziționarea acțiunilor de către fondurile de investiții".

2.7. Cheltuielile pentru ținerea evidenței contabile, întocmirea și prezentarea dărilor de seamă ale fondului se includ în planul de cheltuieli ale fondului și se reflectă la articolul "Remunerarea managerului fiduciar".

2.8. Cheltuielile nelimitate se constituie din plățile obligatorii la buget în care se includ impozite și taxe prevăzute de legislație și actele normative în vigoare.

III. Stabilirea devizului de cheltuieli ale fondului

3.1. Toate cheltuielile fondului se reflectă în proiectul devizului de cheltuieli ale fondului.

3.2. Devizul de cheltuieli anuale trebuie să includă toate cheltuielile limitate ale fondului, indicate în pct.2.3. și 2.4 ale prezentului Regulament, precum și cheltuielile nelimitate, indicate în pct.2.8 al prezentului Regulament.

3.3. Cuantumul de deviz al cheltuielilor limitate ale fondului se stabilește în volum total ce nu depășește limitele indicate în pct.2.2 al prezentului Regulament și se determină după modul stabilit în pct.3.4 lit.a) - c) al prezentului Regulament.

3.4. Cuantumul de deviz al sumei totale a cheltuielilor anuale ale fondului se determină în modul următor:

- a) se determină 25 la sută din suma preconizată a veniturilor reale anuale ale fondului, care pot fi obținute sub formă de dividende, dobânzi, majorări (diminuări) de capital și alte venituri;
- b) se determină 2 la sută din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului preconizată pentru anul curent;
- c) se determină suma minimală din calculele a) și b), care va fi cuantumul preconizat al cheltuielilor limitate anuale ale fondului;
- d) la suma determinată conform calculelor din c) se adaugă suma preconizată a cheltuielilor nelimitate.

3.5. Cuantumul de deviz al remunerației managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului se stabilește reieșind din lista serviciilor prestate fondului, volumul și prețul lor, ținînd cont de prevederile pct.3.6. și 3.7 ale prezentului Regulament.

3.6. Normativul de deviz al remunerației managerului fiduciar se stabilește în procente față de veniturile totale reale preconizate pe anul planificat, care pot fi obținute sub formă de dividende, dobânzi, majorări de capital și alte venituri, dar nu mai mult de o cotă stabilită din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului pe anul precedent, în așa fel ca toate cheltuielile limitate planificate să nu depășească 2 la sută din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului pe anul precedent.

3.7. Cuantumul remunerației acordate depozitarului, registratorului și auditorului fondului se stabilește în sumă absolută, reieșind din lista serviciilor prestate, volumul și prețul lor, stabilite în contractul de prestare a serviciilor fondului.

3.8. Normativele remunerației managerului fiduciar și cuantumul remunerațiilor acordate depozitarului, registratorului și auditorului fondului intră în componența principalelor clauze ale contractelor fondului cu contractanții indicați și se adoptă de către adunarea generală a acționarilor sau consiliul fondului în conformitate cu competența lor.

3.9. Cuantumul remunerației depozitarului, registratorului și auditorului fondului nu va depinde de modificarea valorii activelor nete ale fondului și, concomitent, de volumul veniturilor reale ale fondului obținute în anul de gestiune.

3.10. În componența devizului de cheltuieli ale fondului se prevede o rezervă pentru remunerația suplimentară a contractanților pentru

prestarea serviciilor suplimentare în caz de necesitate apărută la executarea contractelor. Rezerva dată se stabilește în procente în modul și în limitele stabilite în pct.3.6. al prezentului Regulament.

IV. Stabilirea cuantumului real al remunerațiilor

4.1. Stabilirea cuantumului real al remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului se efectuează în conformitate cu devizul de cheltuieli ale fondului și contractele încheiate cu persoanele vizate.

4.2. Cuantumul real al remunerației managerului fiduciar al fondului mutual (pe intervale) pe fiecare zi se calculează ca $1/365$ ($1/366$) din produsul valorii de piață (estimative) a activelor nete pentru ziua precedentă și normativul remunerației managerului fiduciar.

4.3. Cuantumul real al remunerației managerului fiduciar al fondului nemutual pentru fiecare din primele două luni ale trimestrului se calculează ca produsul coeficientului de remunerație a managerului fiduciar, stabilit de contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului, la valoarea veniturilor reale ale fondului în luna respectivă, iar pentru ultima lună a perioadei de gestiune (3 luni, 6 luni, 9 luni, anul) se calculează ca diferența dintre suma de calcul a remunerației pe perioada dată, determinată conform prevederilor pct.4.4. al prezentului Regulament, și suma remunerației calculată pentru lunile precedente.

4.4. Suma de calcul a remunerației managerului fiduciar pe perioada de gestiune (3 luni, 6 luni, 9 luni, anul) se determină ca suma minimală dintre:

- a) produsul între valoarea veniturilor obținute, corectată cu volumul cheltuielilor fondului, determinată cumulativ de la începutul anului, și coeficientul remunerării prevăzut în devizul de cheltuieli pe anul curent și de contract, și
- b) produsul între valoarea medie de piață a activelor nete ale fondului pe perioada de gestiune și coeficientul remunerării prevăzut în devizul de cheltuieli pe anul curent și de contract.

4.5. Pe perioada suspendării licenței de activitate de administrare a investițiilor remunerația managerului fiduciar nu se calculează.

4.6. Valoarea medie de piață (estimativă) a activelor nete ale fondului se stabilește în conformitate cu prevederile Instrucțiunii privind modul de determinare a valorii activelor nete ale fondurilor de investiții.

[Pct.4.6 în redacția Hot.CNVM nr.20/11 din 29.07.03, în vigoare 15.08.03]

[Pct.4.6 în redacția Hot.CNVM nr.13/6 din 22.05.03, în vigoare 13.06.03]

4.7. Veniturile reale în formă de dividende, dobânzi, creșteri de capital și alte venituri se stabilesc în baza bilanțului fondului, autentificat de auditor.

[Pct.4.7 în redacția Hot.CNVM nr.20/11 din 29.07.03, în vigoare 15.08.03]

4.8. Cuantumul real al remunerației depozitarului și registratorului fondului pentru fiecare din primele două luni ale trimestrului se stabilește ca $1/12$ parte din cuantumul anual al remunerației, stabilit în procesul-verbal de coordonare a prețului negociat pentru serviciile depozitarului și registratorului.

4.9. Cuantumul real al remunerației depozitarului și registratorului fondului pe ultima lună a perioadei de gestiune (3 luni, 6 luni, 9 luni, anul) se stabilește în baza dărilor de seamă privind serviciile prestate în cadrul executării contractelor în limitele cuantumului remunerației stabilit în devizul de cheltuieli.

4.10. Dacă nu sînt devieri de la volumul de lucru prevăzut în contract, plata pentru serviciile depozitarului și registratorului fondului se efectuează în modul stabilit pentru primele două luni ale

trimestrului.

4.11. În cazul executării de către depozitarul și registratorul fondului a serviciilor neprevăzute în contract sau neexecutării celor prevăzute în contract, respectiv, se mărește sau se reduce cuantumul remunerației pe ultima lună a perioadei de gestiune (3 luni, 6 luni, 9 luni, anul).

4.12. Cuantumul real al remunerațiilor auditorului fondului se stabilește trimestrial în limita cuantumului de deviz în dependență de volumul serviciilor prestate, conform procesului-verbal de coordonare a prețului negociat.

V. Plata remunerațiilor

5.1. Plata remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului se efectuează numai în mijloace bănești.

5.2. Plata intermediară a remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului fondului pentru primele două luni ale fiecărui trimestru, dacă aceasta este prevăzută în contractele cu contractanții fondului, se efectuează la decizia președintelui consiliului fondului, adoptată în baza dărilor de seamă ale contractanților pe luna respectivă.

5.3. Achitarea remunerației managerului fiduciar, depozitarului și registratorului în ultima lună a perioadei de gestiune se efectuează în conformitate cu hotărârea consiliului fondului, care se adoptă în baza dărilor de seamă a acestor contractanți, prezentate la finele fiecărei perioade de gestiune, a concluziilor depozitarului și auditorului fondului, iar pentru managerul fiduciar - și în baza corectărilor prevăzute de pct.4.3 și 4.4 ale prezentului Regulament. Fără actele indicate consiliul fondului nu este în drept să adopte hotărâri cu privire la achitarea (neachitarea) remunerației.

5.4. Plata remunerației auditorului fondului se efectuează conform hotărârii consiliului fondului după prezentarea de către auditor a actului de control și a raportului de audit.

5.5. Managerul fiduciar are dreptul de a cheltui mijloacele din contul fondului numai pentru următoarele scopuri:

a) acoperirea cheltuielilor indicate în pct.2.3., 2.4. și 2.8. ale prezentului Regulament;

b) achitarea valorilor mobiliare achiziționate pentru fond.

5.6. Nu se permite decontarea de către managerul fiduciar a mijloacelor din contul fondului pentru retribuția conform contractelor fondului cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul și auditorul fondului:

a) fără autorizația scrisă a președintelui consiliului fondului - pentru primele două luni ale trimestrului;

b) fără extrasul din procesul-verbal al ședinței consiliului fondului - pentru ultima lună a perioadei de gestiune (3 luni, 6 luni, 9 luni, anul).

5.7. În cazul în care fondul nu a obținut venituri reale pe perioada respectivă de timp sau dacă la determinarea cheltuielilor reale anuale ale fondului mărimea acestora depășește suma determinată ca cea mai mică din 25% din veniturile totale reale anuale ale fondului și 2% din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului, suma depășirii se acoperă de către managerul fiduciar din fondul de garanție al acestuia. În acest caz remunerarea depozitarului, registratorului și auditorului fondului, precum și alte obligațiuni conform cheltuielilor admise pe această perioadă de timp se achită de către managerul fiduciar din fondul de garanție al acestuia.

5.8. Prevederile pct.5.7. al prezentului Regulament se aplică și în cazul rezilierii contractului de administrare a investițiilor în decursul anului. În acest caz veniturile și cheltuielile fondului se determină pe perioada prestării serviciilor de administrare a

investițiilor.

VI. Dispoziții finale

6.1. Proiectul devizului de cheltuieli anuale ale fondului urmează a fi prezentat acționarilor fondului pentru familiarizare în componența materialelor ordinii de zi a adunării generale anuale a acționarilor fondului.

6.2. Cuantumul de deviz și cel real al remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului se stabilește cu aproximația de pînă la un leu.

6.3. Normativul maximal al cheltuielilor fondului pentru remunerarea managerului fiduciar și cuantumul remunerației depozitarului, registratorului și auditorului fondului constituie o parte componentă a Regulamentului privind stabilirea cuantumurilor remunerației acordate managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului și se adoptă de adunarea generală ordinară a acționarilor fondului.

6.4. Devizul definitiv de cheltuieli anuale ale fondului se adoptă de către consiliul fondului în termen de 15 zile după desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor fondului, la care s-a aprobat normativul maxim al cheltuielilor fondului pentru remunerarea managerului fiduciar, cuantumul remunerației depozitarului, registratorului și auditorului fondului și clauzele principale (modificarea clauzelor principale) ale contractelor cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul și auditorul fondului, dacă aprobarea clauzelor contractelor ține de competența adunării generale a acționarilor fondului.

6.5. Prevederile contractelor fondului, încheiate cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul și auditorul, ce țin de cuantumurile remunerației pentru serviciile prestate nu pot să difere de normativele prevăzute în devizul de cheltuieli anuale ale fondului aprobat. Prevederile contractelor fondului, încheiate cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul și auditorul, ce țin de cuantumurile remunerației pentru serviciile prestate fondului, anual se aduc în concordanță cu prevederile devizului de cheltuieli anuale ale fondului.

6.6. Pînă la aprobarea devizului de cheltuieli pe anul curent calcularea și achitarea remunerației managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului poate fi efectuată după modul general stabilit în prezentul Regulament, luîndu-se ca bază de calcul rezultatele anului curent și normativele cheltuielilor aplicate în anul precedent. Ulterior, după aprobarea devizului de cheltuieli pe anul curent, suma remunerației managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului se actualizează în dependență de normativele aprobate.

6.7. Contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului în mod obligatoriu va prevedea clauza precum că, în cazul în care fondul nu a obținut venituri reale pe perioada respectivă de timp sau dacă la determinarea cheltuielilor reale anuale ale fondului mărimea acestora depășește suma determinată ca cea mai mică din 25% din veniturile totale reale anuale ale fondului și 2% din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului, remunerarea depozitarului, registratorului și auditorului fondului, precum și alte obligațiuni conform cheltuielilor admise pe această perioadă de timp ce constituie suma depășirii, se achită de către managerul fiduciar din fondul de garanție al acestuia.

6.8. Calcularea și plata cuantumului real al remunerațiilor managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului se efectuează de către managerul fiduciar al fondului.