

COMISIA DE STAT PENTRU PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE
Hotărîre privind clasificarea fondurilor de investiții

Nr.74/5 din 18.12.97

Monitorul Oficial al R.Moldova nr.9/38 din 05.02.1998

* * *

Abrogat: 27.12.2019

Hotărîrea CNPF nr.61/11 din 23.12.2019

În scopul protecției drepturilor și intereselor legale ale investitorilor și acționarilor fondurilor de investiții și întru executarea alin. (5) din art. 3 al [Legii cu privire la fondurile de investiții nr. 1204-XIII din 5 iunie 1997](#),

COMISIA DE STAT PENTRU PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE
HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă criteriile de clasificare ale fondurilor de investiții (anexate).
2. Direcțiile respective ale comisiei, la înregistrarea declarațiilor de investiții și prospectelor de emisie a acțiunilor, schimbărilor și completărilor la ele, precum și la eliberarea și prelungirea termenului de acțiune a licențelor pentru desfășurarea activității fondurilor de investiții, vor efectua controlul permanent asupra corespunderii criteriilor anunțate de clasificare ale fondului cu obligațiile acestuia asupra domeniilor principale și componența obiectelor de investire.
3. Dacă fondul specializat de investiții a încălcat pe parcurs a orice două trimestre consecutive valoarea medie a obligațiilor luate pe domeniile principale și componența obiectelor de investire, fondul este obligat la următoarea adunare generală a acționarilor să-și schimbe clasa și obligațiile fondului ce țin de ea și să introducă schimbările și completările în actele de drept respective ale fondului.
4. Fondurile de investiții nespecializate și managerii acestor fonduri nu au dreptul în documentele lor, în denumirea și publicitatea fondului să folosească denumirea claselor fondurilor specializate, precum și cuvinte analogice carei-ar putea induce în eroare pe investitorii și acționarii fondului referitor la specializarea fondului privind investițiile în hîrțile de valoare.
5. Neîndeplinirea cerințelor alin. 3 și 4 servește drept temei pentru aplicarea către fond și persoanele cu funcții de răspundere ale lui a sancțiunilor stabilite în actele normative.

PREȘEDINTELE
COMISIEI DE STAT PENTRU
PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE Ion HÎNCU

Chișinău, 18 decembrie 1997.
Nr. 74/5.

Anexă
la hotărîrea CSPHV nr. 74/5
din 18 decembrie 1997

CRITERIILE DE CLASIFICARE ALE FONDURILOR DE INVESTIȚII

1. Fondurile de investiții mutuale, pe intervale și nemutuale (în continuare - Fonduri), în dependență de caracterul obligațiilor asumate în conformitate cu domeniile principale de investiție a mijloacelor fondului (hîrtii de valoare și alte obiecte de investire) se împart în:
 - a) specializate în investiții în hîrtii de valoare (în conti-nuare -

- fonduri specializate);
- b) nespecializate în investiții în hîrtii de valoare (în continuare - fonduri nespecializate).
2. Fonduri specializate se consideră fondurile care și-au asumat în fața acționarilor lor obligația de a investi peste 70 la sută din valoarea de piață (estimativă) a activelor nete în hîrțile de valoare ale altor emitenți (în continuare - hîrtii de valoare de portofoliu).
3. Fondurile, care nu și-au asumat obligațiile indicate în punctul 2, sînt considerate fonduri nespecializate.
4. Fondurile specializate se clasifică după:
- a) tipul hîrtilor de valoare de portofoliu ale fondului - criteriu obligatoriu de clasificare;
 - b) gradul de diversificare a investițiilor după emitenții hîrtilor de valoare de portofoliu - criteriu obligatoriu de clasificare;
 - c) apartenența de ramură, plasarea teritorială, proporția, durata activității sau alte criterii ale emitenților hîrtilor de valoare de portofoliu - criterii de clasificare neobligatorii (suplimentare) ale fondurilor indicate.
5. Fondurile specializate, în dependență de tipul hîrtilor de valoare de portofoliu, în care fondurile și-au asumat obligația să investească mijloacele proprii în mărimea stabilită la alin. 2, se subîmpart în următoarele clase:
- a) fonduri de acțiuni;
 - b) fonduri de obligațiuni;
 - c) fonduri de acțiuni și obligațiuni;
 - d) fonduri de hîrtii de valoare de stat și/sau municipale;
 - e) fondurile pieței monetare;
 - f) fondurile specializate în investirea în certificatele de depozit, hîrțile de valoare derivate și alte tipuri de hîrtii de valoare, stabilite de actele normative ale Republicii Moldova.
6. Din clasa fondurilor de acțiuni fac parte fondurile specializate care și-au asumat obligația de a investi mijloacele proprii în mărimea stabilită la alin. 2 în acțiunile privilegiate.
7. Din clasa fondurilor de obligațiuni fac parte fondurile specializate care s-au obligat să investească mijloacele proprii în mărimea stabilită la alin. 2, în obligațiunile întreprinderilor, obligațiunile de stat și municipale.
8. Din clasa fondurilor de acțiuni și obligațiuni fac parte fondurile care s-au obligat să investească mijloacele lor în:
- a) acțiuni - în mărime de cel puțin de 1/2 din normativul stabilit la alin. 2, precum și
 - b) obligațiuni - în mărime de cel puțin 1/2 din normativul stabilit la alin. 2.
9. Din clasa fondurilor hîrtilor de valoare de stat, fondurilor hîrtilor de valoare municipale, fondurilor hîrtilor de valoare de stat și municipale fac parte fondurile care s-au obligat să investească mijloacele lor în mărimea stabilită la alin. 2, în obligațiuni, bonuri de trezorerie și alte hîrtii de valoare emise de stat și/sau municipii.
10. Din clasa fondurilor pieței monetare fac parte fondurile care s-au obligat să investească mijloacele lor în mărimea stabilită la alin. 2, în bonuri de trezorerie, certificate de depozit și alte echivalente monetare cu un termen de circulație de nu mai mult de trei luni. Fondurile nemutuale ale pieței monetare nu au dreptul să investească mijloacele proprii în cote de participare în capitalul societăților comerciale.
11. În dependență de gradul de diversificare a investițiilor după emitenții hîrtilor de valoare, fondurile specializate se împart în fonduri diversificate și nediversificate.
12. Din clasa fondurilor diversificate fac parte fondurile specializate care și-au asumat obligațiile să:
- a) respecte normativele de diversificare prevăzute la alin. (3) art. 15 al Legii cu privire la fondurile de investiții;

b) dispună în activele sale hîrtille de valoare a cel puțin 20 emitenți.

13. Fondurile specializate care nu și-au asumat obligațiile determinate de alin. 12, se referă la clasa fondurilor nediversificate.

14. Componenta obiectelor de investiție ale fondurilor specializate, care și-au asumat obligații suplimentare privind investirea preferențială a mijloacelor proprii în ramuri aparte (grupe de ramuri) ale economiei, sau regiuni aparte ale republicii, ori alte grupe de emitenți ai hîrtilor de valoare ale fondului, trebuie să corespundă normativului stabilit la alin. 2.

15. În scopul asigurării lichidității suficiente a activelor:

a) fondurile mutuale au dreptul să fie numai fonduri ai pieței monetare pînă la 1 ianuarie 2000;

b) fondurile pe intervale au dreptul să fie numai fonduri specializate, hîrtille de valoare ale cărora (în afară de hîrtille de valoare de stat și municipale) sînt incluse în primul nivel de listing al bursei de valori mobiliare, iar termenul depozitelor pe conturile bancare speciale ale acestor fonduri nu depășește 6 luni.

16. Denumirea clasei fondului, la care se referă fondul dat se compune din denumirile criteriilor de clasificare obligatorii ale fondurilor și criteriilor de clasificare neobligatorii dacă cele din urmă există. Exemple: fondul diversificat de acțiuni; fondul nediversificat de acțiuni și obligațiuni; fondul industrial diversificat de obligațiuni.

17. Clasa la care se referă fondul dat se determină prin hotărîrea exclusivă a adunării constituante (la constituirea fondului) sau adunării generale a acționarilor fondului (în celelalte cazuri).

18. Criteriile de clasificare ale fondului trebuie să fie indicate în:

a) statutul, declarația de investiții și prospectul de emisie a acțiunilor fondului;

b) contractele fondului cu managerul, depozitarul și auditorul fondului, precum și brokerul managerului fondului;

c) forma cererii de achiziționare (forma contractului de achiziționare) a acțiunilor plasate ale fondului;

d) dările de seamă publicate și reclama fondului.

19. Criteriul de clasificare sau criteriile de clasificare ale fondului, conform deciziei unuia din organele sale, indicate în alin. 18 pot fi de asemenea indicate în denumirea fondului.

20. Obligațiile fondului specializat ce țin de componenta obiectelor de investiție trebuie să fie determinate univoc în declarația de investiții a fondului. Obligațiile indicate ale fondului referitoare la componenta obiectelor de investire se includ de asemenea în prospectul de emisie a acțiunilor fondului în deplină conformitate cu declarația de investiții înregistrată la CSPHV. În cazul dat se dezvăluie nivelul comparativ al riscului investițiilor, legat de componenta aleasă a obiectelor de investire.

21. La descrierea obiectelor de investiție în declarația de investiții, denumirea ramurilor economiei naționale, la care se referă emitenții hîrtilor de valoare de portofoliu ale fondului, trebuie să corespundă denumirilor prevăzute de Clasificatorul tipurilor de activitate economică din Moldova, iar denumirea teritoriilor și localităților unde sînt aflați emitenții mențio-nați - denumirilor prevăzute de actele legislative ale Republicii Moldova.

22. Fondul nespecializat este obligat să indice în actele de drept prevăzute în alin. 18, că fondul nu se specializează în investirea în hîrtille de valoare.

23. Controlul asupra respectării obligațiilor ce țin de componenta obiectelor de investiție se efectuează în baza datelor dărilor de seamă trimestriale specializate ale fondurilor de investiții.