



LEGE
cu privire la fondurile de investiții

nr. 1204-XIII din 05.06.1997

Republicat: Monitorul Oficial al R.Moldova nr.177-181/749 din 15.08.2003

Monitorul Oficial al R.Moldova nr.45/397 din 10.07.1997

* * *

Abrogat: 14.09.2013

[Legea R.Moldova nr.171 din 11.07.2012](#)

C U P R I N S

Capitolul I

DISPOZIȚII GENERALE

[Articolul 1.](#) Domeniul de aplicare a legii

[Articolul 2.](#) Noțiunea de fond de investiții

[Articolul 3.](#) Tipurile și clasele fondurilor de investiții

[Articolul 4.](#) Persoanele afiliate

Capitolul II

CONSTITUIREA FONDULUI DE INVESTIȚII, CONDIȚIILE DE FUNCȚIONARE

[Articolul 5.](#) Constituirea fondului de investiții

[Articolul 6.](#) Condițiile obligatorii ale activității fondului de investiții

[Articolul 7.](#) Regulamentele fondului de investiții

Capitolul III

ADMINISTRAREA FONDULUI DE INVESTIȚII

[Articolul 8.](#) Organele de conducere

[Articolul 9.](#) Adunarea generală a acționarilor

[Articolul 10.](#) Consiliul fondului

Capitolul IV

ACTIVITATEA FONDULUI DE INVESTIȚII

[Articolul 11.](#) Plasarea acțiunilor emisiunii suplimentare

[Articolul 12.](#) Răscumpărarea de către fondul mutual sau pe intervale a acțiunilor plasate

[Articolul 13.](#) Alte particularități ale plasării și răscumpărării acțiunilor fondului mutual sau pe intervale

Capitolul V

RESTRICȚII ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI DE INVESTIȚII

[Articolul 14.](#) Restricții asupra obiectelor investiției

[Articolul 15.](#) Normativele de diversificare a investițiilor fondului

[Articolul 16.](#) Alte restricții asupra activității fondului de investiții

Capitolul VI MANAGERUL FIDUCIAR

[Articolul 17.](#) Activitatea managerului fiduciar

[Articolul 18.](#) Restricții asupra activității managerului fiduciar

[Articolul 19.](#) Răspunderea managerului fiduciar și a persoanelor lui cu funcții de răspundere

[Articolul 20.](#) Principalele clauze ale contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului

Capitolul VII DEPOZITARUL ȘI REGISTRATORUL FONDULUI

[Articolul 21.](#) Activitatea depozitarului fondului

[Articolul 22.](#) Restricții asupra activității depozitarului fondului

[Articolul 23.](#) Valorile mobiliare aflate în posesiunea nominativă a depozitarului fondului

[Articolul 24.](#) Activitatea registratorului fondului

Capitolul VIII AUDITORUL FONDULUI

[Articolul 25.](#) Activitatea auditorului fondului

[Articolul 26.](#) Restricții asupra activității auditorului fondului

Capitolul IX EVIDENȚA, DĂRILE DE SEAMĂ ȘI DEZVĂLUIREA INFORMAȚIEI

[Articolul 27.](#) Evidența și sistemul de dări de seamă

[Articolul 28.](#) Dezvăluirea informației

Capitolul X REORGANIZAREA FONDURILOR DE INVESTIȚII. DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

[Articolul 29.](#) Restricții asupra reorganizării fondurilor de investiții

[Articolul 30.](#) Societățile pe acțiuni a căror activitate conține caracteristici ale activității fondului de investiții

[Articolul 31.](#) Modul de lichidare a fondurilor de investiții nemutuale

[Articolul 32.](#) Punerea în aplicare a prezentei legi

Notă: În textul legii sintagma "Comisia Națională a Valorilor Mobiliare" se înlocuiește cu sintagma "Comisia Națională a Pieței Financiare" conform [Legii nr.130-XVI din 07.06.2007](#), în vigoare 06.07.2007

Parlamentul adoptă prezenta lege.

Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1. Domeniul de aplicare a legii

(1) Prezenta lege determină modul de creare, activitate și reorganizare a fondurilor de investiții.

(2) Prevederile prezentei legi se aplică fondurilor de investiții create sau care se creează în

Republica Moldova.

(3) Constituirea, funcționarea și încetarea activității fondurilor de investiții, în măsura în care nu sînt prevăzute de prezenta lege, sînt reglementate de Codul civil, [Legea privind societățile pe acțiuni](#), legislația cu privire la valorile mobiliare și de alte acte normative.

[Art.1 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 2. Noțiunea de fond de investiții

(1) Fondul de investiții este o societate pe acțiuni deschisă, participant profesionist la piața valorilor mobiliare, care:

- a) atrage mijloace prin plasarea acțiunilor proprii;
- b) exercită sistematic investirea și reinvestirea mijloacelor atrase în valorile mobiliare ale altor emitenți; și
- c) în care cota medie anuală a valorilor mobiliare ale altor emitenți în valoarea de bilanță a activelor totale constituie cel puțin 35 la sută.

(2) Activitatea fondului de investiții nu poate fi cumulată cu alte genuri de activitate.

(3) Nu sînt fonduri de investiții holdingurile, băncile, grupele financiar-industriale, companiile de asigurare, fondurile de pensii, precum și societățile pe acțiuni rezultate în urma aplicării prevederilor art.31 alin.(1) lit.b) din prezenta lege.

[Art.2 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 3. Tipurile și clasele fondurilor de investiții

(1) În funcție de condițiile de plasare și răscumpărare a acțiunilor proprii, se deosebesc următoarele tipuri de fonduri de investiții: mutuale și pe intervale.

(2) Fondul de investiții mutual își plasează permanent acțiunile, cu obligația de a le răscumpăra oricînd la cererea acționarului.

(3) Fondul de investiții pe intervale își plasează permanent acțiunile, cu obligația de a le răscumpăra la cererea acționarului în termenul stabilit de statutul fondului și de prospectul de emisiune a acțiunilor fondului, însă nu mai puțin de două ori pe an, la intervale de timp egale.

(4) Criteriile de clasificare (clasele) a fondurilor de investiții sînt stabilite de legislația cu privire la valorile mobiliare.

[Art.3 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 4. Persoanele afiliate

(1) În conformitate cu prezenta lege, persoane afiliate ale persoanei fizice sau juridice sînt:

- a) persoanele care exercită controlul asupra persoanei fizice sau juridice agent economic;
- b) persoanele aflate sub controlul persoanei fizice sau juridice;
- c) persoanele care în comun cu persoana fizică sau juridică agent economic se află sub controlul unei terțe persoane;
- d) persoanele care acționează în numele și/sau din contul persoanei fizice sau juridice agent economic pe bază de mandat, contract sau act administrativ;
- e) persoanele în numele și/sau din contul cărora acționează persoana fizică sau juridică agent economic pe bază de mandat, contract sau act administrativ; precum și
- f) membrii consiliului observatorilor, consiliului directorilor, comitetului de conducere, comisiei de cenzori, ai altor organe de conducere similare ale persoanei fizice sau juridice agent economic;
- g) tata, mama, fiul, fiica, fratele, sora sau soțul (soția) uneia din persoanele cu funcții de răspundere indicate la lit.f).

(2) Control asupra unei persoane fizice sau juridice agent economic se consideră posibilitatea oricărei alte persoane de a determina hotărîrile luate de persoana fizică sau juridică agent economic dată ori de a influența considerabil asupra luării acestor hotărîri.

(3) Orice persoană care posedă nu mai puțin de 25 la sută din acțiunile cu drept de vot ale persoanei juridice agent economic se consideră că exercită controlul asupra acestei persoane juridice,

dacă persoana care posedă numărul menționat de acțiuni cu drept de vot nu demonstrează contrariul.

(4) Orice persoană care posedă mai puțin de 25 la sută din acțiunile cu drept de vot ale persoanei juridice agent economic se consideră că nu exercită controlul asupra acesteia, dacă organul de stat care exercită reglementarea antimonopolistă sau Comisia Națională a Pieței Financiare nu a demonstrat contrariul.

(5) Controlul asupra persoanei juridice agent economic se exercită în temeiul:

a) participării patrimoniale a persoanei care exercită controlul la capitalul acestei persoane juridice agent economic în conformitate cu alin.(3); sau

b) contractului de administrare fiduciară sau altui contract încheiat între persoana care exercită controlul și persoana juridică agent economic în cauză.

Capitolul II

CONSTITUIREA FONDULUI DE INVESTIȚII, CONDIȚIILE DE FUNCȚIONARE

Articolul 5. Constituirea fondului de investiții

(1) Fondatori ai fondului de investiții pot fi persoanele indicate la art.31 alin.(2) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), cu excepția întreprinderilor de stat și autorităților publice.

(2) În plus la prevederile stabilite de art.35 alin.(1) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), statutul fondului de investiții trebuie să conțină:

a) tipul fondului și obligațiile privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului, prevăzute la art.3 al prezentei legi;

b) prevederea că toate acțiunile autorizate spre plasare și cele plasate de fond sînt acțiuni nominative ordinare de o singură clasă;

c) prevederea că acționari ai fondului pot fi persoanele indicate la art.24 alin.(5) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), cu excepția întreprinderilor de stat și autorităților publice;

d) termenele în care acționarii fondului pe intervale pot prezenta cereri de răscumpărare a acțiunilor fondului – pentru fondurile pe intervale;

e) modul de încheiere, modificare și reziliere a contractelor cu organizațiile indicate la art.6 alin.(2).

(3) Denumirea întregă a fondului de investiții va include:

a) cuvintele “fond de investiții”;

b) mențiunea tipului de fond;

c) numele concret al fondului, care permite a-l deosebi de alte organizații.

(4) Alte persoane nu au dreptul să înscrie în denumirea lor cuvintele “fond de investiții” sau alte cuvinte cu sens similar.

(5) Capitalul propriu al fondului de investiții mutual și cel al fondului de investiții pe intervale trebuie să constituie cel puțin 1 milion de lei fiecare.

(6) Acțiunile fondului de investiții plasate la constituirea acestuia se achită în numerar, iar la înțelegerea fondatorilor, cu depuneri nemonetare, cota căroră nu poate depăși 10 la sută din capitalul propriu inițial sau social al fondului.

(7) La înregistrarea de stat a fondurilor de investiții reconstituite nu se aplică normativele de diversificare a investițiilor, stabilite la art. 15 alin.(1).

[Art.5 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 6. Condițiile obligatorii ale activității fondului de investiții

(1) Fondul de investiții își poate desfășura activitatea numai după:

a) înregistrarea în Comisia Națională a Pieței Financiare a regulamentelor fondului prevăzute la art.7;

b) obținerea licenței respective a Comisiei Naționale a Pieței Financiare;

c) încheierea, cu organizațiile indicate la alin.(2), a contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului, contractului de prestare a serviciilor de depozitare, contractului de ținere a registrului acționarilor și a contractului privind controlul de audit.

(2) Atribuțiile fondului de investiții sînt exercitate pe bază de contract de către:

- a) organizația de administrare a investițiilor, denumită în continuare *managerul fiduciar*;
- b) organizația care prestează servicii de depozitare pe piața valorilor mobiliare, denumită în continuare *depozitarul fondului*;
- c) organizația care ține registrul acționarilor, denumită în continuare *registratorul fondului*;
- d) organizația de audit, denumită în continuare *auditorul fondului*.

(3) Managerul fiduciar, depozitarul și registratorul fondului pot fi numai persoane juridice, participanți profesioniști la piața valorilor mobiliare.

(4) Fondul de investiții poate beneficia de serviciile unui singur manager fiduciar, unui singur depozitar și unui singur registrator.

(5) Managerul fiduciar, depozitarul și registratorul fondului pot presta servicii unui sau mai multor fonduri de investiții.

(6) Cheltuielile anuale ale fondului de investiții, cu excepția plăților la buget și a cheltuielilor ce țin de procesul de reorganizare, în conformitate cu art.31 din prezenta lege, se efectuează, se efectuează în limita a 25 la sută din veniturile reale anuale ale fondului obținute sub formă de dividende, dobînzii, majorări (diminuări) de capital și alte venituri, dar nu pot depăși 2 la sută din valoarea anuală medie de piață a activelor nete ale fondului.

(7) Fondul de investiții este obligat să repartizeze pentru plata dividendelor acționarilor săi cel puțin 50 la sută din profitul net.

(8) Modelele contractelor prevăzute la alin.(1) lit.c) sînt stabilite de legislația cu privire la valorile mobiliare.

[Art.6 completat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 7. Regulamentele fondului de investiții

(1) Fondul de investiții elaborează, aprobă și înregistrează:

- a) regulamentul consiliului fondului;
- b) declarația de investiții a fondului;
- c) regulamentul privind plasarea și răscumpărarea de către fond a propriilor acțiuni pentru fondurile mutuale și pe intervale;
- d) regulamentul privind stabilirea cuantumurilor remunerației acordate managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului.

(2) Declarația de investiții a fondului va include:

- a) clasa fondului și obligațiile aferente;
- b) scopurile și direcțiile principale ale activității de investiții a fondului;
- c) restricții asupra obiectelor investițiilor;
- d) normativele cu privire la diversificarea investițiilor fondului;
- e) alte restricții asupra activității fondului.

(3) Modelul declarației de investiții a fondului se stabilește de legislația cu privire la valorile mobiliare.

(4) Pentru a-și înregistra regulamentele, modificările și completările la ele, fondul de investiții va prezenta Comisiei Naționale a Pieței Financiare documentele respective nu mai tîrziu de trecerea a 15 zile de la data aprobării lor.

(5) Neînregistrarea regulamentelor, a modificărilor și completărilor la acestea atrage nulitatea lor, iar acțiunile întreprinse de fond pe baza acestora se consideră ilegale.

Capitolul III

ADMINISTRAREA FONDULUI DE INVESTIȚII

Articolul 8. Organele de conducere

(1) Organele de conducere ale fondului de investiții sînt:

- a) adunarea generală a acționarilor;
- b) consiliul observatorilor sau consiliul directorilor, denumit în continuare *consiliul fondului*;

c) comisia de cenzori.

(2) Împuternicirile organului executiv al fondului de investiții se transmit managerului fiduciar conform prezentei legi, regulamentului consiliului fondului și contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului.

Articolul 9. Adunarea generală a acționarilor

(1) Spre deosebire de atribuțiile stabilite la art.50 alin.(3) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), de competența exclusivă a adunării generale a acționarilor fondului de investiții:

a) ține aprobarea regulamentelor fondului, prevăzute la art.7 alin.(1) lit.b)–d) din prezenta lege, a modificărilor și completărilor la acestea;

b) nu ține confirmarea auditorului fondului și stabilirea remunerației acestuia.

(2) În plus la atribuțiile stabilite la art.50 alin.(4) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), de competența adunării generale a acționarilor fondului de investiții, dacă statutul fondului nu prevede altfel, țin de asemenea:

a) confirmarea managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului, aprobarea modificărilor principalelor clauze ale contractelor indicate la art.6 alin.(1) lit.c) din prezenta lege;

b) luarea de hotărâri privind rezilierea, din inițiativa fondului, a contractelor indicate la lit.a).

(3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor fondului de investiții se convoacă în temeiurile stabilite la art.53 alin.(3) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), precum și la cererea managerului fiduciar, depozitarului sau auditorului fondului.

(4) În componența comisiei de numărare a voturilor a adunării generale a acționarilor fondului de investiții, pe lângă persoanele menționate la art.60 alin.(2) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), nu pot intra:

a) persoanele cu funcții de răspundere ale managerului fiduciar;

b) persoanele cu funcții de răspundere ale persoanelor afiliate managerului fiduciar.

(5) Suplimentar la prevederile art.55 din Legea privind societățile pe acțiuni, informația privind ținerea adunării generale a acționarilor fondului de investiții, cu înștiințarea oficială despre reorganizarea acestuia, în conformitate cu art.31 din prezenta lege, se difuzează prin intermediul programelor de radio și televiziune de audiență națională.

[Art.9 completat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 10. Consiliul fondului

(1) Consiliul fondului acționează în numele fondului de investiții, în limitele stabilite de [Legea privind societățile pe acțiuni](#), de prezenta lege sau de statutul fondului.

(2) În plus la atribuțiile stabilite la art.65 alin.(3) al [Legii privind societățile pe acțiuni](#), de competența consiliului fondului, dacă aceasta este prevăzut de statutul fondului sau de hotărârea adunării generale a acționarilor fondului, țin:

a) aprobarea principalelor clauze ale contractelor prevăzute la art.6 alin.(1) lit.c) din prezenta lege, precum și a modificărilor acestora;

b) luarea deciziei privind rezilierea, din inițiativa managerului fiduciar, depozitarului, registratorului sau auditorului fondului, a contractelor prevăzute la art.6 alin.(1) lit.c) din prezenta lege.

(3) Contractele prevăzute la art.6 alin.(1) lit.c) și modificările principalelor lor clauze sînt semnate de președintele consiliului fondului, dacă statutul fondului nu atribuie aceste împuterniciri altui membru al consiliului fondului, în temeiul hotărârii adunării generale a acționarilor fondului de investiții sau al deciziei consiliului fondului.

(4) Numărul de membri ai consiliului fondului nu poate fi mai mic de cinci.

(5) Din componența consiliului fondului, în afară de persoanele indicate la art.66 alin.(5) și art.73 alin.(5) ale [Legii privind societățile pe acțiuni](#), nu pot face parte:

a) persoanele cu funcții de răspundere ale managerului fiduciar, depozitarului și auditorului fondului;

b) persoanele cu funcții de răspundere ale persoanelor afiliate managerului fiduciar, depozitarului și

auditorului fondului;

c) persoanele fizice care exercită controlul asupra managerului fiduciar, depozitarului, registratorului sau auditorului fondului.

Capitolul IV

ACTIVITATEA FONDULUI DE INVESTIȚII

Articolul 11. Plasarea acțiunilor emisiunii suplimentare

(1) Fondul de investiții este în drept să plaseze numai acțiuni nominative ordinare de o singură clasă.

(2) La plasarea de către fondul de investiții a acțiunilor emisiunii suplimentare, valoarea lor se determină, la data stabilită în proiectul emisiunii acțiunilor fondului în conformitate cu legislația cu privire la valorile mobiliare, prin împărțirea valorii de piață a activelor nete ale fondului la numărul de acțiuni ale fondului aflate în circulație.

(3) Acțiunile emisiunii suplimentare ale fondului de investiții se achită la plasarea lor numai cu mijloace bănești.

(4) La plasarea acțiunilor emisiunii suplimentare, fondul de investiții este obligat să ofere achizitorilor de acțiuni posibilitatea de a lua cunoștință de:

a) statutul fondului;

b) declarația de investiții a fondului;

c) regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor achizitorilor de acțiuni ale fondului mutual sau pe intervale;

d) prospectul de emisiune a acțiunilor fondului.

Articolul 12. Răscumpărarea de către fondul mutual sau pe intervale a acțiunilor plasate

(1) Prețul de răscumpărare al acțiunilor fondului de investiții mutual sau pe intervale se stabilește prin împărțirea valorii de piață a activelor nete ale fondului la numărul de acțiuni ale fondului aflate în circulație la data prezentării de către acționar a cererii de răscumpărare a acțiunilor.

(2) Răscumpărarea de către fondul mutual sau pe intervale a acțiunilor plasate se efectuează numai cu mijloace bănești.

(3) Termenul de achitare a acțiunilor răscumpărate de către fondul mutual sau pe intervale se stabilește de statutul fondului, de regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului mutual sau pe intervale, de prospectul de emisiune a acțiunilor fondului și nu poate depăși 20 de zile de la prezentarea de către acționar a cererii de răscumpărare a acțiunilor.

(4) Numărul total al acțiunilor răscumpărate de fondul mutual și pe intervale nu se limitează.

(5) În cazul insuficienței mijloacelor bănești pentru răscumpărarea acțiunilor plasate, fondul mutual sau pe intervale este obligat să-și înstrăineze alte active.

(6) Sistarea răscumpărării acțiunilor de către fondul mutual sau pe intervale poate fi autorizată de Comisia Națională a Pieței Financiare numai în caz de insuficiență a mijloacelor bănești.

Articolul 13. Alte particularități ale plasării și răscumpărării acțiunilor fondului mutual sau pe intervale

(1) Valoarea acțiunilor care se plasează și cea a acțiunilor care se răscumpără trebuie să fie identice pentru toți achizitorii de acțiuni ale fondului mutual sau pe intervale și pentru toți acționarii acestuia care au făcut oferte de achiziționare a acțiunilor sau au depus cereri de răscumpărare a acțiunilor în aceeași zi.

(2) Plata pentru serviciile ce țin de plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului de investiții poate fi percepută (reținută) de la achizitorii de acțiuni și/sau de la acționari în quantum stabilit de prospectul de emisiune a acțiunilor fondului, dar nu mai mare decât plafonul prevăzut de legislația cu privire la valorile mobiliare.

(3) După efectuarea tranzacției de achiziționare sau de răscumpărare a acțiunilor, fondul mutual sau pe intervale va elibera achizitorului de acțiuni ale fondului sau acționarului un document care va

certifica prețul plasării sau răscumpărării acțiunilor fondului și numărul acțiunilor achiziționate sau răscumpărate.

(4) Alte condiții de plasare și răscumpărare a acțiunilor fondurilor de investiții sînt stabilite de legislația cu privire la valorile mobiliare, de statutul fondului, de regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului mutual sau pe intervale, precum și de prospectul de emisiune a acțiunilor fondului.

Capitolul V

RESTRICȚII ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI DE INVESTIȚII

Articolul 14. Restricții asupra obiectelor investiției

(1) Fondul de investiții este în drept să-și investească și reinvestească mijloacele numai în următoarele obiecte:

- a) valori mobiliare ale altor emitenți;
- b) depozite bancare pe conturi bancare speciale.

(2) Fondurile de investiții mutuale sau pe intervale sînt în drept să-și investească și reinvestească mijloacele numai în acele valori mobiliare (cu excepția celor de stat) ale altor emitenți, care sînt incluse în listingul bursei de valori și corespund altor cerințe de lichiditate, stabilite de legislația cu privire la valorile mobiliare.

(3) Fondul de investiții nu este în drept să-și investească mijloacele în:

- a) acțiunile altor fonduri de investiții ale căror investiții sînt administrate de managerul fiduciar în cauză sau de persoanele afiliate acestui manager fiduciar;
- b) orice drepturi asupra patrimoniului managerului fiduciar, depozitarului, registratorului, auditorului fondului sau al persoanelor afiliate acestora agenți economici;
- c) orice drepturi asupra patrimoniului grupelor financiar-industriale.

Articolul 15. Normativele de diversificare a investițiilor fondului

(1) Fondul de investiții este în drept să-și investească și reinvestească:

- a) cel mult 10 la sută din valoarea de piață a activelor nete în valorile mobiliare ale unui emitent;
- b) mijloacele în cel mai mult 5 la sută din valoarea nominală a creanțelor unui emitent.

(2) Normativele de diversificare prevăzute la alin.(1) nu sînt aplicabile investirii și reinvestirii mijloacelor fondului de investiții în valori mobiliare de stat.

(3) Normativele de diversificare a portofoliului investițional al fondurilor de investiții în diferite instrumente financiare se stabilesc de către Comisia Națională a Pieței Financiare.

(4) Fondul de investiții este în drept să-și investească și reinvestească mijloacele în cel mai mult 25 la sută din valoarea nominală a valorilor mobiliare, altele decît creanțele, ale unui emitent. Totodată fondul, managerul fiduciar și persoanele lor afiliate pot deține cel mai mult 25 la sută din acțiunile cu drept de vot ale unui emitent.

[Art.15 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 16. Alte restricții asupra activității fondului de investiții

Fondul de investiții nu are dreptul:

- a) să efectueze tranzacții de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare asupra cărora nu are drept de proprietate;
- b) să efectueze tranzacții de schimb cu valori mobiliare, exceptînd cazurile prevăzute de legislația cu privire la privatizare;
- c) să efectueze depuneri nemonetare la capitalul altor emitenți;
- d) să contracteze credite și împrumuturi, inclusiv prin gajarea activelor sale;
- e) să emită cauțiuni și garanții de asigurare a executării obligațiilor altor persoane;
- f) să încheie cu managerul fiduciar, depozitarul, registratorul, auditorul fondului, membrii consiliului fondului sau cu persoanele afiliate lor alte contracte decît cele prevăzute de prezenta lege.

Capitolul VI

MANAGERUL FIDUCIAR

Articolul 17. Activitatea managerului fiduciar

(1) Managerul fiduciar exercită administrarea investițiilor fondului în limitele prevăzute de legislație, de actele normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, de declarația de investiții a fondului, de regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului mutual sau pe intervale, de prospectul de emisiune a acțiunilor fondului și de clauzele contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului.

(2) La încheierea tranzacțiilor și la efectuarea altor acțiuni juridice referitoare la administrarea investițiilor fondului, managerul fiduciar acționează în numele său, indicând denumirea fondului ale cărui investiții le administrează.

(3) Managerul fiduciar este obligat:

- a) să administreze investițiile fondului exclusiv în interesele acestuia;
- b) să țină evidența contabilă și să întocmească darea de seamă privind activitatea fondului, să facă raportul activității sale;
- c) să îndeplinească alte obligații prevăzute de actele juridice indicate la alin.(1).

(4) Dacă managerul fiduciar administrează investițiile câtorva fonduri de investiții, el va ține evidența contabilă și va întocmi dări de seamă pentru fiecare fond aparte.

(5) Managerul fiduciar va prezenta, la cererea fondului de investiții, depozitarului, registratorului sau auditorului fondului, documentele referitoare la administrarea fiduciară a investițiilor fondului.

(6) Reprezentantul managerului fiduciar poate participa la adunările generale ale acționarilor fondului și la ședințele consiliului fondului cu drept de a dezbate chestiunile de pe ordinea de zi.

(7) Alte drepturi și obligații ale managerului fiduciar se stabilesc de Codul civil, de prezenta lege, de regulamentul managerului fiduciar și de contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului.

Articolul 18. Restricții asupra activității managerului fiduciar

(1) Managerul fiduciar nu poate fi o persoană afiliată fondului, depozitarului, registratorului sau auditorului fondului, precum și unui membru al consiliului fondului.

(2) Managerul fiduciar are dreptul să încheie cu fondul de investiții numai contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului.

(3) Managerul fiduciar nu poate:

a) să dețină nici un fel de drepturi asupra patrimoniului societăților pe acțiuni în care fondul de investiții și-a investit mijloacele, asupra depozitarului, registratorului, auditorului fondului sau al persoanelor afiliate lor agenți economici și al persoanelor afiliate membrilor consiliului fondului agenți economici, precum și asupra patrimoniului brokerului care efectuează operațiuni cu valori mobiliare ale fondului dat conform contractului cu managerul fiduciar;

b) să încheie cu depozitarul, registratorul, auditorul fondului, cu membrii consiliului fondului și cu persoanele afiliate lor alte contracte decât cele prevăzute de prezenta lege.

(4) Managerul fiduciar nu are dreptul să încheie tranzacții de înstrăinare a patrimoniului fondului persoanelor afiliate lui sau de achiziționare de către fond a patrimoniului acestor persoane.

(5) Valoarea cumulativă de bilanț a activelor fondurilor, ale căror investiții sînt administrate de un manager fiduciar, nu poate depăși 35 la sută din valoarea cumulativă de bilanț a activelor tuturor fondurilor de investiții din țară.

(6) Respectarea de către managerul fiduciar a prevederilor art.17 alin.(1) este controlată de adunarea generală a acționarilor, de consiliul fondului, depozitarul, registratorul și auditorul fondului.

Articolul 19. Răspunderea managerului fiduciar și a persoanelor lui cu funcții de răspundere

(1) Managerul fiduciar poartă răspundere, prevăzută de legislație și de contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului, pentru prejudiciile cauzate fondului de investiții.

(2) Daunele indicate la alin.(1) se recuperează din patrimoniul managerului fiduciar.

(3) Persoanele cu funcții de răspundere ale managerului fiduciar poartă răspundere, prevăzută de

legislație, pentru prejudiciile cauzate fondului și/sau managerului fiduciar ca urmare a acțiunilor ilegale (inacțiunii) în administrarea investițiilor fondului.

[Art. 19 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 20. Principalele clauze ale contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului

(1) Contractul de administrare fiduciară a investițiilor fondului trebuie să cuprindă următoarele clauze principale, care urmează a fi aprobate de adunarea generală a acționarilor sau de consiliul fondului:

- a) nomenclatorul și valoarea valorilor mobiliare transmise în administrare fiduciară;
- b) obligația managerului fiduciar de a administra investițiile fondului exclusiv în interesele fondului;
- c) obligația managerului fiduciar de a administra investițiile fondului în limitele stabilite la art.17 alin.(1);
- d) cuantumul și forma remunerației managerului fiduciar;
- e) termenul de valabilitate al contractului.

(2) După rezilierea contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului, dreptul de administrare a investițiilor fondului se transmite altui manager fiduciar în modul prevăzut de prezenta lege.

(3) În cazul rezilierii contractului de administrare fiduciară a investițiilor fondului, managerul fiduciar îndeplinește clauzele acestui contract pînă la data intrării în vigoare a contractului încheiat cu un alt manager fiduciar și transmiterii în administrarea fiduciară a acestuia a patrimoniului fondului în cauză.

Capitolul VII

DEPOZITARUL ȘI REGISTRATORUL FONDULUI

Articolul 21. Activitatea depozitarului fondului

(1) Depozitarul fondului prestează servicii fondului de investiții în conformitate cu legislația, cu actele normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, declarația de investiții a fondului, regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului mutual sau pe intervale și cu contractul de prestare a serviciilor de depozitare.

(2) Instituțiile financiare pot activa în calitate de depozitar al fondului de investiții în conformitate cu [Legea instituțiilor financiare](#).

(3) Depozitarul fondului este obligat:

- a) să păstreze certificatele valorilor mobiliare aparținînd fondului;
- b) să recepționeze și să transmită valorile mobiliare aparținînd fondului pe baza dispozițiilor în scris ale managerului fiduciar, precum și să exercite alte atribuții ale deținătorului nominal al valorilor mobiliare în cauză;

c) să țină evidența analitică a valorilor mobiliare aparținînd fondului;

d) să îndeplinească alte obligații prevăzute de actele juridice indicate la alin.(1).

(4) Depozitarul mai multor fonduri de investiții trebuie să țină o evidență analitică separată a valorilor mobiliare aparținînd fiecărui fond în modul prevăzut de legislația cu privire la valorile mobiliare.

(5) La cererea fondului de investiții, a managerului fiduciar sau auditorului fondului, depozitarul prezintă acestora documentele ce țin de prestarea serviciilor de depozitare.

(6) Reprezentantul depozitarului fondului are dreptul să participe la adunările generale ale acționarilor și la ședințele consiliului fondului cu drept de a dezbate chestiunile de pe ordinea de zi.

(7) Alte drepturi și obligații ale depozitarului fondului sînt stabilite de Codul civil, prezenta lege, regulamentul depozitarului fondului și de contractul de prestare a serviciilor de depozitare.

Articolul 22. Restricții asupra activității depozitarului fondului

(1) Depozitarul fondului nu poate fi o persoană afiliată fondului, managerului fiduciar, auditorului fondului sau unui membru al consiliului fondului.

(2) Depozitarul are dreptul să încheie cu managerul fiduciar sau cu fondul nemutual, care își ține de sine stătător evidența contabilă a activității sale, contractul privind contul bancar pentru păstrarea și

folosirea mijloacelor fondului numai în cazul în care depozitarul fondului este bancă.

(3) Depozitarul fondului nu poate:

a) să dețină nici un fel de drepturi asupra patrimoniului fondului, managerului fiduciar, auditorului fondului sau persoanelor afiliate lor agenți economici și persoanelor afiliate membrilor consiliului fondului agenți economici;

b) să încheie cu fondul, managerul fiduciar, auditorul fondului, membrii consiliului fondului sau cu persoanele afiliate acestora alte contracte decât cele prevăzute de prezenta lege;

c) să unească valorile mobiliare, aparținând unui fond de investiții cu valorile mobiliare, aparținând altor fonduri de investiții sau cu alt patrimoniu aparținând depozitarului, aflat la el la păstrare sau aflat în posesiunea lui nominativă;

d) să execute dispozițiile managerului fiduciar care contravin actelor juridice prevăzute la art.21 alin.(1).

(4) În cazul în care a depistat încălcarea de către managerul fiduciar a actelor juridice prevăzute la art.21 alin.(1), depozitarul fondului este obligat să informeze imediat în scris despre aceasta fondul de investiții, managerul fiduciar și Comisia Națională a Pieței Financiare.

Articolul 23. Valorile mobiliare aflate în posesiunea nominativă a depozitarului fondului

(1) În cazul în care depozitarul este tras la răspundere pentru nerespectarea obligațiilor lui, valorile mobiliare aparținând fondului de investiții și aflate la depozitar în posesiune nominativă nu pot fi urmărite.

(2) În cazul în care depozitarul este declarat falit, valorile mobiliare aparținând fondului de investiții și aflate la depozitar în posesiune nominativă nu pot fi incluse în masa de concurs a depozitarului care se lichidează.

Articolul 24. Activitatea registratorului fondului

(1) Registratorul fondului ține registrul acționarilor fondului de investiții în conformitate cu [Legea privind societățile pe acțiuni](#), legislația cu privire la valorile mobiliare, regulamentul privind plasarea și răscumpărarea acțiunilor fondului mutual sau pe intervale și cu contractul de ținere a registrului acționarilor.

(2) Registratorul fondului nu poate fi o persoană afiliată fondului, managerului fiduciar, auditorului fondului sau unui membru al consiliului fondului.

Capitolul VIII AUDITORUL FONDULUI

Articolul 25. Activitatea auditorului fondului

(1) Auditor al fondului poate fi numai persoana care dispune de licență pentru activitate de audit al activității participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare. Auditorul fondului efectuează controale obligatorii și inițiate ale activității financiar-investiționale a fondului de investiții în conformitate cu [Legea cu privire la activitatea de audit](#), [Legea privind societățile pe acțiuni](#), prezenta lege, legislația cu privire la valorile mobiliare și cu contractul privind controlul de audit.

(2) Bilanțul activității fondului de investiții se supune controlului de audit obligatoriu anual, iar activitatea investițională a fondului – controlului de audit obligatoriu trimestrial.

(3) În cadrul controlului activității fondului de investiții timp de un an, auditorul fondului va verifica și va confirma prin avizul său:

a) darea de seamă financiară a fondului;

b) documentația evidenței analitice a valorilor mobiliare aparținând fondului și aflate în posesiunea nominativă a depozitarului;

c) calculul valorii activelor nete ale fondului, al prețurilor de plasare și de răscumpărare a acțiunilor fondului, al cuantumului remunerației plătite managerului fiduciar, depozitarului și registratorului fondului;

d) dările de seamă specializate ale fondului;

e) proiectul dării de seamă a fondului, care se dă publicității;

f) altă documentație contabilă prevăzută de legislație sau de contractul privind controlul de audit.

(4) Dacă auditorul depistează cazuri de încălcare de către fondul de investiții, de către managerul fiduciar, depozitar sau registrator a prevederilor legislației, statutului, regulamentelor fondului, prospectului de emisiune a acțiunilor fondului ori a clauzelor contractelor încheiate de fond cu managerul fiduciar, cu depozitarul sau cu registratorul sau depistează prejudicii cauzate fondului, el este obligat, în termen de cel mult 5 zile de la data încheierii controlului, să informeze în scris despre aceasta fondul de investiții, managerul fiduciar și Comisia Națională a Pieței Financiare.

Articolul 26. Restricții asupra activității auditorului fondului

(1) Auditorul fondului nu poate fi o persoană afiliată fondului, managerului fiduciar, depozitarului, registratorului fondului sau unui membru al consiliului fondului.

(2) Auditorul fondului nu poate:

a) să dețină nici un fel de drepturi asupra patrimoniului fondului, managerului fiduciar, depozitarului, registratorului fondului sau persoanelor afiliate lor agenți economici și persoanelor afiliate membrilor consiliului fondului agenți economici;

b) să încheie cu fondul, managerul fiduciar, depozitarul, registratorul fondului, membrii consiliului fondului sau cu persoanele afiliate acestora alte contracte decât cele prevăzute de prezenta lege.

Capitolul IX

EVIDENȚA, DĂRILE DE SEAMĂ ȘI DEZVĂLUIREA INFORMAȚIEI

Articolul 27. Evidența și sistemul de dări de seamă

(1) Fondul de investiții, prin intermediul managerului fiduciar, organizează evidența contabilă a activității sale, întocmirea și prezentarea dărilor de seamă financiare, statistice și specializate în modul stabilit de [Legea contabilității](#), de prezenta lege și de alte acte normative.

(2) Dărilor de seamă specializate ale fondului de investiții vor include:

- a) darea de seamă privind circulația acțiunilor plasate de fond;
- b) darea de seamă privind investițiile fondului în valorile mobiliare ale fiecărui emitent;
- c) darea de seamă privind valoarea totală și structura investițiilor fondului;
- d) darea de seamă privind modificarea valorii activelor nete ale fondului;
- e) darea de seamă privind veniturile și cheltuielile fondului;
- f) darea de seamă privind eficiența financiară a investițiilor fondului;
- g) lista membrilor consiliului fondului, cu indicarea numărului și cotei acțiunilor fondului ce le aparțin;
- h) lista persoanelor afiliate fondului, managerului fiduciar, depozitarului, registratorului și auditorului fondului, membrilor consiliului fondului, conținând date privind respectarea de către persoanele afiliate menționate a restricțiilor stabilite de prezenta lege;
- i) date privind evenimentele ce s-au răsfrânt sau pot să se răsfrângă simțitor asupra activității fondului;
- j) alte date prevăzute de legislația cu privire la valorile mobiliare.

(3) Conținutul dărilor de seamă specializate ale fondului de investiții, modul lor de întocmire și termenele de prezentare se stabilesc de legislația cu privire la valorile mobiliare.

Articolul 28. Dezvăluirea informației

(1) În plus la documentele enumerate la art.92 alin.(1) din [Legea privind societățile pe acțiuni](#), creditorii și acționarii fondului de investiții vor avea acces liber la contractele cu depozitarul fondului.

(2) Persoanele indicate la art.27 alin.(2) lit.h) vor prezenta, în conformitate cu legislația cu privire la valorile mobiliare, datele privind respectarea (nerespectarea) de către ele a restricțiilor stabilite de prezenta lege.

(3) Fondul de investiții este obligat să publice trimestrial darea de seamă financiară și dărilor de seamă specializate privind activitatea sa.

(4) Conținutul și termenele publicării dării de seamă financiare și dărilor de seamă specializate ale fondului de investiții sînt stabilite de legislația cu privire la valorile mobiliare.

Capitolul X
REORGANIZAREA FONDURILOR DE INVESTIȚII.
DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

Articolul 29. Restricții asupra reorganizării fondurilor de investiții

(1) Participanții la reorganizarea fondurilor de investiții prin fuzionare, asociere pot fi numai fondurile de investiții.

(2) La reorganizarea fondului de investiții prin divizare, separare pot fi create numai fonduri de investiții.

(3) Fondul de investiții este în drept să se reorganizeze, inclusiv pe calea transformării, numai în fond de investiții, fără drept de a-și modifica statutul juridic.

(4) Contractul de fuzionare, asociere se semnează de toți fondatorii fondurilor de investiții ce sînt implicate în fuzionare, asociere sau de reprezentanții împuterniciți ai acestora și va corespunde prevederilor art.33 din [Legea privind societățile pe acțiuni](#), precum și va stabili modul și proporțiile convertirii acțiunilor aflate în circulație ale fondurilor de investiții antrenate în fuziune, asociere în acțiuni ale fondului de investiții recent creat.

(5) Principalele clauze ale contractului de fuziune, asociere a fondurilor de investiții, precum și împuternicirile reprezentanților lor vor fi aprobate de adunările generale ale acționarilor fondurilor de investiții antrenate în fuziune, asociere, la propunerea consiliilor fondurilor de investiții menționate.

(6) Proporțiile convertirii acțiunilor aflate în circulație ale fondurilor de investiții ce se asociază în acțiunile emisiunii suplimentare ale fondului de investiții care continuă să funcționeze după asociere, se stabilesc de adunările generale ale acționarilor fondurilor de investiții antrenate în asociere, pornindu-se de la valoarea nominală sau de piață a acțiunilor convertite sau de la alte criterii stabilite de către adunările generale menționate.

Articolul 30. Societățile pe acțiuni a căror activitate conține caracteristici ale activității fondului de investiții

(1) Societatea pe acțiuni a cărei activitate conține unele caracteristici ale activității fondului de investiții, însă nu are licența respectivă a Comisiei Naționale a Pieței Financiare ori hotărîrea acestei comisii despre faptul că activitatea sa nu reprezintă activitate a fondului de investiții, este obligată să-și înceteze sau să-și suspende activitatea pînă la obținerea licenței sau a hotărîrii comisiei indicate, dacă:

a) activitatea societății conține caracteristici stabilite la art.2 alin.(1) lit.a) și lit.b); și

b) cota valorilor mobiliare ale altor emitenți în activele totale ale acesteia constituie 35 la sută și mai mult în decursul unui trimestru al anului financiar.

(2) Neexecutarea prevederilor alin.(1) de către societatea pe acțiuni a cărei activitate conține unele caracteristici ale fondului de investiții constituie temei pentru încetarea activității acestei societăți pe acțiuni, în conformitate cu art.32 alin.(2) lit.c) din [Legea cu privire la antreprenoriat și întreprinderi](#).

(3) Prevederile prezentului articol nu sînt aplicabile societăților pe acțiuni definite la art.2 alin.(3).

Articolul 31. Modul de lichidare a fondurilor de investiții nemutuale

(1) Pachetele de acțiuni (părțile sociale) ale societăților din portofoliile fondurilor de investiții nemutuale, care nu au fost înstrăinate pînă la 1 iulie 2008, vor fi vîndute în cadrul licitațiilor fără anunțul prețului inițial (la cel mai mare preț propus de cumpărător), conform actelor normative aprobate de Comisia Națională a Pieței Financiare.

(2) La vînzarea, în modul stabilit la alin.(1), a pachetelor de acțiuni deținute de fondurile de investiții nemutuale la societățile pe acțiuni aflate în proces de dizolvare nu se aplică prevederile art.97 alin.(4) din [Legea privind societățile pe acțiuni](#).

(3) Registratorii independenți care țin registrele societăților pe acțiuni ale căror acțiuni se află în portofoliile fondurilor de investiții nemutuale sau care au arhivat informația din registrele societăților pe acțiuni ținute anterior eliberează, în termenele stabilite de legislație, actele necesare efectuării tranzacțiilor, de asemenea, înregistrează modificările corespunzătoare în registrele societăților pe acțiuni

conform rezultatelor licitațiilor.

(4) Prin derogare de la prevederile art.17 din [Legea privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali](#) și art.17 din [Legea privind societățile cu răspundere limitată](#), în temeiul deciziei comisiei de lichidare (lichidatorului) a fondului de investiții nemutual, organul înregistrării de stat, în termen de 5 zile lucrătoare, înregistrează modificarea privind asociații societății cu răspundere limitată și excluderea fondului de investiții din Registrul de stat al persoanelor juridice.

(5) Întregul proces de lichidare a fondului de investiții nemutual se derulează sub supravegherea Comisiei Naționale a Pieței Financiare, în conformitate cu actele normative ale acesteia.

(6) Proiectul de repartizare a activelor, calculele și raportul general privind lichidarea fondului de investiții nemutual se aprobă de către comisia de lichidare (lichidatorul) și de Comisia Națională a Pieței Financiare, cu înștiințarea personală a fiecărui acționar privind rezultatele lichidării.”

[Art.31 în redacția [Legii nr.302-XVI din 25.12.2008](#), în vigoare 13.02.2009]

[Art.31 modificat prin [Legea nr.267-XVI din 07.12.2007](#), în vigoare 05.02.2008]

[Art.31 în redacția [Legii nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

Articolul 32. Punerea în aplicare a prezentei legi

(1) Prezenta lege intră în vigoare la data publicării.

(2) Până la punerea actelor juridice în vigoare pe teritoriul Republicii Moldova în concordanță cu prezenta lege, ele se aplică după intrarea în vigoare a acestei legi în măsura în care nu-i contravin.

(3) Se propune Președintelui Republicii Moldova să abroge Regulamentul provizoriu al fondului de investiții, aprobat prin [Decretul nr.50 din 18 februarie 1994](#) cu privire la formarea infrastructurii privatizării.

[Art.32 modificat prin [Legea nr.54-XVI din 28.04.2005](#), în vigoare 27.05.2005]

PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI

Dumitru MOȚPAN

Chișinău, 5 iunie 1997.

Nr.1204-XIII.

* Republicat în temeiul [Hotărârii Parlamentului nr.1546-XIII din 25.02.1998](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1998, nr.26-27, art.176.

Modificată și completată prin Legile Republicii Moldova:

[Legea nr.493-XIV din 09.07.1999](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr.90-92, art.452.

[Legea nr.1141-XIV din 14.07.2000](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2000, nr.106-108, art.763.

[Legea nr.804-XV din 05.02.2002](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2002, nr.36-38, art.214.