

ACTE ALE ORGANELOR DE SPECIALITATE ALE ADMINISTRAȚIEI PUBLICE CENTRALE

MINISTERUL ECONOMIEI ȘI FINANȚELOR

ORDIN pentru aprobarea Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată

În temeiul prevederilor art. 11 alin. (4) din Hotărârea Guvernului nr. 386/2007 privind organizarea și funcționarea Ministerului Economiei și Finanțelor, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art. 4 alin. (6) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 109/2008, cu modificările ulterioare, și cu dispozițiile art. 3.2.7 din Hotărârea Guvernului nr. 1.470/2007 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică,

ministrul economiei și finanțelor emite următorul ordin:

Art. 1. — Se aprobă Regulamentul privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. — La data intrării în vigoare a prezentului ordin se abrogă Regulamentul privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1.408/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 881 din 30 septembrie 2005, cu

modificările și completările ulterioare, precum și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 666/2006 pentru modificarea și completarea Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 401 din 9 mai 2006.

Art. 3. — Prezentul ordin se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Ministrul economiei și finanțelor,
Varujan Vosganian

București, 25 august 2008.
Nr. 2.509.

ANEXĂ

REGULAMENT privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. — Prezentul regulament stabilește:

a) termenii și condițiile generale privind plasarea titlurilor de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor în formă dematerializată, în monedă națională sau în valută, pe piața internă;

b) obligațiile entităților mandatate de Ministerul Economiei și Finanțelor să administreze piața primară și/sau secundară a titlurilor de stat;

c) obligațiile entității mandatate de Ministerul Economiei și Finanțelor să administreze sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat.

Art. 2. — (1) Titlurile de stat sunt emise în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 109/2008, cu

modificările ulterioare, conform unui calendar previzional anual, stabilit și anunțat în luna decembrie a fiecărui an de Ministerul Economiei și Finanțelor. Acest program este detaliat lunar/trimestrial/semestrial prin prospecte de emisiune, putând fi modificat în funcție de evoluțiile piețelor financiare și de necesitățile de finanțare.

(2) Pentru asigurarea permanentă a echilibrului dintre resursele contului curent general al Trezoreriei Statului și necesitățile de finanțare, Ministerul Economiei și Finanțelor poate anunța și alte emisiuni de titluri de stat, cel mai târziu în ziua lucrătoare precedentă datei de organizare a plasării.

(3) Ministerul Economiei și Finanțelor poate mandata unor entități publice sau private, pe bază de convenție, atribuții operaționale privind emisiunea de titluri de stat.

Art. 3. — În sensul prezentului regulament, *piețele primare și secundare de titluri de stat* reprezintă un sistem pentru plasarea

și tranzacționarea acestor instrumente financiare, caracterizat prin faptul că:

- a) funcționează regulat;
- b) reglementările emise de autoritățile de reglementare și supraveghere sau de administratorul de piață definesc condițiile de funcționare și de acces pe piața respectivă;
- c) respectă cerințele de raportare și transparență stabilite prin reglementări, în vederea asigurării protecției investitorilor.

CAPITOLUL II

Piața primară a titlurilor de stat

Art. 4. — (1) Piața primară a titlurilor de stat cuprinde totalitatea operațiunilor legate de plasarea titlurilor de stat, în scopul atragerii pe termen scurt, mediu sau lung a capitalurilor financiare disponibile.

(2) Vânzarea titlurilor de stat pe piața primară se realizează prin subscripție publică, licitație sau prin orice altă metodă stabilită de administratorul de piață și agreeată de emitent.

(3) Entitatea mandatată de Ministerul Economiei și Finanțelor organizează și conduce activitatea de plasare a emisiunii de titluri de stat, emite reglementări în acest scop, cu avizul Ministerului Economiei și Finanțelor, aplică sancțiuni pentru încălcarea reglementărilor proprii, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 5. — (1) Participanții pe piața primară a titlurilor de stat sunt dealerii primari, care pot desfășura operațiuni în nume și în cont propriu sau în nume propriu și în contul clienților lor, persoane fizice și/sau juridice, rezidente ori nerezidente.

(2) Prin *dealer primar* se înțelege entitatea care a fost acceptată de administratorul pieței primare să deruleze operațiuni cu titluri de stat pe această piață ca urmare a îndeplinirii condițiilor de acces.

Art. 6. — Dealeri primari pot fi:

a) instituții de credit, astfel cum sunt definite la art. 7 alin. (1) pct. 10 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, care sunt autorizate de Banca Națională a României;

b) societăți de servicii de investiții financiare, astfel cum sunt definite la art. 6 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, care sunt autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;

c) instituții echivalente celor prevăzute la lit. a) și b), autorizate în statele membre ale Uniunii Europene și/sau în celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

Art. 7. — Pentru instituțiile financiare care solicită obținerea calității de dealer primar, criteriile de acces sunt stabilite de administratorul de piață prin reglementări aprobate de Ministerul Economiei și Finanțelor și de autoritatea care reglementează și supraveghează respectiva piață.

CAPITOLUL III

Piața secundară a titlurilor de stat

Art. 8. — Piața secundară a titlurilor de stat reprezintă un sistem multilateral care facilitează întâlnirea, în mod nediscriminatoriu, a cererii și ofertei vânzătorilor și cumpărătorilor de titluri de stat, din care rezultă încheierea de contracte care au ca obiect aceste instrumente financiare.

Art. 9. — Piața secundară a titlurilor de stat se organizează și funcționează conform reglementărilor emise în acest sens de Banca Națională a României sau, după caz, de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu avizul Ministerului Economiei și Finanțelor.

Art. 10. — Tranzacționarea titlurilor de stat se realizează pe piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, pe piața reglementată autorizată și supravegheată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și administrată de Societatea Comercială „Bursa de Valori București” — S.A., în conformitate cu prevederile convențiilor încheiate de Ministerul Economiei și Finanțelor cu administratorii celor două piețe.

Art. 11. — Prin *participant pe piața secundară* se înțelege entitatea care a fost acceptată de administratorul pieței secundare să deruleze operațiuni cu titluri de stat pe această piață ca urmare a îndeplinirii condițiilor de acces.

CAPITOLUL IV

Administratorii de piață

Art. 12. — Ministerul Economiei și Finanțelor mandatează administratorilor de piață toate activitățile legate de organizarea și reglementarea activităților pe piața primară și/sau secundară a titlurilor de stat.

Art. 13. — Administratorii de piață trebuie să stabilească și să mențină reglementări transparente și nediscriminatorii, bazate pe criterii obiective, cu privire la accesul, suspendarea și excluderea participanților pe piețele respective, cu respectarea prezentului regulament.

Art. 14. — Administrarea pieței primare/secundare a titlurilor de stat constă în:

1. elaborarea, implementarea și aplicarea reglementărilor privind condițiile și procedurile de acces/admitere, excludere și suspendare a participanților și a titlurilor de stat la și de la tranzacționare;

2. stabilirea condițiilor, procedurilor de tranzacționare, precum și a obligațiilor participanților;

3. elaborarea, implementarea și aplicarea procedurilor privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor, tipurile de contracte și operațiuni permise, standardele contractuale;

4. adoptarea măsurilor necesare funcționării în mod regulat și ordonat, inclusiv sub aspect tehnic, a pieței primare/secundare și verificarea respectării regulilor acesteia;

5. administrarea și diseminarea către public a informațiilor privind emisiunile de titluri de stat;

6. elaborarea și implementarea mecanismelor de securitate și control al sistemelor informatice, pentru protecția drepturilor de proprietate și a informațiilor confidențiale;

7. asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor calamități naturale, dezastre și alte evenimente deosebite.

Art. 15. — Administratorul de piață poate asigura și alte servicii conexe, după cum urmează:

a) servicii de investigare a potențialului pieței titlurilor de stat, a comportamentului investitorilor față de tranzacționarea acestora, sondarea pieței cu privire la oportunitatea dezvoltării de produse, operațiuni și instrumente noi având ca suport activ titlurile de stat, inclusiv analiza statistică a rezultatelor;

b) organizarea de mese rotunde și simpozioane cu scopul dezvoltării pieței, organizarea de cursuri de pregătire profesională și de calificare a personalului care activează pe această piață;

c) editarea și comercializarea de materiale în domeniul pieței titlurilor de stat.

Art. 16. — Reglementările emise de administratorii de piață trebuie să cuprindă obligațiile participanților decurgând din:

1. organizarea și administrarea pieței titlurilor de stat;

2. condițiile privind criteriile de acces și categoriile de participanți;

3. regulile privind plasamentul și tranzacțiile desfășurate pe piața titlurilor de stat;

4. standardele profesionale impuse participanților pe aceste piețe;

5. condițiile de acces la sistemele informatice ale administratorului de piață, dacă este cazul;

6. măsurile disciplinare pentru încălcarea regulilor stabilite de administratorul de piață.

Art. 17. — Administratorii de piață permit accesul participanților care:

1. îndeplinesc condițiile prevăzute în prezentul regulament, precum și pe cele stabilite în reglementările proprii, aprobate de autoritatea de supraveghere;

2. fac dovada dotării tehnice adecvate, stabilită de administratorul pieței;

3. au o structură organizatorică cerută prin reglementările pieței.

CAPITOLUL V

Depozitarul titlurilor de stat

Art. 18. — (1) Depozitarea și decontarea operațiunilor cu titluri de stat au loc în cadrul sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat, administrat de entitatea mandatată de Ministerul Economiei și Finanțelor în calitate de depozitar unic al titlurilor de stat.

(2) Sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat asigură funcția de depozitar unic pentru aceste instrumente și este organizat pe baza sistemului deținerilor indirecte, caracterizat prin existența unuia sau mai multor niveluri de intermediari între depozitarul titlurilor de stat și deținătorul final al titlurilor de stat.

(2.1) În sensul prezentului regulament, prin *intermediar* se înțelege entitatea care păstrează în custodie și administrează titluri de stat pentru clienții săi, în conformitate cu reglementările în vigoare.

(3) Dreptul de proprietate asupra titlurilor de stat, pentru participanții la sistemul de depozitare și decontare, se dobândește prin înscrierea titlurilor de stat în conturile în nume propriu deschise în evidențele depozitarului unic. În toate celelalte cazuri dreptul de proprietate se dobândește prin înscrierea în conturile deschise în evidențele intermediarilor, sub rezerva existenței titlurilor de stat în evidențele depozitarului unic.

(3.1) Dreptul de proprietate asupra titlurilor de stat, precum și determinarea opozabilității, conținutului, întinderii și efectelor asupra titlurilor de stat constituite drept garanție sunt guvernate de legea statului unde drepturile au fost valabil înscrise, în conformitate cu prevederile art. 10 din Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare și ale art. 13 din Ordonanța Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004.

(4) Procesarea operațiunilor cu titluri de stat în cadrul sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat se face în conformitate cu reglementările emise de depozitarul titlurilor de stat.

Art. 19. — (1) Intermediarii vor evidenția deținerile clienților lor separat de deținerile proprii; în cazul în care un client al acestora este intermediar, vor evidenția separat deținerile intermediarului respectiv de cele ale clienților acestuia.

(2) Titlurile de stat, precum și orice alte drepturi aferente acestora, evidențiate pe numele clienților în conturile unui intermediar, nu vor fi considerate drept active sau pasive ale respectivului intermediar.

Art. 20. — (1) Transferul dreptului de proprietate asupra titlurilor de stat în cadrul sistemului de depozitare și decontare se face cu respectarea principiului „livrare contra plată” (*principiul DvP*), asigurându-se astfel că debitarea conturilor de evidență a titlurilor de stat are loc dacă și numai dacă are loc decontarea fondurilor.

(2) Depozitarul titlurilor de stat nu este răspunzător de transferul dreptului de proprietate în conturile deschise în evidențele intermediarilor.

(3) Intermediarii pieței titlurilor de stat sunt direct răspunzători de asigurarea respectării principiului DvP pentru operațiunile derulate în numele clienților lor, inclusiv în numele altor participanți pentru care acționează în calitate de agent de decontare în sistem.

Art. 21. — Sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat gestionează diferit contractele de gaj, după cum acestora le sunt aplicabile, după caz, prevederile Ordonanței Guvernului

nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, sau ale Legii nr. 99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările ulterioare.

Art. 22. — (1) Participanții la sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat poartă răspunderea verificării modului de respectare a prevederilor legale aplicabile contractelor de gaj încheiate în cont propriu sau în contul clienților.

(2) Sistemul de depozitare și decontare a titlurilor de stat administrează contractele de gaj conform instrucțiunilor transmise de participanți.

Art. 23. — Decontarea pe fonduri aferentă operațiunilor cu titluri de stat se efectuează prin conturile deschise pe numele participanților la piață în evidențele Băncii Naționale a României sau prin conturi deschise la o bancă, după caz, cu respectarea reglementărilor în domeniu și a Regulilor sistemului ReGIS.

Art. 24. — În zilele declarate de Guvernul României drept zile nelucrătoare, dar care sunt zile bancare, toate operațiunile de tipul cupon/dobândă, răscumpărare parțială/totală, răscumpărare opțională, aferente emisiunilor de titluri de stat scadente în aceste zile, vor fi amânate pentru prima zi lucrătoare următoare.

CAPITOLUL VI

Sanțiuni

Art. 25. — Sanțiunile pentru încălcarea prevederilor prezentului regulament se aplică de Banca Națională a României și/sau de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în conformitate cu legislația în vigoare.

Art. 26. — (1) Administratorii pieței primare și/sau secundare a titlurilor de stat, mandați de Ministerul Economiei și Finanțelor, vor stabili și vor menține proceduri eficiente pentru monitorizarea permanentă a respectării prezentului regulament și a reglementărilor proprii. Administratorii de piață vor monitoriza operațiunile efectuate de către participanți, pentru a identifica încălcarea regulilor pieței primare sau secundare prin care poate fi afectată funcționarea ordonată a acesteia.

(2) Administratorii de piață vor supraveghea conduita participanților, vor investiga și vor soluționa cazurile de încălcare a prezentului regulament și a reglementărilor proprii și vor aplica sancțiuni disciplinare, altele decât cele prevăzute la art. 25.

Art. 27. — (1) Administratorii de piață pot retrage dreptul de acces unui participant, dacă acesta nu mai respectă condițiile de acces, încalcă prevederile prezentului regulament și/sau ale reglementărilor proprii ale administratorilor de piață ori nu se conformează instrucțiunilor emise de aceștia.

(2) Retragerea dreptului de acces pentru un participant se face după consultarea autorității de supraveghere/autorității competente din statul membru.

CAPITOLUL VII

Dispoziții finale

Art. 28. — Dealerii selectați, precum și salariații acestora pot înființa asociații profesionale având drept scop ridicarea standardelor profesionale, stabilirea și impunerea unor reguli de conduită și etică profesională în desfășurarea operațiunilor pe piața titlurilor de stat din România. Astfel de asociații pot emite coduri de conduită care sunt avizate de Ministerul Economiei și Finanțelor, Banca Națională a României și de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.