(2) Retragerea dreptului de acces pentru societăţile de servicii de investiţii financiare se va face după consultarea cu Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare.

CAPITOLUL V

Sancţiuni

Art. 29. — În cazul nerespectării de către dealerii primari a prevederilor prezentului regulament, Banca Naţională a României va aplica sancţiuni în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naţionale a României.

CAPITOLUL VI

Dispoziţii tranzitorii şi finale

Art. 30. — Instituţiile autorizate în baza Regulamentului privind operaţiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanţelor publice, al guvernatorului Băncii Naţionale a României şi al preşedintelui Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 875/2001, îşi menţin calitatea de dealer primar, sub rezerva îndeplinirii nu mai târziu de 3 octombrie 2005 a condiţiilor de acces prevăzute la art. 4 pct. 2.

Art. 31. — (1) Banca Naţională a României, în calitate de agent al Ministerului Finanţelor Publice, va încuraja înfiinţarea de asociaţii profesionale în scopul ridicării standardelor profesionale, stabilirea şi impunerea unor reguli de conduită şi etică profesională în desfăşurarea operaţiunilor pe piaţa primară a titlurilor de stat.

(2) Codurile de conduită avizate de Banca Naţională a României sunt obligatorii pentru participanţii pe piaţa primară.

Art. 32. — (1) Pentru instituţiile prevăzute la art. 3 alin. (1) lit. c), prezentul regulament se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană, urmând a se stabili condiţii de acces pe piaţă.

(2) Prevederile art. 4 pct. 5 se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană.

Art. 33. — Banca Naţională a României, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, va emite norme tehnice în aplicarea acestuia.

Art. 34. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data de 3 octombrie 2005.

(2) Prezentul regulament va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I.

p. Guvernatorul Băncii Naţionale a României,
Florin Georgescu

Bucureşti, 29 septembrie 2005.
Nr. 11.

BANCA NAŢIONALĂ A ROMÂNIEI

REGULAMENT
privind piaţa secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României

În temeiul art. 29 şi 48 din Legea nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naţionale a României, al Ordinului ministrului finanţelor publice nr. 1.408/2005 pentru aprobarea Regulamentului privind operaţiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată şi al Convenţiei Ministerului Finanţelor Publice — Băncii Naţionale a României nr. 184.575/13 din 23 septembrie 2005,

Banca Naţională a României emite prezentul regulament.

CAPITOLUL I

Dispoziţii generale

Art. 1. — Prezentul regulament stabileşte regulile privind organizarea şi funcţionarea pieţei secundare a titlurilor de stat, administrată de Banca Naţională a României, criteriile de acces pentru participanţi, precum şi orice alte măsuri necesare funcţionării în mod regulat şi transparent a acestei pieţe.

Art. 2. — Prin prezentul regulament şi normele emise în aplicarea acestuia sunt stabilite:

a) condiţiile şi procedurile de acces/admitere, excludere şi suspendare a participanţilor la şi de la tranzacţionare;

b) condiţiile şi procedurile de tranzacţionare, precum şi obligaţiile participanţilor şi ale emitentului;

c) procedurile privind modul de determinare şi publicare a preţurilor şi a cotaţiilor, tipurile de contracte şi operaţiuni permise, standardele contractuale;

d) măsurile necesare funcţionării în mod regulat şi ordonat, inclusiv sub aspect tehnic, a pieţei şi modalitatea de verificare a respectării regulilor acesteia;

e) modul de administrare şi diseminare către public a informaţiilor privind emitentul, emisiunile tranzacţionate şi serviciile de acces al participanţilor pe piaţa reglementată;

f) obligaţiile administratorului de piaţă şi ale custozilor cu privire la stabilirea mecanismelor de securitate şi control al sistemelor informatice, pentru protecţia drepturilor deţinătorilor cu privire la titlurile de stat şi a informaţiilor confidenţiale;

g) modul de asigurare a siguranţei datelor şi informaţiilor stocate, a fişierelor şi bazelor de date, inclusiv în situaţia unor calamităţi naturale, dezastre şi altor evenimente deosebite.

CAPITOLUL II

Participanţi

Art. 3. — (1) Pe piaţa secundară administrată de Banca Naţională a României pot participa direct intermediarii pieţei secundare şi alte entităţi care pot efectua operaţiuni cu titluri de stat exclusiv în nume şi pe cont propriu.

(2) Pot participa la piaţa secundară administrată de Banca Naţională a României, în calitate de intermediari:

a) dealerii primari;

b) instituțiile de credit, așa cum sunt definite la art. 1 alin. 2 lit. a) din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, republicată, care sunt autorizate de Banca Națională a României, altele decât cele menționate la lit. a);

c) societățile de servicii de investiții financiare, așa 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, altele decât cele menționate la lit. a);

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

(3) Pot participa la piața secundară administrată de Banca Națională a României exclusiv în nume și pe cont propriu: băncile/instituțiile de credit autorizate conform Legii nr. 58/1998, republicată, altele decât cele prevăzute la alin. (2). Acestea nu pot deschide nici un fel de conturi pentru titluri de stat pe numele unei persoane fizice sau juridice.

Art. 4. — (1) Pentru a putea participa la piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, o instituție de credit sau o societate de servicii de investiții financiare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) existența unei autorizații în baza căreia poate presta următoarele servicii:

— tranzacționarea titlurilor de stat în cont propriu și/sau în contul clienților;

— intermedierea în oferta de titluri de stat prin subscrierea și plasamentul acestora;

— păstrarea în custodie și administrarea titlurilor de stat;

b) existența unei structuri organizatorice distincte, spații specifice necesare derulării operațiunilor cu titluri de stat, dotări tehnice pentru activități de tranzacționare, astfel cum se va stabili prin normele tehnice emise de Banca Națională a României în aplicarea prezentului regulament;

c) dotări tehnice specifice activității de custodie;

d) îndeplinirea criteriilor de acces stabilite prin regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR;

e) reglementarea prin norme proprii a procedurilor de lucru cu clienții, a relației cu alți intermediari ai pieței, a mijloacelor de evidență a deținerilor clienților, precum și a procedurilor privind controlul intern al activității cu titluri de stat.

(2) Participanții prevăzuți la art. 3 alin. (3) trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la alin. (1), cu excepția lit. c).

(3) Dealerii primari sunt automat admiși pe piața secundară din momentul dobândirii acestei calități.

Art. 5. — (1) Instituțiile solicitante, altele decât dealerii primari, trebuie să depună la Banca Națională a României o cerere în vederea dobândirii calității de participant pe piața secundară a titlurilor de stat, împreună cu documentația din care să rezulte îndeplinirea condițiilor de acces. În termen de 30 de zile Banca Națională a României va aproba cererea sau o va respinge motivat.

(2) Banca Națională a României aprobă cererile de acces cu consultarea prealabilă a autorității de supraveghere competente.

(3) Banca Națională a României va retrage dreptul de acces pe piață, în cazul în care participantul nu mai îndeplinește condițiile de acces.

(4) Participantul poate cere retragerea dreptului de acces pe piață.

(5) În cazurile prevăzute la alin. (3) și (4), retragerea dreptului de acces produce efecte începând cu ziua bancară următoare datei la care decizia Băncii Naționale a României a fost comunicată participantului. Banca Națională a României va aduce de îndată la cunoștință participanților, precum și Ministerului Finanțelor Publice și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare decizia sa, prin orice mijloace.

Art. 6. — (1) Dealerii primari care au cumpărat, în nume și pe cont propriu, din piața primară titluri de stat dintr-o anumită emisiune sunt înregistrați automat ca formatori de piață pentru emisiunea respectivă.

(2) Intermediarii pieței secundare, alții decât cei menționați la alin. (1), se pot înregistra ca formatori de piață pentru orice emisiune de titluri de stat.

(3) Pentru înregistrarea ca formator de piață, intermediarul va notifica în acest sens Băncii Naționale a României. Calitatea de formator de piață devine efectivă începând cu ziua de tranzacționare imediat următoare.

(4) Un intermediar este formator de piață pentru o perioadă de cel puțin 60 de zile calendaristice pentru titlurile cu scadența sub un an și cel puțin 90 de zile calendaristice pentru titlurile cu scadența peste un an.

(5) Banca Națională a României va informa toți participanții la piață cu privire la identitatea formatorilor de piață înregistrați pentru fiecare serie de titluri de stat, precum și cu privire la orice modificări intervenite în acest sens.

Art. 7. — (1) Formatorii de piață au obligația să afișeze cotații ferme și să încheie tranzacții pe baza cotațiilor ferme afișate.

(2) Cotațiile ferme vor fi introduse numai în numele și pe contul propriu al formatorului de piață.

Art. 8. — (1) Administratorul pieței poate retrage unui intermediar calitatea de formator de piață pentru o anumită serie de titluri de stat, la solicitarea autorității de supraveghere. Pentru societățile de servicii de investiții financiare solicitarea va fi adresată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(2) Banca Națională a României, în calitate de administrator al pieței secundare, poate retrage calitatea de formator de piață, în cazul în care acesta nu își îndeplinește obligațiile prevăzute la art. 7, independent de sancțiunile aplicate în baza Legii nr. 312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României și Legii nr. 58/1998, republicată, sau de sancțiunile aplicate de Comisia Națională a Valorile Mobiliare în calitate de autoritate de supraveghere.

CAPITOLUL III

Operațiuni derulate pe piața secundară

Art. 9. — (1) Piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României funcționează, potrivit prevederilor prezentului regulament și regulilor stabilite de administratorul acesteia, pe principiul negocierii directe între intermediari.

(2) Participanții la piața secundară pot derula operațiuni în nume propriu numai prin contul deschis în evidențele sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR.

(3) Operațiunile cu titluri de stat se efectuează în moneda în care au fost emise.

(4) Operațiunile derulate pe piața secundară a titlurilor de stat se vor efectua în interiorul termenului de scadență, în conformitate cu regulile sistemului de depozitare și decontare a titlurilor de stat SaFIR.

(5) Marja dintre preţurile de vânzare şi cele de cumpărare va fi determinată liber de raportul cerere-ofertă pe piaţa secundară a titlurilor de stat.

Art. 10. — Participanţii pe piaţa secundară administrată de Banca Naţională a României pot desfăşura operaţiuni de vânzare-cumpărare, contracte repo/reverse repo, operaţiuni de transfer fără plată şi contracte de garanţie cu titluri de stat.

Art. 11. — Banca Naţională a României va stabili prin norme proprii formulele de calcul şi convenţiile utilizate în tranzacţionarea titlurilor de stat pe piaţa secundară administrată de aceasta.

Art. 12. — (1) Toţi participanţii pot să afişeze cotaţii informative pentru orice emisiune de titluri de stat.

(2) Participanţii vor afişa cotaţiile ferme şi/sau informative în paginile de contribuţie Reuters sau în orice alte mijloace agreate de administratorul pieţei.

(3) Intermediarii pieţei secundare au obligaţia de a afişa cotaţiile ferme şi/sau informative şi la ghişeele lor de lucru cu clienţii.

Art. 13. — (1) Formatorul de piaţă va putea introduce o singură cotaţie fermă pentru seria de titluri de stat pentru care s-a înregistrat.

(2) Preţul de vânzare din cadrul unei cotaţii trebuie să fie mai mare decât preţul de cumpărare.

(3) Este interzisă introducerea unei cotaţii sau modificarea uneia deja existente dacă noua cotaţie ar avea ca rezultat una dintre următoarele situaţii:

a) preţul de cumpărare este mai mare sau egal cu preţul de vânzare al oricărei alte cotaţii existente în piaţă la momentul introducerii;

b) preţul de vânzare este mai mic sau egal cu preţul de cumpărare al oricărei cotaţii existente în piaţă la momentul introducerii.

Art. 14. — (1) Toate cotaţiile ferme vor conţine cel puţin următoarele informaţii:

a) preţul exprimat ca randament;

b) emisiunea cotată exprimată ca ISIN;

c) valoarea nominală cotată;

d) termenul de valabilitate;

e) termenul de decontare.

(2) Pentru fiecare emisiune Banca Naţională a României stabileşte şi comunică cantitatea minimă de titluri de stat pentru care se va afişa o cotaţie fermă.

Art. 15. — (1) Tranzacţiile între intermediari, efectuate atât în cont propriu, cât şi în contul clienţilor, se pot încheia telefonic, prin Reuters dealing sau prin alte sisteme de tranzacţionare agreate.

(2) Toate tranzacţiile încheiate trebuie imediat confirmate în scris de una dintre părţi sau de ambele, după cum au convenit, prin orice mijloc.

(3) Confirmarea trebuie să includă cel puţin următoarele elemente:

a) seria/seriile implicată/implicate;

b) data încheierii tranzacţiei;

c) data decontării;

d) tipul tranzacţiei;

e) valoarea tranzacţiei exprimată ca valoare de decontat;

f) conturile din/în care se va efectua decontarea fondurilor;

g) preţul.

Art. 16. — (1) Intermediarii pieţei secundare a titlurilor de stat au obligaţia să asigure executarea cu prioritate a ordinelor clienţilor şi să nu concureze executarea ordinelor acestora cu cele în nume şi pe cont propriu.

(2) Angajaţii intermediarilor pieţei secundare a titlurilor de stat nu vor derula tranzacţii la preţuri în afara pieţei, ce se bazează pe înţelegeri cu caracter oneros sau pe obţinerea de profit personal.

(3) Se interzice personalului implicat în activitatea de intermediere dezvăluirea de informaţii aferente unor tranzacţii încheiate de clienţi.

(4) Tranzacţiile efectuate în afara orelor de funcţionare a pieţei secundare administrate de Banca Naţională a României ori în alte locuri decât cele special destinate activităţii de tranzacţionare vor fi permise numai în situaţii excepţionale, cu aprobarea prealabilă a conducerii executive a respectivului intermediar, cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Art. 17. — (1) Toate tranzacţiile încheiate de participanţi în nume şi în cont propriu şi/sau în nume propriu şi contul clienţilor sunt raportate Băncii Naţionale a României, în forma solicitată de aceasta, nu mai târziu de ora 18,00 în ziua în care a fost încheiată tranzacţia.

(2) Transmiterea datelor referitoare la tranzacţiile cu titluri de stat se va realiza zilnic, prin serviciul de poştă electronică securizat, în structura menţionată în normele tehnice ce vor fi emise de către Banca Naţională a României în aplicarea prezentului regulament.

Art. 18. — (1) Titlurile de stat pot fi transferate fără plată în cazuri cum ar fi:

a) transferuri de portofoliu;

b) fuziuni, divizări sau alte operaţiuni de acest tip în care sunt implicaţi participanţi pe piaţa secundară a titlurilor de stat;

c) moşteniri, donaţii şi alte acte juridice cu titlu gratuit, care implică transferarea proprietăţii sau a altor drepturi asupra titlurilor de stat.

(2) Intermediarii pieţei secundare au obligaţia să solicite şi să verifice actele justificative ce stau la baza transferurilor cu titlu gratuit ordonate de clienţii lor.

Art. 19. — Banca Naţională a României, în calitate de administrator al pieţei secundare a titlurilor de stat, va oferi detalii cu privire la preţul mediu zilnic pentru fiecare emisiune şi, respectiv, volumul tranzacţionat pe tipuri de emisiuni.

Art. 20. — Depozitarea titlurilor de stat şi decontarea operaţiunilor cu titluri de stat derulate pe piaţa secundară administrată de Banca Naţională a României se fac de către sistemul de depozitare şi decontare a titlurilor de stat SaFIR, în conformitate cu regulile de sistem ale acestuia.

CAPITOLUL IV

Monitorizare

Art. 21. — (1) Banca Naţională a României supraveghează conduita participanţilor, urmărind respectarea prevederilor prezentului regulament.

(2) În situaţia deschiderii procedurii de insolvenţă şi/sau a nerespectării prevederilor art. 4, 6 şi 7, Banca Naţională a României poate atrage calitatea de intermediar pe piaţa secundară şi/sau poate suspenda pe o perioadă de maximum 90 de zile calendaristice dreptul de acces în nume propriu pe piaţa secundară.

Art. 22. — (1) În cazul retragerii calităţi de intermediar pe piaţa secundară, Banca Naţională a României va lua următoarele măsuri:

a) va interzice accesul pe piaţa secundară a titlurilor de stat de la data notificării privind deschiderea procedurii de insolvenţă sau în orice alt caz de retragere a calităţii de

intermediar pe piața secundară, cu excepția cazurilor explicit prevăzute de regulile de sistem ale SaFIR;

b) va notifica aceasta celorlalți participanți, precum și autorități de reglementare și supraveghere competente.

(2) Retragerea dreptului de acces pentru societățile de servicii de investiții financiare se va face după consultarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

CAPITOLUL V

Sancțiuni

Art. 23. — În cazul nerespectării de către intermediarii pieței secundare a prevederilor prezentului regulament, Banca Națională a României va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea nr. 312/2004.

CAPITOLUL VI

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 24. — Instituțiile autorizate în baza Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată, aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice, al guvernatorului Băncii Naționale a României și al vicepreședintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 875/2001, își mențin calitatea de intermediar pe piața secundară, sub rezerva îndeplinirii nu mai târziu de data de 3 octombrie 2005 a condițiilor de acces prevăzute la art. 4 alin. (1) lit. d).

Art. 25. — (1) Banca Națională a României, în calitate de agent al Ministerului Finanțelor Publice, va încuraja înființarea de asociații profesionale în scopul ridicării standardelor profesionale, stabilirea și impunerea unor reguli de conduită și etică profesională în desfășurarea operațiunilor pe piața secundară a titlurilor de stat.

(2) Codurile de conduită avizate de Banca Națională a României sunt obligatorii pentru participanții pe piața secundară.

Art. 26. — Pentru instituțiile prevăzute la art. 3 alin. (2) lit. d), prezentul regulament se aplică de la data aderării României la Uniunea Europeană, urmând a se stabili condiții de acces pe piață.

Art. 27. — (1) Banca Națională a României, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, va emite norme tehnice în aplicarea acestuia.

(2) Prevederile art. 6, 7, 8, art. 13 alin. (1) și ale art. 17 intră în vigoare la data publicării normelor tehnice prevăzute la alin. (1).

Art. 28. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data de 3 octombrie 2005.

(2) Prezentul regulament va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I.

p. Guvernatorul Băncii Naționale a României,
Florin Georgescu

București, 29 septembrie 2005.
Nr. 12.

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR

Regia Autonomă „Monitorul Oficial", Str. Parcului nr. 65, sectorul 1, București,
IBAN: RO75RNCB5101000000120001 Banca Comercială Română — S.A. — Sucursala „Unirea" București
și IBAN: RO12TREZ7005069XXX000531 Direcția de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București
(alocat numai persoanelor juridice bugetare)
Tel. 318.51.29/150, fax 318.51.15, E-mail: marketing@ramo.ro, Internet: www.monitoruloficial.ro
Adresa pentru publicitate: Centrul pentru relații cu publicul, București, șos. Panduri nr. 1,
bloc P33, parter, sectorul 5, tel. 411.58.33 și 410.47.30, tel./fax 410.77.36 și 410.47.23
Tiparul: Regia Autonomă „Monitorul Oficial"

Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 882/30.IX.2005 conține 16 pagini. Prețul: 1,05 lei noi/10.500 lei vechi ISSN 1453—4495