

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.

Dispunerea de măsuri nr.13/25.05.2012

Pag.
2

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 13 / 25.05.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin OUG nr.25/2002, aprobată cu modificări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere prevederile art.103 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2008 privind implementarea Directivei nr.2007/16/CE privind punerea în aplicare a Directivei 85/611/CEE privind coordonarea actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind anumite organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), în ceea ce privește clarificarea anumitor definiții, în temeiul Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 23.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare **dispune:**

Art. 1. (1) Un OPCVM poate acorda împrumuturi de valori mobiliare („securities lending arrangements”) și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prezentei Dispuneri de măsuri, precum și prevederilor art.103 alin.(3) din Legea nr.297/2004, ale art.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2008, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010.

(2) Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. care administrează OPCVM/OPCVM-ul autoadministrat cu un intermediar, participant la sistemul depozitarului central.

(3) În situația în care un OPCVM intenționează să acorde împrumuturi de valori mobiliare, aceste operațiuni trebuie specificate în mod expres în prospectul de emisiune al OPCVM. Prospectul trebuie să includă cel puțin prevederi referitoare la:

- scopul operațiunilor de împrumut, conform prevederilor art.11 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2008;
- condițiile și limitele în care operațiunile de împrumut sunt efectuate, conform prezentei dispuneri de măsuri;
- o descriere a riscurilor aferente operațiunilor de împrumut, precum și faptul că aceste riscuri sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor al OPCVM, potrivit art.11 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2008.

(4) Un OPCVM poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entități a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor (preț/rating/risc etc.) stabilite în prealabil de OPCVM în documentele sale.

Art. 2. (1) Un OPCVM nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 10% din activul său.

(2) Un OPCVM poate acorda împrumuturi de valori mobiliare pe o perioadă de maximum 30 de zile.

(3) În urma operațiunii de împrumut de valori mobiliare, activul total al OPCVM este diminuat cu valoarea titlurilor împrumutate. În cadrul unei noi rubrici „*Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare*” din cadrul activului OPCVM se evidențiază aceeași cantitate de valori mobiliare împrumutate.

Art. 3. (1) Garanțiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare în situația unui OPCVM se pot constitui sub formă de numerar, acțiuni din componența indicelui BET și BET-FI, precum și titluri de stat cu scadența mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital.

(2) Valoarea garanției reprezintă în orice moment minimum 120% din valoarea titlurilor împrumutate.

(3) Garanția va fi reflectată în activul OPCVM doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Veniturile obținute din operațiunea de împrumut se evidențiază eșalonat în activul OPCVM, în mod asemănător evidențierii unei dobânzi la depozit, în cadrul unei rubrici distincte „*Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare*”.

Art. 4. (1) Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr.9/2004.

(2) Un OPCVM care acordă împrumuturi de valori mobiliare nu poate utiliza garanțiile financiare obținute în urma acestor împrumuturi.

Art. 5. (1) Modificarea prospectului de emisiune al unui OPCVM în scopul introducerii de prevederi care să permită OPCVM să acorde împrumuturi de valori mobiliare se realizează cu respectarea corespunzătoare a prevederilor art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

(2) S.A.I./OPCVM autoadministrat publică pe site-ul propriu și transmite la C.N.V.M. o informare referitoare la fiecare operațiune de împrumut de valori mobiliare, în cel mult 2 zile lucrătoare de la data încheierii actului adițional la contractul standard.

Art. 6. Dispozițiile prezentei dispuneri de măsuri sunt aplicabile și AOPC cu condiția respectării de către acestea a prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor C.N.V.M. referitoare la administrarea riscului.

Art. 7. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE