

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI**

**HOTĂRÎREA nr.
din 2010**

**Cu privire la aprobarea Regulamentului cu privire la tranzacțiile swap valutar
dintre Banca Națională a Moldovei și băncile licențiate**

În temeiul art.4, 5, 11, 16, 26 și 51 din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1995, nr.56-57, art.624), cu modificările și completările ulterioare, în vederea promovării utilizării pe scară largă a instrumentelor reversibile de tip swap valutar, Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei

HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă Regulamentul cu privire la tranzacțiile swap valutar dintre Banca Națională a Moldovei și băncile licențiate (se anexează).
2. Prezenta hotărîre intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

**Regulamentul
cu privire la tranzacțiile swap valutar
dintre Banca Națională a Moldovei și băncile licențiate**

**Capitolul I
Dispoziții generale**

1. În prezentul regulament se utilizează noțiunile definite în Legea nr.62-XVI din 21 martie 2008 privind reglementarea valutară (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.127-130, art.496). De asemenea, în sensul prezentului regulament se utilizează următoarele noțiuni:

a) curs valutar forward – rata de schimb a valutei străine (de regulă, a unei unități) în monedă națională stabilită în conformitate cu prezentul regulament pentru operațiunea la termen, la care valuta străină este revîndută sau răscumpărată la scadența unei tranzacții swap valutar;

b) curs valutar spot – cursul de cumpărare sau vînzare a valutei străine (de regulă, a unei unități) contra monedei naționale stabilit pentru operațiunea la vedere din cadrul tranzacției swap valutar;

c) documente justificative - documentele care justifică efectuarea /confirmă necesitatea efectuării de către clienții băncilor licențiate a plăților și transferurilor în valută străină (inclusiv specifică sumele acestora), pentru realizarea cărora clientul cumpără de la banca licențiată valută străină contra monedei naționale, iar banca licențiată, la rîndul său, în scopul asigurării realizării acestei operațiuni de schimb valutar, încheie cu Banca Națională a Moldovei tranzacția swap valutar;

d) data tranzacției - data încheierii tranzacției swap valutar;

e) data valutei (value date) – data la care se efectuează decontările aferente tranzacției swap valutar și care poate fi numai în zile lucrătoare;

f) puncte swap - diferența dintre cursul valutar forward și cursul valutar spot în cadrul unei tranzacții swap valutar;

g) tranzacția de bază - tranzacția clientului băncii licențiate care implică efectuarea de către client a plăților /transferurilor în valută străină, pentru realizarea cărora clientul cumpără de la banca licențiată valută străină contra monedei naționale, iar banca licențiată, la rîndul său, în scopul asigurării derulării acestei operațiuni de schimb valutar, încheie cu Banca Națională a Moldovei tranzacția swap valutar;

h) tranzacția forward (operațiunea la termen) - operațiunea de cumpărare /vînzare a valutei străine contra monedei naționale în cadrul tranzacției swap valutar, în urma căreia decontarea între Banca Națională a Moldovei și banca licențiată se efectuează după mai mult de două zile lucrătoare de la ziua încheierii tranzacției;

i) tranzacția spot (operațiunea la vedere) - operațiunea de cumpărare /vînzare a valutei străine contra monedei naționale în cadrul tranzacției swap valutar, în urma căreia decontarea între Banca Națională a Moldovei și banca licențiată se efectuează cel tîrziu a doua zi lucrătoare după ziua încheierii tranzacției;

j) tranzacția swap valutar - tranzacție valutară care cuprinde simultan două operațiuni de schimb valutar ale Băncii Naționale a Moldovei cu aceeași banca licențiată și anume, operațiunea de cumpărare (vînzare) la vedere (tranzacția spot) de către Banca Națională a Moldovei și concomitent operațiunea de vînzare (cumpărare) la termen (tranzacția forward) de către Banca Națională a Moldovei a sumelor identice ale unei valute străine contra monedei

naționale cu diferite date ale valutei și cu aplicarea cursurilor valutare spot și forward (diferența fiind exprimată în puncte swap) care sînt determinate la data încheierii tranzacției swap valutar;

2. Prezentul regulament stabilește condițiile de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor reversibile valutare de tip swap (tranzacțiilor swap valutar) cu băncile licențiate.

3. Banca Națională a Moldovei utilizează tranzacțiile swap valutar cu băncile licențiate ca instrument al politicii monetare și valutare. Banca Națională a Moldovei își rezervă dreptul de a nu efectua tranzacțiile swap valutar în cazul în care cererea și oferta pe piața valutară se poate echilibra fără intervențiile din partea Băncii Naționale a Moldovei, precum și în cazul în care situația pe piața monetară și/sau valutară nu se corelează cu obiectivele politicii promovate de Banca Națională a Moldovei.

4. Banca Națională a Moldovei efectuează două tipuri de tranzacții swap valutar:

a) tranzacțiile swap valutar de vânzare /cumpărare - în cazul în care Banca Națională a Moldovei vinde la vedere (tranzacția spot) valută străină contra monedei naționale și concomitent cumpără la termen (tranzacția forward) aceeași sumă de valută străină contra monedei naționale;

b) tranzacțiile swap valutar de cumpărare /vânzare - în cazul în care Banca Națională a Moldovei cumpără la vedere (tranzacția spot) valută străină contra monedei naționale și concomitent vinde la termen (tranzacția forward) aceeași sumă de valută străină contra monedei naționale.

5. Tranzacțiile swap valutar de vânzare /cumpărare se efectuează de către Banca Națională a Moldovei cu băncile licențiate în scopul satisfacerii necesităților băncilor licențiate în lichidități în valută străină.

Tranzacțiile swap valutar de cumpărare /vânzare se efectuează de către Banca Națională a Moldovei cu băncile licențiate în scopul absorbției de pe piața internă a excedentului de lichidități în valută străină.

6. Tranzacția swap valutar cuprinde următoarele elemente de bază:

- a) valuta străină tranzacționată;
- b) volumul valutei străine tranzacționate;
- c) cursul valutar spot;
- d) punctele swap;
- e) cursul valutar forward, care se stabilește prin însumarea cursului valutar spot cu punctele swap;
- f) datele de decontare ale tranzacției spot și tranzacției forward, stabilite la data tranzacției.

7. Aspectele aferente încheierii și realizării tranzacțiilor swap valutar, nereglementate de prezentul regulament, se reglementează de prevederile Acordului privind piața interbancară de operațiuni valutare în Republica Moldova.

Capitolul II **Contrapărți eligibile**

8. Banca Națională a Moldovei efectuează tranzacțiile swap valutar cu banca licențiată care corespunde concomitent următoarelor criterii:

a) banca este participant la piața interbancară de operațiuni valutare în Republica Moldova și a semnat Acordul privind piața interbancară de operațiuni valutare în Republica Moldova;

b) banca a încheiat cu Banca Națională a Moldovei contractul privind participarea la sistemul automatizat de plăți interbancare (SAPI);

c) banca nu și-a pierdut dreptul de a efectua operațiuni valutare ca urmare a aplicării de către Banca Națională a Moldovei față de banca în cauză a sancțiunilor sau măsurilor de remediere.

Capitolul III **Cursul tranzacției swap valutar**

9. La fiecare tranzacție swap valutar se determină cursul tranzacției care constă din cursul valutar spot și cursul valutar forward.

10. Determinarea cursului valutar spot se efectuează ținând cont de condițiile pieței valutare.

11. Cursul valutar forward care se aplică în cadrul tranzacției swap valutar se calculează prin adunarea cursului valutar spot și a punctelor swap. Punctele swap se calculează în conformitate cu următoarea formulă:

$$puncte \text{ _ } SWAP = cursul \text{ _ } spot * \left[\frac{1 + \left(\frac{Rmdl}{100} * \frac{Z}{365} \right)}{1 + \left(\frac{Rvs}{100} * \frac{Z}{YS} \right)} - 1 \right]$$

- puncte SWAP*** - puncte swap, rotunjite cu 4 cifre după virgulă,
cursul spot - cursul valutar spot al tranzacției swap valutar, rotunjit cu 4 cifre după virgulă,
Rmdl - rata de bază a Băncii Naționale a Moldovei valabilă la data tranzacției, care reprezintă rata dobânzii aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt, aprobată prin Hotărâre a Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei,
Rvs - rata dobânzii valabilă la data tranzacției aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt stabilită de banca centrală emitentă a valutei străine care face obiectul tranzacției swap valutar,
Z - termenul tranzacției swap valutar (numărul de zile),
YS - numărul de zile în an pentru calcule aferente valutei străine (de exemplu, 360 în cazul dolarului SUA).

12. Punctele swap reprezintă prima, în cazul în care cursul valutar forward este mai mare decât cursul valutar spot. Punctele swap reprezintă scont, în cazul în care cursul valutar forward este mai mic decât cursul valutar spot.

Capitolul IV **Condițiile de efectuare de către Banca Națională a Moldovei cu băncile licențiate a tranzacțiilor swap valutar de vânzare /cumpărare**

13. În cadrul tranzacțiilor swap valutar de vânzare /cumpărare se tranzacționează valutele străine indicate în anexă la prezentul Regulament contra monedei naționale.

14. Suma minimă a tranzacției swap valutar de vânzare /cumpărare este de 500 000 de unități de valută străină tranzacționată.

Suma fiecărei tranzacții swap valutar de vânzare /cumpărare care este mai mare decât această valoare trebuie să fie divizibilă cu 100 000 de unități de valută străină tranzacționată.

15. În cazul în care nu a fost menționată suma în valută străină, tranzacția se consideră încheiată (cu aplicarea cursului valutar determinat pentru realizarea tranzacției respective) pentru suma indicată la pct.14.

16. Termenul tranzacției swap valutar de vânzare /cumpărare se stabilește de către părți, dar nu poate depăși 365 zile.

17. Tranzacția swap valutar de vânzare /cumpărare în sumă ce nu depășește 1 000 000 dolari SUA (sau echivalentul acestora în altă valută străină conform cursului oficial al leului moldovenesc la data tranzacției) cu termen de pînă la o lună se efectuează de către Banca Națională a Moldovei fără necesitatea justificării de către banca licențiată a efectuării tranzacției swap valutar.

18. În cazul în care în decursul zilei banca licențiată intenționează să încheie cu Banca Națională a Moldovei cîteva tranzacții swap valutar de vânzare /cumpărare și fiecare din aceste tranzacții nu depășește 1 000 000 dolari SUA (sau echivalentul acestora) cu termen de pînă la o lună, dar cumulativ aceste tranzacții depășesc suma de 1 000 000 dolari SUA, pentru fiecare tranzacție se aplică prevederile stabilite de prezentul Regulament pentru tranzacțiile indicate la pct.19.

19. Tranzacția swap valutar de vânzare /cumpărare, alta decît cea stipulată la pct.17, se efectuează de către Banca Națională a Moldovei cu banca licențiată cu condiția justificării de către banca licențiată a efectuării tranzacției swap valutar prin prezentarea la Banca Națională a Moldovei a informației despre tranzacția de bază /tranzacțiile de bază.

20. În scopul efectuării tranzacțiilor swap valutar, menționate la pct.19, băncile licențiate cel puțin cu o zi lucrătoare înainte de a încheia tranzacția swap valutar respectivă prezintă spre examinare la Banca Națională a Moldovei documentele justificative aferente tranzacției /tranzacțiilor de bază (de exemplu, acorduri cadru cu grafice de achitare a plăților /transferurilor, contracte, invoice-uri). Documentele justificative urmează să conțină date despre plătitor, beneficiar, scopul și suma tranzacției de bază.

21. Documentele justificative se prezintă la Banca Națională a Moldovei prin rețeaua de transmisiune facsimile (fax) sau prin poșta electronică. La transmiterea documentelor justificative prin poșta electronică banca va asigura confidențialitatea informației transmise prin utilizarea mijloacelor tehnice de protecție (de exemplu, arhivare cu parolă).

22. În urma examinării documentelor justificative, Banca Națională a Moldovei decide referitor la încheierea tranzacției swap valutar indicate la pct.19.

23. Suma tranzacției swap valutar, menționate la pct.19, nu poate depăși suma tranzacției de bază /tranzacțiilor de bază invocate pentru confirmarea tranzacției swap valutar.

24. În baza uneia și aceleiași tranzacții de bază pot fi încheiate cîteva tranzacții swap valutar, indicate la pct.19, cu respectarea condiției că, plățile /transferurile conform tranzacției de bază se efectuează în rate și pentru suma fiecăreia din aceste rate banca licențiată încheie tranzacția swap valutar.

25. În vederea încheierii tranzacției swap valutar, menționate la pct.19, banca licențiată prezintă la Banca Națională a Moldovei informația despre tranzacția de bază (tranzacțiile de bază), iar în confirmarea tranzacției face referință și la tranzacția de bază (denumirea documentului justificativ, numărul și data acestuia, dacă există).

26. La încheierea tranzacției swap valutar de vânzare /cumpărare se determină elementele tranzacției, inclusiv cele specificate la pct.6.

Capitolul V

Condițiile de efectuare de către Banca Națională a Moldovei cu băncile licențiate a tranzacțiilor swap valutar de cumpărare /vânzare

27. În cadrul tranzacțiilor swap valutar de cumpărare /vânzare se tranzacționează valutele străine indicate în anexă la prezentul Regulament contra monedei naționale.

28. Suma minimă a tranzacției swap valutar de cumpărare /vânzare este de 500 000 de unități de valută străină tranzacționată.

Suma fiecărei tranzacții swap valutar de cumpărare /vânzare care este mai mare decât această valoare trebuie să fie divizibilă cu 100 000 de unități de valută străină tranzacționată.

29. În cazul în care la încheierea tranzacției swap valutar participanții nu au menționat suma în valută străină, că tranzacția se consideră încheiată (cu aplicarea cursului valutar determinat pentru realizarea tranzacției respective) pentru suma indicată la pct.28.

30. Termenul tranzacției swap valutar de cumpărare /vânzare este negociabil, dar nu poate depăși 365 zile.

31. La încheierea tranzacției swap valutar de cumpărare /vânzare se determină elementele tranzacției, inclusiv cele specificate la pct.6.

Anexă la Regulamentul cu privire la tranzacțiile swap valutar dintre Banca Națională a Moldovei și băncile licențiate

***Lista valutelor străine care pot fi tranzacționate de către Banca Națională a Moldovei
contra monedei naționale în cadrul tranzacțiilor swap valutar***

1. Dolar SUA
2. Euro