

ЗАРЕГИСТРИРОВАНО:
Министерство юстиции
Республики Молдова
№ 1346 от 23 июля 2018 г.

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК МОЛДОВЫ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 170
от „19” июля 2018 г.**

**Об утверждении Регламента о размещении, торговле и выкупе
государственных ценных бумаг в форме записи на счете**

На основании части (1) ст.11, п.с) части (1) ст. 27 и ст.40 Закона о Национальном банке Молдовы № 548-XIII от 21 июля 1995 г. (переопубликован: Официальный монитор Республики Молдова, 2015 г., №297-300, ст.544), с последующими изменениями, ст.16-19 Закона о долге публичного сектора, государственных гарантиях и государственном рекредитовании № 419-XVI от 22 декабря 2006 г. (переопубликован: Официальный монитор Республики Молдова, 2014 г., №397-399, ст.704), с последующими изменениями, Исполнительный комитет Национального банка Молдовы

ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить Регламент о размещении, торговле и выкупе государственных ценных бумаг в форме записи на счете (прилагается).
2. Считать утратившим силу Регламент о размещении и выкупе государственных ценных бумаг в форме записей на счетах, утвержденный Постановлением Административного совета Национального банка Молдовы № 96 от 17 мая 2013 г. и Министерством финансов под № 13/2-1/133 от 17 мая 2013 г. (Официальный монитор Республики Молдова, 2013 г., № 125-129, ст.887), зарегистрированный Министерством юстиции Республики Молдова под № 919 от 10 июня 2013 г.
3. Банки, которые на дату вступления в силу настоящего постановления заключили с Национальным банком Молдовы соглашения о выполнении функций первичного дилера на рынке государственных ценных бумаг, должны их расторгнуть и заключить с Министерством финансов новые соглашения в соответствии с положениями регламента, указанного в пункте 1. Соглашения, заключенные с Министерством финансов, вступают в силу на дату расторжения соглашений, заключенных с Национальным банком Молдовы.
4. Банки, которые на дату вступления в силу настоящего постановления заключили с Национальным банком Молдовы соглашения об участии в первичном рынке государственных ценных бумаг, должны их расторгнуть.
5. Настоящее постановление вступает в силу 31 июля 2018 г.

**Заместитель Председателя
Исполнительного комитета**

Владимир МУНТЯНУ

Утвержден Постановлением
Исполнительного комитета
Национального банка Молдовы

№ 170 от 19 июля 2018 г.

Утвержден Приказом
министра финансов

№ 129 от 19 июля 2018 г.

Изменен:

ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., MO al Republicii Moldova № 280-284 от 19.11.2021 г., ст.1329

РЕГЛАМЕНТ **о размещении, торговле и выкупе** **государственных ценных бумаг в форме записи на счете**

Глава I **Общие положения**

1. Настоящий регламент устанавливает правила и процедуры размещения, торговли и выкупа государственных ценных бумаг (далее ГЦБ), выпущенных Министерством финансов Республики Молдова на внутреннем рынке в форме записи на счете, критерии отбора и порядок оценки результатов, достигнутых первичными дилерами, их права и обязанности.

Настоящий регламент не распространяется на сделки с ГЦБ, осуществляемые на регулируемом рынке и в рамках многосторонней торговой системы.

1¹. Для целей настоящего регламента, к выкупу относятся операции по досрочному выкупу ГЦБ в обращении, а также их выкуп при наступлении срока погашения.

В зависимости от рыночных условий и преследуемых целей, Министерство финансов может использовать операции по управлению государственным долгом, такие как повторное открытие существующих выпусков, досрочное погашение (buy back) и/или обмен (switch) ГЦБ. Эти операции не будут носить регулярный характер и будут проводиться по усмотрению Министерства финансов.

(Пкт.1¹ введен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

2. Национальный банк Молдовы действует как агент государства на основании Закона о Национальном банке Молдовы № 548/1995 г., Закона № 419/2006 г. о долге публичного сектора, государственных гарантиях и государственном рекредитовании и несет ответственность за организацию и проведение от имени и по указанию Министерства финансов аукционов по ГЦБ и согласование деятельности с Министерством финансов о дальнейшем развитии рынка ГЦБ.

(Пкт.2 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3. Национальный банк осуществляет деятельность агента государства в соответствии с требованиями настоящего регламента и с соблюдением принципов, касающихся прозрачности рынка и условий доступа, используемых процедур в проведении аукционов по ГЦБ, а также защиты инвесторов и недискриминационного отношения к участникам рынка ГЦБ.

(Пкт.3 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

4. Требования настоящего регламента применяются к Министерству финансов в качестве эмитента ГЦБ, Национальному банку в качестве агента государства, первичным дилерам и их клиентам, а также к банкам, которые не являются первичными дилерами при осуществлении сделок на вторичном рынке.

5. В настоящем регламенте применяются понятия, определенные Законом № 419/2006 г. о долге публичного сектора, государственных гарантиях и государственном рекредитовании и Правилами Единого центрального депозитария ценных бумаг, утвержденными Решением Наблюдательного совета Центрального депозитария № 14/2019.

(Пкт.5 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

6. В целях настоящего регламента также определяются следующие понятия:

1) **казначейские обязательства (далее КО)** – ГЦБ, выпущенные с дисконтом и выкупаемые на дату погашения по номинальной стоимости, со сроком обращения до одного года;

2) **код ISIN** – международный идентификационный номер ценной бумаги (International Securities Identification Number, ISIN), присвоенный в соответствии с международным стандартом ISO 6166, который однозначно определяет определенный выпуск ГЦБ;

3) **расчетный счет** – счет, открытый в Автоматизированной системе межбанковских платежей (далее АСМП) первичным дилером, банком, Министерством финансов и Фондом гарантирования депозитов в банковской системе (далее - Фонд гарантирования депозитов);

(Подп. 4) утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

5) **котировка** – предложение на продажу, покупку или куплю-продажу ГЦБ в конкретном выпуске с указанием их количества и котировки;

6) **клиент (инвестор)** – физическое или юридическое лицо, резидент или нерезидент Республики Молдова, от имени которого первичный дилер подает заявку на участие в аукционах по ГЦБ и/или осуществляет сделки на вторичном рынке;

7) **купон** – периодически выплачиваемые проценты по государственным облигациям их держателям на протяжении срока обращения облигаций;

8) **дата расчетов** – дата зачисления в АСМП денежных средств с расчетного счета покупателя на расчетный счет продавца ГЦБ и зачисления в систему Центрального депозитария ГЦБ со счета ценных бумаг продавца на счет ценных бумаг их покупателя;

9) **дата погашения** – дата, когда осуществляется выкуп государственных ценных бумаг эмитентом;

10) **первичный дилер** – банк, допущенный Министерством финансов для проведения операций с ГЦБ на рынке ГЦБ в результате выполнения критериев отбора и который может проводить операции от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет своих клиентов, физических и/или юридических лиц, резидентов или нерезидентов;

11) **Центральный депозитарий** – юридическое лицо, определенное таким образом, как дано в статье 2 Закона № 234/2016 о Едином центральном депозитарии ценных бумаг;

12) **начисленные проценты** – доля текущей суммы купона, соответствующая дням, прошедшим в текущем купонном периоде, начиная с даты выпуска (дата расчета ГЦБ на первичном рынке) или датой выплаты предыдущего купона до даты совершения сделки;

13) **аукцион** – способ продажи или покупки ГЦБ, согласно положениям настоящего регламента;

14) **маржа** – величина (выраженная в процентных пунктах), которая прибавляется к процентной ставке КО, установленная в качестве индикатора для начисления величины купона к государственным облигациям с плавающей процентной ставкой, которая определяется в рамках аукциона и является постоянной в течение срока обращения облигаций;

15) **market maker** – первичный дилер, постоянно присутствующий на рынке для осуществления за свой счет сделок с ГЦБ, по установленной им цене;

16) **государственные облигации (далее ГО)** – ГЦБ, выпущенные с дисконтом, по номинальной стоимости или с премией со сроком на год и более, по которым эмитент периодически выплачивает проценты согласно фиксированной или плавающей процентной ставке, в соответствии с условиями выпуска и которые выкупаются на дату погашения по их номинальной стоимости;

17) **конкурентная заявка** – заявка на покупку/продажу ГЦБ, в которой участник указывает желаемую стоимость для получения и предложенную цену/маржу;

18) **неконкурентная заявка** – заявка на покупку ГЦБ, в которой участник указывает лишь объем, желаемый приобрести;

19) **анонимная заявка (Anonymous Order)** – заявка на продажу/покупку ГЦБ, выставленная участником на вторичного рынке, не раскрывая его идентификацию другим участникам до и во время закрытия сделки, которая является обязательной для исполнения, если она принята другим участником вторичного рынка;

20) **купонный период** – интервал времени, выраженный в днях между датой выпуска и датой выплаты первого купона или интервалом времени между датой выплаты предыдущего купона и датой выплаты текущего купона;

21) **первичный рынок ГЦБ** – все операции, связанные с размещением ГЦБ через единую торговую платформу для привлечения эмитентом доступных финансовых средств;

22) **вторичный рынок ГЦБ** – рынок, на котором обращаются ГЦБ после их выпуска на первичном рынке;

23) **размещение ГЦБ** – выпуск (продажа) ГЦБ эмитентом посредством аукционов или иным образом на первичном рынке;

24) **единая торговая платформа** – электронная платформа Bloomberg Professional Service, предоставленная Bloomberg Finance LP, через которую осуществляется размещение ГЦБ на первичном рынке, досрочное погашение ГЦБ и их торговля на вторичном рынке. Единая торговая платформа является торговой функциональностью ГЦБ, отличная от регулируемого рынка и многосторонней торговой системы;

25) **валовая цена** – цена покупки или продажи ГЦБ, в которую включены начисленные проценты;

26) **чистая цена** – цена покупки или продажи ГЦБ, в которую не включены начисленные проценты;

27) **запрос на котировку (Request for Quote)** - запрос на отображение твердой котировки, явно адресованной участником на вторичном рынке одному или нескольким участникам через единую торговую платформу;

28) **срок обращения** – число дней со дня расчета до погашения ГЦБ;

29) **номинальная стоимость** – объявленная стоимость ценной бумаги, подлежащая оплате при наступлении срока погашения;

30) **досрочное погашение (buy back)** – полный или частичный выкуп выпуска ГЦБ до даты погашения;

31) **повторное открытие** – предоставление дополнительного объема ГЦБ, ранее выпущенных в условиях сохранения начальных характеристик выпуска (срока погашения (даты погашения), ставки и частоты выплаты купона, кода ISIN);

32) **обмен (switch)** – процедура, с помощью которой Министерство финансов выкупает ГЦБ полностью или частично раньше даты погашения и одновременно выпускает другие ГЦБ с отличительными характеристиками от выкупленных.

(Пкт.6 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Глава II

Первичный рынок ГЦБ

7. Министерство финансов выпускает на внутреннем рынке ГЦБ в виде КО и ГО в национальной валюте. Номинальная стоимость одной ГЦБ – 100 леев.

(Пкт.8 утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

9. Характеристики ГЦБ, способы размещения, выплаты процентов по ним и их выкупа, а также элементы идентификации эмиссий устанавливаются Министерством финансов посредством сообщений о размещении ГЦБ, в соответствии с требованиями настоящего регламента и Инструкций о размещении, обращении и выкупе государственных облигаций с

фиксированной/плавающей процентной ставкой, утвержденные приказом Министра Финансов № 29/2019.

(Пкт.9 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

10. По запросу Министерства финансов Центральный депозитарий регистрирует ГЦБ для размещения на первичном рынке и присваивает каждой эмиссии ГЦБ регистрационный номер (единый идентификационный код ISIN), в соответствии с порядком, установленным Центральным депозитарием и Регламентом о присвоении кода ISIN Единым центральным депозитарием ценных бумаг, утвержденным Решением Наблюдательного совета Центрального депозитария № 7/2020.

(Пкт.10 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

11. ГЦБ выпускаются в форме записи на счетах, то есть выпуск, учет, подтверждение права собственности, а также выплата основной суммы в конце срока погашения и начисленных по ним процентов (купонов) осуществляется Центральным депозитарием от имени Министерства финансов.

12. Размещение ГЦБ на первичном рынке осуществляется Национальным банком в качестве агента государства, посредством аукционов, за исключением случаев, когда ГЦБ подлежат выпуску и поставке для некоторых целей, установленных законом или размещению путем подписки, согласно условиям, определенным и регламентируемым Министерством финансов в качестве эмитента.

13. Аукционы продажи ГЦБ проводятся в соответствии с ориентировочным графиком, утверждаемым ежеквартально Министерством финансов. В зависимости от динамики и ситуации на рынке ГЦБ Министерство финансов сохраняет за собой право утверждения графика проведения аукционов продажи ГЦБ каждые полгода или ежемесячно. Графики аукционов согласовываются с Национальным банком.

14. График проведения аукционов продажи ГЦБ представляется в Национальный банк за 5 дней до начала следующего квартала и публикуется на официальной веб-странице Министерства финансов и Национального банка до начала квартала, для которого он действителен.

15. Министерство финансов оставляет за собой право изменять для конкурентных сессий индикативные объемы эмиссий и срок обращения ГЦБ, объявленные первоначально в графике проведения аукционов продажи ГЦБ, сообщениями о размещении ГЦБ.

В исключительных случаях Министерство финансов может проводить дополнительные аукционы размещения ГЦБ в пределах, установленных Законом о государственном бюджете на соответствующий год.

16. Первичные дилеры могут подавать заявки на аукционах по размещению ГЦБ от своего имени и за свой счет, а также от имени клиента и за счет клиентов по их поручению, посредством конкурентных и/или неконкурентных сессий.

Физические и юридические лица, резиденты или нерезиденты, могут участвовать в аукционах только через первичных дилеров.

(Пкт.16 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

16¹. Аукционы по размещению ГЦБ проводятся отдельно по каждому ISIN-коду посредством конкурентных сессий (базовые аукционы), ординарных неконкурентных сессий или специальных неконкурентных сессий. В конкурентной сессии аукциона могут быть переданы лишь конкурентные заявки, а в неконкурентной - только неконкурентные заявки.

(Пкт.16¹ введен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

16². Участие в конкурентных и/или неконкурентных сессиях не является обязательным для первичных дилеров.

(Пкт.16² введен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

17. Министерство финансов может устанавливать лимиты на аукционах на покупку ГЦБ первичным дилером за свой счет или клиентом с тем же кодом ISIN, предложенных для продажи на первичном рынке.

Лимит на покупку ГЦБ будет объявлен Министерством финансов в сообщении о размещении ГЦБ. В случае превышения данного лимита первичный дилер/клиент обязаны продать ГЦБ на сумму, превышающую установленный лимит, в течение 5 рабочих дней с момента обнаружения превышения.

Глава II¹

Досрочное погашение ГЦБ

17¹. Министерство финансов может досрочно выкупить находящиеся в обращении ГЦБ.

17². Досрочное погашение ГЦБ осуществляется посредством аукционов. Аукционы по досрочному погашению ГЦБ проводятся отдельно по каждому ISIN-коду в рамках конкурентных сессий.

17³. Участниками аукциона по досрочному погашению ГЦБ являются первичные дилеры. Физические и юридические лица, резиденты или нерезиденты, владельцы ГЦБ, подлежащих досрочному погашению, могут участвовать в аукционе досрочного погашения только через первичных дилеров.

17⁴. Участие в конкурентных аукционах досрочного погашения не является обязательным для первичных дилеров.

17⁵. Идентификационные элементы ГЦБ, подлежащие погашению, условия погашения, размер начисленных процентов и другие элементы досрочного погашения устанавливаются Министерством финансов посредством сообщений о досрочном погашении ГЦБ в соответствии с положениями регламента и Инструкций о размещении, обращении и выкупе государственных облигаций с фиксированной/плавающей процентной ставкой, утвержденные Приказом Министра финансов № 29/2019.

17⁶. ГЦБ, которые являются объектом досрочного погашения, будут аннулированы, а объем ГЦБ в обращении будет соответственно уменьшен на номинальную стоимость погашенных ГЦБ.

(Гл. II¹ введена ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Глава III

Предоставление и отзыв статуса первичного дилера

(Название Гл. III изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Часть I. Отбор первичных дилеров

18. Первичные дилеры отбираются для оказания специфических услуг на рынке ГЦБ, путем участия в аукционах ГЦБ и осуществления сделок с ГЦБ на вторичном рынке по цене, которую они обязаны объявлять.

(Пкт.18 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

19. Условия доступа на первичный рынок ГЦБ для первичных дилеров:

1) в течение трех месяцев, предшествующих подаче заявки на получение статуса первичного дилера, банк приобрел за свой счет, через первичного дилера, не менее 3% от общего объема, проданного Министерством финансов в соответствующем периоде;

2) банк отвечает требованиям к собственным средствам и капиталу, установленным нормативными актами Национального банка;

3) Национальный банк не применяет к банку надзорные меры согласно положениям пункта d), часть (3) статьи 139, связанные с ограничениями принятия депозитов, Закона о

деятельности банков № 202/2017. Отсутствие таких надзорных мер будет подтверждено банком Министерству финансов;

4) имеет расчетный счет, открытый в АСМП;

5) является участником Центрального депозитария;

6) имеет отдельные помещения, необходимые для проведения операций с ГЦБ, и квалифицированный персонал, имеющий знания и профессиональный опыт, необходимые для выполнения функциональных обязанностей;

7) располагает соответствующим техническим оснащением (Bloomberg Professional Service, подключенные к нему программы и информационные устройства, специальные коммуникационные устройства: электронная почта, телефон, факс и др.);

8) разработал и утвердил собственные процедуры, касающиеся способа работы с клиентами, учета владений клиентов, внутреннего контроля за деятельностью с ГЦБ;

Собственные процедуры должны включать требования по всем видам сделок, которые могут осуществлять клиенты, способы заключения сделок, в том числе описание заявок, которые могут быть поданы клиентами, условия исполнения заявок (в том числе резервирование денежных средств), срок годности, а также порядок учета заявок и владений клиентов для обеспечения целостности и сохранности денежных средств и ценных бумаг клиентов, за счет которых действуют первичные дилеры.

В процедурах также будут содержаться положения, касающиеся требований к квалификации персонала, отвечающего за обслуживание клиентов при выполнении операций с ГЦБ.

(Пкт.19 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

20. Для получения статуса первичного дилера, банки-заявители должны пройти следующие этапы:

1) подать заявление в Министерство финансов на получение статуса первичного дилера, с приложением документов, подтверждающих выполнение условий доступа, предусмотренных в пункте 19. В течение 15 рабочих дней с даты подачи заявления, Министерство финансов утвердит заявление или отклонит его, с уведомлением банка-заявителя;

2) заключить с Министерством финансов Соглашение о выполнении функций первичного дилера на рынке государственных ценных бумаг (приложение № 1).

21. Первичные дилеры имеют следующие обязательства:

1) действовать в качестве посредника между эмитентом и инвесторами для распределения ГЦБ и способствовать к расширению базы инвесторов, а также между держателями ГЦБ и эмитентом при досрочном погашении ГЦБ;

2) обеспечивать ликвидность рынка путем продвижения сделок ГЦБ на вторичном рынке;

3) приобретать от своего имени и за свой счет не менее 3% от общего объема, проданного Министерством финансов, соответствующей эмиссии ГЦБ в оценочном периоде (ежеквартально/ежегодно);

4) взвешенный объем приобретенных ГЦБ от своего имени и за свой счет, рассчитанный на основе множественных коэффициентов, изложенных в приложении № 9 к регламенту, должен составлять не менее 2% от общего взвешенного объема, проданного Министерством финансов, соответствующей эмиссии ГЦБ в оценочном периоде (ежеквартально/ежегодно);

5) способствовать созданию ликвидности вторичного рынка ГЦБ осуществляя ежеквартально сделки от своего имени и за свой счет не менее 3% от общего объема сделок купли/продажи ГЦБ на вторичном рынке, осуществленных в предыдущем квартале (за исключением операций денежно-кредитного рынка Национального банка и операций по досрочному погашению ГЦБ);

6) выполнять все минимальные условия ежедневной котировки на единой торговой платформе, указанные в пункте 100.

Часть 2. Приостановление статуса первичного дилера

22. Министерство финансов может приостановить статус первичного дилера с расторжением Соглашения о выполнении функций первичного дилера на рынке государственных ценных бумаг, но не более чем на 3 месяца с даты приостановления, в зависимости от тяжести нарушения.

23. Министерство финансов может приостановить деятельность первичных дилеров в случае, когда констатируются отклонения от требований настоящего регламента, с предварительным письменным уведомлением первичных дилеров за 10 рабочих дней.

24. В зависимости от тяжести нарушения приостановление может осуществляться без предварительного уведомления, о чем Министерство финансов информирует первичных дилеров в течение 2 рабочих дней с даты приостановления.

25. В случае приостановления, статус первичного дилера восстанавливается по истечении срока приостановления.

26. Приостановление статуса первичного дилера ни в коей мере не повлияет на права и обязательства первичного дилера в отношении заключенных договоров с клиентами ранее даты информирования о приостановлении статуса первичного дилера, в период между датой информирования и датой приостановления статуса.

27. Министерство финансов немедленно проинформирует, в письменном виде, Национальный банк, Центральный депозитарий и других первичных дилеров о приостановлении статуса первичного дилера.

Часть 3. Отзыв статуса первичного дилера

28. Министерство финансов может отозвать статус первичного дилера с расторжением Соглашения о выполнении функций первичного дилера на рынке государственных ценных бумаг.

29. Министерство финансов отзывает статус первичного дилера в следующих случаях:

1) вследствие отзыва лицензии банка на осуществление финансовой деятельности;

2) по требованию первичного дилера, с условием предварительного уведомления Министерства финансов за 30 дней.

30. В случае отзыва, статус первичного дилера может быть восстановлен только по истечении 3 месяцев со дня расторжения Соглашения при условии соответствия этапам, установленных в пункте 20.

31. Отзыв статуса первичного дилера ни в коей мере не повлияет на права и обязательства первичного дилера в отношении заключенных договоров с клиентами ранее даты информирования об отзыве статуса первичного дилера, в период между датой информирования и датой отзыва статуса.

32. Министерство финансов немедленно проинформирует в письменном виде, Национальный банк, Центральный депозитарий и других первичных дилеров об отзыве статуса первичного дилера.

Глава IV

Технические средства, используемые для проведения аукционов

33. Аукционы ГЦБ проводятся в электронной системе Bloomberg Professional Service – Bloomberg Auction System (BAS). Детальные процедуры использования данной системы для участия в аукционах ГЦБ предусмотрены в Руководстве пользователя Bloomberg Auction System.

(Пкт.33 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

34. Лишь Национальный банк и первичные дилеры имеют доступ к BAS для аукционов ГЦБ, через своих авторизированных и зарегистрированных в системе представителей.

Банки, которые не являются первичными дилерами и Фонд гарантирования депозитов должны сообщить Национальному банку, Министерству финансов и Центральному депозитарию наименование первичного дилера, с которым они заключили договор об оказании услуг на рынке ГЦБ, в течение одного рабочего дня после заключения договора.

(Пкт.34 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

35. Первичные дилеры в качестве пользователей системы BAS обязаны:

- 1) изучить, принять и соблюдать правила использования BAS;
- 2) назначить и обеспечить регистрацию не менее двух лиц в BAS в качестве пользователей с правом осуществления сделок с ГЦБ от имени банка и представить в Национальный банк и Министерству финансов список этих лиц (приложение № 2), а также последующие изменения;
- 3) удостовериться, что назначенные лица обучены для использования платформы BAS и используют ее соответствующим образом;
- 4) своевременно уведомлять Национальный банк о трудностях, которые возникают при использовании системы.

(Пкт.35 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

36. В исключительных случаях, учитывая характер проблем, время их возникновения и число участников аукциона, столкнувшихся с трудностями в использовании BAS при проведении аукционов, Национальный банк может применить один из альтернативных вариантов следующим образом:

- 1) вариант А – продлить интервал времени для принятия заявок;
- 2) вариант В – отложить аукцион на следующий день.

37. Вариант А применяется, если один или более участников аукциона не менее чем за 15 минут до истечения срока принятия заявок сообщают о недоступности BAS. Национальный банк может продлить срок принятия заявок не позднее 17.00 по местному времени.

38. Вариант В может применяться если Национальный банк принимает решение, что обнаруженные проблемы при использовании BAS не могут быть разрешены путем применения варианта А.

39. Применение альтернативных вариантов может включать в соответствующих случаях и прием заявок на бумажном носителе, заверенных подписью руководителя банка, а также параллельное использование других средств связи – по электронной почте или по факсу.

40. Национальный банк незамедлительно проинформирует пользователей BAS и Министерство финансов о включении альтернативных вариантов А-В и действиях, которые должны быть ими предприняты.

41. В случае, когда первичный дилер передает заявки об участии в аукционах с помощью других средств, чем посредством BAS, он предоставляет в Национальный банк письменные объяснения с указанием причины.

42. Общение с Министерством финансов относительно проведения аукционов по ГЦБ осуществляется по электронной почте. Если использование электронной почты невозможно из-за технических проблем, могут быть использованы альтернативные средства связи - межбанковская веб-страница, документы на бумажных носителях.

(Пкт.42 в редакции ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказа министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Глава V

Порядок проведения аукционов

Часть I. Объявление аукционов

(Пкт.43 утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

(Пкт.44 утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

45. За 5 дней до дня проведения аукциона (а в случае дополнительных аукционов – не позднее дня, предшествующего дню проведения аукциона) Министерство финансов направляет Национальному банку и Центральному депозитарию, в копии, сообщение об аукционах ГЦБ (приложения №3, № 4 и № 4¹).

(Пкт.45 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

46. Сообщение об объявлении аукционов ГЦБ содержит следующие элементы:

- 1) при продаже ГЦБ, для всех видов ГЦБ, предложенных к размещению:
 - a) дата аукциона;
 - b) вид ГЦБ;
 - c) код ISIN;
 - d) номинальная стоимость одной ГЦБ;
 - e) индикативный объем эмиссии;
 - f) срок обращения ГЦБ;
 - g) условия продажи;
 - h) дата расчета;
 - i) дата погашения ГЦБ;
 - j) лимит подачи конкурентных заявок, в случаи если он установлен.
- 2) дополнительно для ГО:
 - a) годовая процентная ставка (для ГО с фиксированной процентной ставкой)/переменная годовая процентная ставка для расчета первого купона (для ГО с плавающей процентной ставкой);
 - b) сроки выплаты процентов;
 - c) максимальная величина маржи (для ГО с плавающей процентной ставкой);
- 3) дополнительно для повторного открытия ГЦБ/досрочного погашения ГЦБ:
 - a) остаточный срок погашения;
 - b) начисленные проценты, округленные до семи знаков после запятой;
 - c) индикативный объем;
 - d) условия повторного открытия эмиссии/досрочного погашения.

(Пкт.46 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

47. После получения от Министерства финансов сообщения об объявлении аукционов ГЦБ Национальный банк Молдовы за 4 дня до проведения аукциона (в случае дополнительных аукционов не позднее чем за один час до истечения предельно допустимого времени принятия заявок) отправляет первичным дилерам через BAS приглашения на участие в аукционах для конкурентной сессии и ординарной неконкурентной сессии, предназначенных для клиентов первичных дилеров.

Приглашения на участие в аукционах для ординарной неконкурентной сессии, предназначенной для первичных дилеров, отправляется первичным дилерам через BAS Национальным банком после завершения конкурентной сессии.

(Пкт.47 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

48. Приглашения будут содержать номер аукциона, описание ГЦБ, дату и время начала и окончания принятия заявок, индикативный объем (для конкурентной сессии), максимальный объем размещения для ординарной неконкурентной сессии и специальной неконкурентной сессии, рассчитан в соответствии с положениями пунктов 50 и 53, предельный срок объявления результатов аукциона и другие сведения о ГЦБ предложенных на аукцион, согласно сообщению.

(Пкт.48 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

49. Министерство финансов может проводить дополнительно, в день базового аукциона, ординарную неконкурентную сессию, предназначенную для первичных дилеров. Об этом Министерство финансов объявит Национальному банку в своем решении о размещении ГЦБ

(приложение № 6). На ординарной неконкурентной сессии допускаются только первичные дилеры, которые приобрели от своего имени и за свой счет не менее 2% от индикативного объема эмиссии для конкурентной сессии.

(Пкт.49 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

50. На аукционах для ординарной неконкурентной сессии, предназначенной для клиентов первичных дилеров, объявляется объем равный 3% от индикативного объема базового аукциона. Максимальный лимит заявки, представленной одним клиентом, не должен превышать 100% объема, рассчитанного для ординарной неконкурентной сессии, предназначенной для клиентов первичных дилеров. Для ординарной неконкурентной сессии, предназначенной для первичных дилеров, объявляется объем, равный 7% от предложенного объема в конкурентной сессии.

(Пкт.50 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

51. Максимальный объем закупок в неконкурентных сессиях для каждого первичного дилера будет рассчитан и объявлен Национальным банком в зависимости от результатов, достигнутых каждым участником на конкурентных сессиях, используя метод «pro-rata».

52. Национальный банк по поручению Министерства финансов может объявить о проведении специальных неконкурентных сессий, на которые будут допущены только первичные дилеры, которые осуществили на вторичном рынке ГЦБ в предыдущем квартале сделки в объеме, превышающем норму торгов на вторичном рынке не менее чем на 20%.

53. Специальные неконкурентные сессии проводятся ежеквартально, в тот же день проведения последней конкурентной сессии для КО, а предложенные ГЦБ будет иметь тот же код ISIN, что и те, которые были размещены на базовых аукционах. Цена продажи ГЦБ является средневзвешенная цена ГЦБ, размещенные на последней конкурентной сессии для КО.

Индикативный объем для специальной неконкурентной сессии составит не более 15% от объема ГЦБ, размещенных в базовых аукционах.

Максимальный объем, предлагаемый каждым первичным дилером, рассчитывается по следующему алгоритму:

$(\text{Объем сделок в предыдущем квартале} - \text{норма сделок} * 1.2) / 2.$

(Пкт.53 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

54. Национальный банк и Министерство финансов публикуют сообщение об объявлении аукционов ГЦБ на своих официальных веб-страницах.

(Пкт.54 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

55. В случае ГО с плавающей процентной ставкой переменные годовые процентные ставки для расчета следующих купонов объявляются сообщениями Министерства финансов за 5 дней до начала срока соответствующего купона (приложение № 5). Сообщения отправляются в Национальный банк и Центральный депозитарий, в копии, и публикуются на официальных веб-страницах Национального банка и Министерства финансов и отправляются Национальным банком первичным дилерам посредством электронной почты Bloomberg.

(Пкт.55 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Часть 2. Оформление и подача заявок на участие в аукционах

(Название часть 2. изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

56. подача заявок первичными дилерами осуществляется в день аукциона посредством BAS. Заявки могут быть переданы в течение времени, указанного в приглашении на участие в аукционе.

57. Первичный дилер несет ответственность за подачу заявок через BAS и вправе изменять или аннулировать поданные заявки до истечения предельно допустимого времени

принятия заявок. После истечения предельно допустимого времени приема заявок не допускается изменение или аннулирование поданных заявок, являющихся твердыми обязательствами первичного дилера.

58. Заявки оформляются отдельно по каждому коду ISIN.

59. В случае повторного открытия ГЦБ и досрочного погашения ГЦБ, заявки представляются по чистой цене.

(Пкт.59 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

60. Для конкурентной сессии первичный дилер вправе подавать неограниченное количество конкурентных заявок за свой счет и за счет своих клиентов.

61. Для ординарных неконкурентных сессий, предназначенных для клиентов, первичный дилер вправе подавать неконкурентные заявки только за счет своих клиентов, а для неконкурентных сессий, предназначенных для первичных дилеров, вправе подавать неконкурентные заявки только за свой счет.

62. Объем ГЦБ, указанный в заявках, независимо от их вида, должен быть кратным номинальной стоимости ГЦБ. Цена (выраженная в процентах от номинальной стоимости) для КО или ГО с фиксированной процентной ставкой и запрашиваемая маржа для ГО с плавающей процентной ставкой указываются в конкурентных заявках двумя цифрами после запятой. В случае повторного открытия ГО и досрочного погашения ГО будет указана их чистая цена, а расчет операций будет осуществляться по валовой цене, система Центрального депозитария автоматически добавляя начисленные проценты.

(Пкт.62 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

63. Первичный дилер оформляет в BAS конкурентные и неконкурентные заявки от своего имени и за свой счет, а также те заявки за счет своих клиентов следующим образом:

1) для заявок, поданных от своего имени и за свой счет, раздел наименование счета (Account name) в BAS не заполняется;

2) для заявок, поданных за счет своих клиентов, которые оформляются отдельно в разделе клиент и цена/маржа, в разделе наименование счета (Account name) указывается соответствующий код счета (Position account code), присвоенный Центральным депозитарием при открытии счетов учета ГЦБ.

63¹. В случае, если код счета позиции (Position account code) был указан ошибочно, торгуемые от имени клиентов ГЦБ будут переведены на счет omnibus первичного дилера. Первичный дилер осуществит перевод ГЦБ в соответствии с Правилами Центрального депозитария:

1) со счета omnibus на счет ценных бумаг инвестора, после осуществления расчетов - в случае операций на первичном рынке;

2) со счета ценных бумаг инвестора на счет omnibus до момента осуществления расчетов - в случае досрочного погашения ГЦБ.

(Пкт.63¹ введен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

64. Заявки, которые не соответствуют требованиям, установленным в данном регламенте, отклоняются.

(Пкт.64 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Часть 3. Удовлетворение заявок в рамках аукциона

65. Сразу после истечения предельно допустимого времени для принятия заявок итоговая информация о принятых заявках в конкурентных и неконкурентных сессиях, предназначенных для клиентов (объемы и цены/маржи) направляется Министерству финансов, который не более чем через час, с момента ее получения, сообщит Национальному банку свое решение о минимальной (максимальной) акцептированной цене /максимальной акцептированной марже и об объеме ГЦБ, подлежащих размещению по каждому коду ISIN (приложения № 6 и № 6¹). На

основании решения Министерства финансов о размещении ГЦБ, Национальный банк удовлетворит заявки и завершит аукцион в BAS.

(Пкт.65 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

66. В зависимости от потребности в финансировании и/или уровня процентной ставки, предложенных рынком и принимаемых Министерством финансов, Министерство финансов имеет право размещать ГЦБ в том же объеме, большем или меньшем от объявленного индикативного объема, в том числе до аннулирования аукциона.

(Пкт.66 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

67. Удовлетворение заявок в рамках конкурентной сессии аукциона предусматривает сортировку заявок в порядке убывания/ возрастания цен или увеличения предложенных марж и определение объема ГЦБ, который с точки зрения цены/маржи удовлетворяет индикативный объем, объявленный Министерством финансов.

В случае, если по минимальной (максимальной) цене /максимальной марже подано больше заявок, которые не могут быть удовлетворены в полном объеме и Министерство финансов не увеличивает объем до полного их удовлетворения, распределение оставшейся суммы будет осуществлено, применяя принцип пропорциональности. Сумма, распределенная по каждой заявке, округляется в сторону увеличения до ближайшего значения, кратного номинальной стоимости одной ГЦБ.

(Пкт.67 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

68. При размещении ГЦБ в рамках конкурентной сессии аукциона используются следующие методы:

1) в случае КО и ГО с фиксированной процентной ставкой – метод множественных цен, который предполагает размещение ценных бумаг по цене, предложенной в каждой конкурентной заявке;

2) в случае ГО с плавающей процентной ставкой – метод равномерной (единой) цены, который предполагает удовлетворение заявок по максимальной марже.

(Пкт.68 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

69. В неконкурентной сессии заявки подлежат продаже по средневзвешенной цене заявок, удовлетворенных в конкурентной сессии (с тем же кодом ISIN) в пределах объявленного объема для неконкурентной сессии. В случае, если агрегированный объем неконкурентных заявок превышает объем, объявленный в неконкурентной сессии, неконкурентные заявки будут проданы пропорционально объему поданной заявки, округляя полученное значение в сторону увеличения до самой близкой отметки, кратной номинальной стоимости одной ГЦБ.

(Пкт.69 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

70. Если для конкурентной сессии аукциона не было подано заявок или объем размещенных ГЦБ в конкурентной сессии был 0, неконкурентная сессия аукциона не будет проводиться.

Часть 4. Формулы для расчетов

(Название часть 4. изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

71. При расчете процентных ставок/цен по ГЦБ используется конвенция Actual/365 дней.

72. Номинальная процентная ставка по КО определяется по следующей формуле:

$$r = \frac{N - P}{P} * \frac{365}{t} * 100$$

где:

r – годовая номинальная процентная ставка (%);

N – номинальная стоимость КО (леев);

P – цена КО (леев);

t – число дней до даты погашения.

(Пкт.72 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

73. Эффективная процентная ставка по КО определяется по следующей формуле:

$$y = \left[\left(\frac{N}{P} \right)^{\frac{365}{t}} - 1 \right] * 100$$

где:

y – годовая эффективная процентная ставка (%);

N – номинальная стоимость КО (леев);

P – цена КО (леев);

t – число дней до даты погашения.

(Пкт.73 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

74. Процентная ставка по ГО определяется по следующей формуле:

$$P = \frac{C_1}{(1 + i/100)^{\frac{t_1}{365}}} + \frac{C_2}{(1 + i/100)^{\frac{t_2}{365}}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1 + i/100)^{\frac{t_n}{365}}}$$

где:

P – цена государственной облигации (включает накопленный купон), (леев);

n – число купонов к оплате;

C_n – размер купона “ n ” (леев);

N – номинальная стоимость ГО (леев);

i – процентная ставка по ГО (%);

t_n – количество дней до выплаты купона « n ».

75. Купон по ГО рассчитывается следующим образом:

$$C = N * \frac{r}{100} * \frac{t}{365}$$

где:

C – размер купона (леев);

N – номинальная стоимость ГО (леев);

r – процентная ставка (купона) по ГО (%);

t – период купона.

76. Начисленные проценты рассчитывается следующим образом:

$$D = C * \frac{n}{t}$$

где:

D - начисленный процент

C - размер купона (леев);

n - количество дней, за которые рассчитываются начисленные проценты;

t - период купона.

77. Средневзвешенная цена, по которой удовлетворяются неконкурентные заявки, рассчитывается следующим образом:

$$P_{mp} = \frac{\sum_{i=1}^n P_i * V_i}{\sum_{i=1}^n V_i}$$

где:

P_{mp} – средневзвешенная цена (леев);

P_i – цена, указанная в удовлетворенной конкурентной заявке i (леев);

V_i – объем, указанный в удовлетворенной конкурентной заявке i (леев);

i – номер конкурентной заявки, удовлетворенной в результате аукциона;

n – общее число конкурентных заявок, удовлетворенных в результате аукциона.

78. Процент пропорционального распределения и сумма распределения по минимальной (максимальной) цене /максимальной марже рассчитываются следующим образом:

$$all\% = \frac{V_a - V_s}{V_m}$$

$$S_m = C_m * all\%$$

где:

$all\%$ – процент пропорционального распределения;

V_a – общий распределенный объем;

V_s – агрегированный объем удовлетворенных заявок по большей (меньшей) цене /меньшей марже, чем акцептированная минимальная (максимальная) цена /максимальная маржа;

V_m – агрегированный объем поданных заявок по акцептированной минимальной (максимальной) цене /максимальной марже;

S_m – сумма удовлетворенной индивидуальной заявки, поданной по акцептированной минимальной (максимальной) цене /максимальной марже;

C_m – стоимость индивидуальной заявки, поданной по акцептированной минимальной (максимальной) цене /максимальной марже.

(Пкт.78 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Часть 5. Объявление результатов аукциона

(Название часть 5. изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

79. После окончания аукциона в тот же день до времени, предельно допустимого для объявления результатов аукциона, Национальный банк информирует посредством BAS первичных дилеров о размещении ГЦБ согласно поданным заявкам. В то же время они имеют доступ к информации об общих результатах аукциона, которая, в частности, включает:

- 1) индикативный объем (для конкурентной сессии);
- 2) объем поданных конкурентных заявок;
- 3) объем ГЦБ, размещенных в конкурентной сессии;
- 4) минимальная цена и максимальная процентная ставка удовлетворенных заявок;
- 5) максимальная цена и минимальная процентная ставка удовлетворенных заявок;
- 6) средневзвешенная цена и средневзвешенная процентная ставка акцептированных заявок;
- 7) минимальная цена и максимальная процентная ставка предложения;
- 8) максимальная цена и минимальная процентная ставка предложения;
- 9) средневзвешенная цена и средневзвешенная процентная ставка поданных заявок;

- 10) процент пропорционального распределения конкурентных заявок;
- 11) соотношение между объемом поданных конкурентных заявок и индикативным объемом для конкурентной сессии;
- 12) соотношение между объемом поданных заявок и объемом ГЦБ, размещенных в конкурентной сессии;
- 13) объявленный объем к размещению для неконкурентной сессии;
- 14) объем поданных неконкурентных заявок;
- 15) объем удовлетворенных неконкурентных заявок;
- 16) соотношение между объемом поданных неконкурентных заявок и объемом ГЦБ, объявленным для размещения в неконкурентной сессии;
- 17) максимальная акцептированная маржа и процентная ставка, примененная для выплаты первого купона, в случае ГО с плавающей процентной ставкой.

(Пкт.79 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

80. В день проведения аукциона Национальный банк направляет по электронной почте в Министерство финансов информацию об итогах аукционов по ГЦБ. Информация о результатах аукционов ГЦБ публикуется Национальным банком и Министерством финансов на их официальных веб-страницах.

(Пкт.80 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

81. В целях обеспечения соблюдения лимита на покупку ГЦБ по запросу Министерства финансов первичные дилеры отправляют не позднее первого рабочего дня после проведения аукциона до 12.00 список инвесторов, которые приобрели ГЦБ с затребованным кодом ISIN (приложение №7).

82. Сразу после завершения аукциона, его результаты передаются Национальным банком Центральному депозитарию, но не позднее 16:00 в день проведения аукциона. Передача результатов аукциона будет включать передачу данных в систему Центрального депозитария и их авторизацию Национальным банком.

Для целей этого пункта, авторизация является процедурой подтверждения в системе Центрального депозитария правильности данных, соответствующих результатам аукционов ГЦБ, эспортированных из единой торговой платформы.

(Пкт.82 в редакции ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказа министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

(Пкт.83-87 утратили силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Глава VI

Выкуп ГЦБ и оплата причитающихся процентов

88. Выкуп ГЦБ и/или оплата процентов (купонов) по ГО производится Министерством финансов на дату погашения и/или, соответственно, оплаты процентов, указанных в сообщении об объявлении аукционов по размещению ГЦБ, через Центральный депозитарий в соответствии с его правилами.

(Пкт.88 в редакции ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказа министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

88¹. Суммы для выкупа ГЦБ и/или оплаты процентов (купонов) по ГО рассчитываются Центральным депозитарием и представляются Министерству финансов за 1 рабочий день до даты платежа. На дату погашения ГЦБ, в период между моментом установления держателей и моментом завершения урегулирования платежного события, сделки с данными ГЦБ приостанавливаются.

(Пкт.88¹ введен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

(Пкт.89 утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

90. В случае, если день, в который следует осуществлять один из платежей по ГЦБ является нерабочим, плата осуществляется в первый следующий рабочий день без дополнительных процентов.

Глава VI¹

Расчет операций с ГЦБ

90¹. Расчет по операциям, заключенным в рамках аукционов, осуществляется через систему Центрального депозитария на дату расчетов, указанную в сообщении об объявлении аукционов ГЦБ, как правило, на второй рабочий день после даты аукциона (Т + 2).

90². Расчет по операциям, заключенным в рамках аукционов, выкупа ГЦБ и оплаты процентов (купонов) осуществляется по механизму DvP2 в 11:00 (время расчетов) даты расчета.

90³. В целях обеспечения исполнения расчетов, на дату расчета:

1) первичные дилеры, банки, не имеющие статус первичного дилера, Центральный депозитарий и Фонд гарантирования депозитов, которые заключили сделки по покупке ГЦБ на аукционах за свой счет или от имени клиентов, и Министерство финансов, в случае выкупа на дату погашения и досрочного погашения ГЦБ и оплаты процентов (купонов), обязаны обеспечить на расчетных счетах в АСМП наличие денежных средств в объеме, равном как минимум чистым обязательствам;

2) первичные дилеры, банки, не имеющие статуса первичного дилера, Центральный депозитарий и Фонд гарантирования депозитов, которые заключили сделки по продаже ГЦБ на аукционах досрочного погашения ГЦБ, обязаны обеспечить на счетах ценных бумаг собственных и своих клиентов, открытых в системе Центрального депозитария, наличие ГЦБ в достаточном объеме для их расчетов согласно результатов аукциона.

Юридические лица, указанные в данном пункте, должны обеспечить наличие денежных средств и/или ГЦБ в соответствии с этим пунктом не позднее время расчетов, установленного в пункте 90². В случае, если одно из юридических лиц не обеспечивает наличие денежных средств или ГЦБ, применяются положения пунктов 90⁶ и 90⁷.

90⁴. Дополнительно к требованиям, установленным в пункте 90³, первичные дилеры, банки, не имеющие статус первичного дилера и Фонд гарантирования депозитов должны применять необходимые механизмы управления кредитным риском и риском ликвидности, а также риска неисполнения расчетов в соответствии с Правилами Центрального депозитария.

90⁵. На дату расчета, в начале расчетной сессии DvP2, Центральный депозитарий генерирует и передает в АСМП платежные поручения для перечисления денежных средств, предназначенных для расчетов с ГЦБ, и выполняет соответствующий перевод ГЦБ на счета ценных бумаг в Центральном депозитарии после получения от АСМП подтверждения о зачислении денежных средств в соответствии с Правилами Центрального депозитария.

90⁶. В случае если расчетные операции согласно механизму DvP2 не были произведены в установленное время, указанное в пункте 90², повторная расчетная сессия согласно механизму DvP2 будет проведена в 11:50 на дату расчета. В этом случае юридические лица, указанные в пункте 90³, обязаны обеспечить наличие денежных средств и/или ГЦБ не позднее времени, предусмотренного этим пунктом.

90⁷. В случае если первичный дилер, банк, не имеющий статуса первичного дилера, Центральный депозитарий или Фонд гарантирования депозитов не обеспечивают наличия денежных средств и/или ГЦБ, в соответствии с требованиями пунктов 90³ и 90⁶, операции, заключенные этим юридическим лицом будут рассчитаны в соответствии с механизмом DvP1. В этом случае юридическое лицо обязано обеспечить наличие ГЦБ и/или денежных средств в полном объеме на счетах, указанных в пункте 90³, не позднее 14:50 даты расчетов.

90⁸. ГЦБ, размещенные на аукционах, для которых не были перечислены денежные средства до 15:00, будут аннулированы, а Центральный депозитарий применит от имени Министерства финансов единовременную пеню в размере 1% от неоплаченной суммы ГЦБ.

Центральный депозитарий применит от имени Министерства единовременную пеню в размере 1% и от суммы ГЦБ, для которых не была обеспечена доступность на счетах для досрочного погашения.

Применяемые пени будут перечислены в первый следующий рабочий день на счет Министерства финансов, предназначенный для расчетов с ГЦБ.

90⁹. Центральный депозитарий информирует Министерство финансов о сумме ГЦБ, по которым не была произведена оплата или которые не были доступны на счетах для досрочного погашения.

90¹⁰. Расчет по сделкам, заключенным в системе E-bond, осуществляется согласно механизму DvP1, на дату расчетов, указанную в поручении на перечисление, введенном в систему Центрального депозитария участниками сделки.

(Гл. VI¹ введена ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Глава VII

Торговля ГЦБ на вторичном рынке

91. Вторичный рынок действует по принципу прямых переговоров и включает сделки купли и продажи ГЦБ, допущенные к торговле на вторичном рынке.

92. Допускаются к торговле ГЦБ, находящиеся в обращении, которые не обременены обязательствами и не подпадают под некоторые ограничения торговли на вторичном рынке.

Сделки на вторичном рынке будут проводиться в течение срока обращения ГЦБ, начиная с даты выпуска (даты расчетов) на первичном рынке до даты, предшествующей дате выкупа.

93. Первичные дилеры могут осуществлять сделки на вторичном рынке ГЦБ от своего имени и за свой счет, а также от своего имени и за счет своих клиентов по их просьбе.

94. Инвесторы, за исключением банков, которые не являются первичными дилерами, могут осуществлять сделки на вторичном рынке только через первичных дилеров.

95. Сделки между участниками вторичного рынка (первичные дилеры и банки, которые не являются первичными дилерами), проведенные как от своего имени, так и за счет своих клиентов, должны заключаться через электронную систему Bloomberg Professional Service - E-Bond system. Исключения составляют сделки, совершенные банком со своими клиентами и сделки между клиентами одного банка.

ГЦБ, допущенные к торговле, должны быть зарегистрированы в E-Bond system Bloomberg Professional Service на основании уведомления Министерства финансов.

Bloomberg Professional Service будет поддерживать в E-bond system список всех эмиссий ГЦБ допущенных к торговле, а Министерство финансов обеспечит их обновление.

Доступ к торговой платформе имеют первичные дилеры, утвержденные Министерством финансов и другие участники Центрального депозитария на основании решения Министра финансов.

Министерство финансов будет иметь доступ к торговой платформе без прав на торговлю с целью мониторинга вторичного рынка ГЦБ.

Национальный банк будет иметь доступ к торговой платформе с целью сбора информации для осуществления своих полномочий как центральный банк.

Каждый участник в E-bond system вводит контрагентов с которыми будет проводить торги.

96. Намерение участников к торгам будет выражено путем отображения котировок, отправки запросов на котировку (RFQ) или ввода анонимных заявок. Сделки, согласованные по телефону, должны быть зарегистрированы обязательно в E-Bond system до дня расчета с использованием функций Voice Trade Reporting (VTR).

97. Отображаемые котировки являются твердыми, участник должен заключить сделку по указанной цене и в рамках предлагаемого объема, в случае если она была принята.

98. Котировки будут содержать, по крайней мере, информацию об: типах сделки (продажа, покупка или продажа-покупка), цене, указанной в процентном выражении с 4 знаками после запятой, процентной ставке, объеме ГЦБ по номинальной стоимости.

99. Первичные дилеры обязаны опубликовать, в каждый рабочий день, на своих специальных страницах в единой торговой платформе, котировки купли и продажи в соответствии с пунктом 100.

100. Минимальные обязательства по ежедневным котировкам на единой торговой платформе, которые должны быть кумулятивно выполнены первичными дилерами, являются следующими:

а) представление котировок купли и продажи для ГЦБ, выпущенных и рассчитанных на двух последних аукционах в течение 4 часов, в интервале времени с 10.00 до 14.00;

б) минимальный объем ГЦБ, для которых будет опубликована котировка купли и продажи, составляет 100 тыс. леев по номинальной стоимости.

(Пкт.100 дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

101. Министерство финансов может устанавливать максимальную маржу между котировками купли и продаж для каждого срока погашения ГЦБ, которая публикуется на его официальном веб-сайте.

102. Объявленные котировки могут обновляться в течение дня, в любое время, в рамках установленного времени функционирования рынка.

103. При отображении котировок и торговли ГЦБ будут использоваться конвенция и формулы расчета, изложенные в пунктах 72-78.

104. В конце каждого торгового дня, котировки, отображаемые в E-Bond system будут автоматически отменены.

105. Если согласованная сделка была заключена, торговая система направляет обоим контрагентам электронное подтверждение, которое должно включать следующее:

- 1) описание ГЦБ и код ISIN;
- 2) дата и время сделки;
- 3) дата расчета сделки;
- 4) цена/процентная ставка;
- 5) объем по цене купли-продажи (в случае ГО, будет указана чистая цена, начисленные проценты и валовая цена);
- 6) объем сделки по номинальной стоимости;
- 7) имя контрагента.

106. Расчет завершенных сделок в E-bond system осуществляется путем ввода участниками сделок, поручений на перечисление в системе Центрального депозитария, в соответствии с его правилами. В случае ГО в поручениях на перечисление будет указана чистая цена, а расчет по сделке будет произведен по валовой цене, система Центрального депозитария автоматически добавит начисленные проценты.

107. График функционирования вторичного рынка установлен между 9.00 – 17.00 местного времени с понедельника по пятницу включительно, за исключением нерабочих праздничных дней.

108. Участники вторичного рынка заключают сделки только через авторизированные и зарегистрированные лица в E-Bond system. Могут проводить сделки на вторичном рынке только те лица, которые приобрели соответствующие знания об этих операциях, о рыночной практике, действующих правилах и их обязанностях, в результате внутреннего метода обучения или другого метода обучения, согласованного руководством участника.

109. Доступ к торговой системе разрешен только авторизированным лицам на основании их собственного кода пользователя.

110. Участники вторичного рынка представляют в Министерство финансов и другим участникам список лиц, авторизированных осуществлять операции на вторичном рынке.

111. Участники вторичного рынка должны соответствовать следующим профессиональным и этическим стандартам:

1) не распространять слухи или ложную информацию о рынке, уровне цен или участниках рынка;

2) не заниматься деятельностью, направленной на манипулирование рыночными ценами или нарушение эффективного функционирования рынка;

3) не совершать фиктивные сделки, целью которых не является передача права собственности на торгуемых ГЦБ;

4) совершать сделки по ценам, которые соответствуют общим рыночным условиям;

5) не раскрывать или обсуждать какую-либо конфиденциальную информацию, касающуюся заключенных сделок или текущих сделок;

6) соблюдать обязательства, принятые в отношении другого участника вторичного рынка, и обеспечить своевременную передачу в Центральный депозитарий поручений на перечисление, связанных со сделкой, для осуществления расчетов и регистрации в системе Центрального депозитария, в соответствии с его правилами;

7) совершать сделки в пределах торговых лимитов (плафонов) в соответствии с процедурами внутреннего контроля.

112. Участники вторичного рынка должны сообщить Министерству финансов любую деятельность, способная поставить под угрозу целостность вторичного рынка ГЦБ, такую как:

1) объявление твердых котировок и их немедленное аннулирование, из-за намерения не торговать по объявленной цене;

2) объявление нереальных твердых котировок, для которых не существует намерений выполнения обязательств или которые вызваны ввести в заблуждение других первичных дилеров.

113. Министерство финансов будет осуществлять мониторинг котировок и/или сделок купли и продажи ГЦБ через E-Bond system.

114. Министерство финансов имеет доступ в E-Bond system в целях использования следующей информации для мониторинга эволюции процентных ставок на вторичном рынке ГЦБ и деятельности первичных дилеров, в целях выполнения ими обязательств по котировкам ГЦБ, а также и других целях, необходимых для выполнения своих обязанностей:

1) котировки и/или заявки и запросы котировок, введенные участником вторичного рынка в E-Bond system, и данные по завершенным сделкам;

2) самая высокая и самая низкая цена сделок, завершенных участником вторичного рынка в течение торгового дня, котировки и/или заявки и запросы котировок в конце торгового дня;

3) общий объем сделок участника вторичного рынка в конце торгового дня.

115. Министерство финансов публикует на своем официальном сайте итоги сделок на вторичном рынке, заключенным в E-Bond system, с подробностями о ценах/ процентных ставках и объеме сделок.

(Пкт.115 изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

ACORD

cu privire la îndeplinirea funcțiilor de dealer primar pe piața valorilor mobiliare de stat

mun. Chișinău
„___” _____ 20__

Părțile prezentului acord:

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova (în continuare Ministerul Finanțelor), acționând în calitate de emitent al valorilor mobiliare de stat, în persoana _____ și banca

(numele, prenumele, funcția)

_____, denumită în continuare dealer primar,
(denumirea completă a băncii)

în persoana _____, au încheiat prezentul acord privind următoarele.
(numele, prenumele, funcția)

I. OBIECTUL ACORDULUI

1.1. Prezentul acord reglementează relațiile dintre Ministerul Finanțelor și dealerul primar în procesul plasării pe piața primară, răscumpărării anticipate și tranzacționării pe piața secundară a valorilor mobiliare de stat în formă de înscriere în cont (în continuare VMS) emise de către Ministerul Finanțelor în numele Republicii Moldova în conformitate cu legislația în vigoare.

(Пкт.1.1. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

1.2. Prin prezentul acord, Ministerul Finanțelor atribuie băncii _____ calitatea
(denumirea băncii)
de dealer primar, iar dealerul primar se angajează să participe la licitațiile de VMS și să contribuie la asigurarea lichidității VMS pe piața secundară.

(Пкт.1.2. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

1.3. Părțile la acord se obligă să-și onoreze cu maximă diligență obligațiile ce le revin în virtutea acordului, precum și a prevederilor Regulamentului cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea VMS în formă de înscriere în cont, aprobat prin Hotărârea nr. _____ din _____ (în continuare regulament).

II. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE MINISTERULUI FINANȚELOR

Ministerul Finanțelor este în drept:

2.1. Să determine, să modifice și să publice pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor lista dealerilor primari.

2.2. Să monitorizeze și să evalueze activitatea dealerului primar și conformarea acestuia obligațiilor stabilite la punctul 21 din regulament.

2.3. Să solicite informații și explicații de la dealerul primar în următoarele situații (fără a se limita la acestea):

2.3.1. dacă Ministerul Finanțelor consideră că activitatea dealerului primar sau indicatorii de performanță, reputația acestuia au prejudiciat sau ar putea prejudicia plasarea pe piața primară,

răscumpărarea anticipată sau tranzacționarea pe piața secundară a VMS, încrederea investitorilor și funcționarea pieței VMS;

(Подп. 2.3.1. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

2.3.2. dacă Ministerul Finanțelor a constatat că dealerul primar nu îndeplinește condițiile prezentului acord; sau

2.3.3. dacă dealerul primar anunță cotații pe piața secundară a VMS și le tranzacționează la prețuri care diferă semnificativ de prețurile de piață la momentul respectiv.

2.4. Să suspende calitatea de dealer primar în cazul în care se constată abateri de la prevederile regulamentului cu notificarea prealabilă în scris a dealerului primar cu 10 zile lucrătoare.

2.5. În funcție de gravitatea încălcării, să suspende calitatea de dealer primar fără notificare prealabilă, cu informarea în scris a dealerului primar în termen de 2 zile lucrătoare de la suspendare.

2.6. Să informeze Banca Națională, Depozitarul central unic al valorilor mobiliare și ceilalți dealeri primari despre suspendarea/ rezoluțiunea acordului.

(Пкт.2.6. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

2.7. Să nu admită dealerul primar la una sau mai multe licitații ulterioare în cazul neconformării acestuia prevederilor de la punctele 17 și 90² din regulament.

(Пкт.2.7. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Ministerul Finanțelor se obligă:

2.8. Să anunțe dealerului primar calendarul desfășurării licitațiilor de vânzare și răscumpărarea anticipată a VMS în formă de înscriere în cont.

(Пкт.2.8. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

2.9. Să anunțe dealerii primari despre obligațiile minime de cotare zilnică pe platforma unică de tranzacționare.

2.10. Să informeze participanții pe piață cu privire la metodologia de evaluare a performanței dealerilor primari conform anexei nr.9 din regulament.

2.11. Să asigure un tratament imparțial și echitabil tuturor dealerilor primari atât în ce privește disponibilitatea informației, cât și evaluarea performanțelor acestora.

III. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE DEALERULUI PRIMAR

Dealerul primar se obligă:

3.1. Să acționeze ca intermediari între emitent și investitori la distribuirea VMS și facilitarea extinderii bazei de investitori, precum și între deținătorii de VMS și emitent la răscumpărarea anticipată a VMS.

(Пкт.3.1. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.2. Să asigure lichiditatea pieței prin promovarea tranzacționării VMS pe piața secundară.

3.3. Să adjucece în nume și în cont propriu minimum 3% din totalul valorii adjudecate de către Ministerul Finanțelor, aferentă emisiunilor de VMS în perioada evaluată;

3.4. Valoarea ponderată a VMS adjudecate în nume și în cont propriu, calculată în baza coeficienților de multiplicare stipulați în anexa nr.9 la regulament, să fie minimum 2% din totalul valorii ponderate adjudecate de către Ministerul Finanțelor, aferentă emisiunilor de VMS în perioada evaluate.

3.5. Să contribuie la crearea lichidității pieței secundare a VMS, efectuând trimestrial tranzacții în nume și în cont propriu minimum 3% din volumul total al tranzacțiilor de vânzare/cumpărare efectuate cu VMS pe piața secundară în trimestrul precedent (cu excepția operațiunilor de piață monetară ale Băncii Naționale și a celor de răscumpărare anticipată a VMS).

(Пкт.3.5. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.6. Să îndeplinească cumulativ condițiile minime de cotare zilnică în platforma unică de tranzacționare, stabilite la punctul 100 al regulamentului.

3.7. Să aplice măsuri corespunzătoare la executarea ordinelor din contul clienților, care să asigure executarea imediată și prioritară a ordinelor clienților în raport cu cele în nume și în cont propriu.

3.8. Să informeze investitorii despre licitațiile de VMS prin afișarea în sediile băncii și ale sucursalelor unde au acces clienții a comunicatelor de anunț al licitațiilor de VMS, precum și a rezultatelor ultimelor două licitații.

(Пкт.3.8. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.9. Să accepte ordinele clienților de cumpărare a VMS la licitație (pentru sesiunea competitivă și sesiunea ordinară necompetitivă destinată clienților)/ ordinele clienților de vânzare a VMS la licitațiile de răscumpărare anticipată până la sfârșitul zilei de lucru din ajunul licitației.

Ordinele clienților pot fi acceptate și în ziua desfășurării licitației, în cazul în care dealerii primari consideră că acestea vor putea fi prelucrate până la ora limită stabilită pentru recepționarea ofertelor dealerilor primari de către Banca Națională prin intermediul BAS.

(Пкт.3.9. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.10. Să accepte ordinele clienților de cumpărare sau de vânzare a VMS la licitații în scris, perfectate conform modelului de la anexele nr.8 și nr.8¹ din regulament sau într-un alt mod agreeat de părți (prin telefon, în formă electronică sau prin poșta securizată) și să nu le execute eronat.

(Пкт.3.10. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.11. Să stabilească prin relații contractuale drepturile și obligațiile fiecărui client, termenul și modul efectuării plăților aferente tranzacțiilor cu VMS, în funcție de nivelul de toleranță al riscului la care se expun.

3.12. Să efectueze operațiuni în contul unui client, doar dacă există o dispoziție în acest sens din partea clientului, perfectată și transmisă conform cerințelor punctului 3.10. din prezentul acord.

(Пкт.3.12. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.13. Să ramburseze clienților mijloacele bănești rezervate pentru procurarea VMS la licitații, în suma ofertelor necâștigătoare, cel târziu în prima zi lucrătoare următoare după anunțarea de către Banca Națională a rezultatelor licitației.

(Пкт.3.14 утратил силу согласно ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказу министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.15. Să înregistreze în conturile curente ale clienților suma pentru VMS răscumpărate/suma dobânzilor aferente la data scadenței VMS/data plății dobânzii, după primirea mijloacelor bănești respective de la Ministerul Finanțelor;

3.16. Să recepționeze ordinele clienților de cumpărare/vânzare a VMS pe piața secundară, perfectate în conformitate cu procedurile proprii, prevăzute la punctul 19 subpunctul 8) din regulament și să întreprindă măsurile necesare pentru a asigura executarea acestora la rate ale dobânzilor comparabile cu cele stabilite pe piață.

(Пкт.3.16. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.17. Să notifice clientul în scris, prin e-mail sau prin alte căi de comunicare agreeate de părți despre executarea sau neexecutarea ordinelor acestuia în termen rezonabil.

(Пкт.3.17. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.18. Să organizeze deservirea clienților la efectuarea operațiunilor cu VMS, inclusiv prin sucursalele băncii.

3.19. Să îndeplinească condițiile de acces pe piața primară a VMS și obligațiile stabilite la punctele 19 și 21 din regulament.

3.20. Să susțină dezvoltarea pieței VMS și să participe activ la licitațiile de VMS.

(Пкт.3.20. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.21. Să depună la licitații oferte competitive care corespund condițiilor existente pe piața VMS.

3.22. Să participe la sesiunile competitive, la sesiunile ordinare necompetitive și cele special necompetitive, prin transmiterea de oferte în nume și în cont propriu.

3.23. Să accepte ordinele clienților de cumpărare a VMS pe piața primară în conformitate cu limitele de înaintare a ofertelor indicate în comunicatul privind plasarea VMS.

3.24. Să țină în permanență evidența strictă și corectă a drepturilor patrimoniale ale clienților săi asupra VMS, să asigure confidențialitatea despre deținători și tranzacțiile cu VMS.

3.25. Să activeze în calitate de market-maker pe piața VMS prin publicarea, zilnic, a cotațiilor de cumpărare și de vânzare conform prevederilor regulamentului și să încheie tranzacția pe piața secundară la prețul cotațat și în limita volumului oferit, în cazul în care a afișat/acceptat o cotație fermă.

3.26. Să prezinte regulat la Ministerul Finanțelor diverse rapoarte și informații cu privire la VMS, inclusiv cu privire la tendințele pieței, nivelul prețurilor și pozițiile fiecărui tip de VMS în conformitate cu cerințele stabilite de Ministerul Finanțelor.

3.27. În cazul suspendării sau rezoluției de către Ministerul Finanțelor al prezentului acord, să comunice despre acest fapt clienților săi în decurs de 10 zile de la data informării de către Ministerul Finanțelor despre suspendarea sau rezoluția acordului.

(Пкт.3.27. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.28. Să respecte prevederile actelor normative aplicabile la plasarea VMS pe piața primară, răscumpărarea anticipată și la efectuarea tranzacțiilor pe piața secundară, să aloce resurse suficiente pentru a asigura respectarea angajamentelor sale în temeiul prezentului acord.

(Пкт.3.28. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Dealerul primar este în drept:

3.29. Să participe la plasarea primară/răscumpărarea anticipată a VMS.

(Пкт.3.29. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.30. Să respingă ordinele de cumpărare/vânzare a VMS, în cazul în care clientul le perfectează incorect.

(Пкт.3.30. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

3.31. Să anunțe public propria decizie de rezoluție a prezentului acord.

(Пкт.3.31. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

IV. TERMENELE ȘI CONDIȚIILE ACȚIUNII ȘI ÎNCETĂRII ACORDULUI

Prezentul acord intră în vigoare la data semnării și acționează pe o perioadă nedefinită de timp.

4.1. Acordul poate fi rezoluționat:

în cazul retragerii de către Banca Națională a licenței privind desfășurarea activităților financiare; la cererea dealerului primar, cu condiția notificării prealabile a Ministerului Finanțelor în termen de 30 zile.

(Пкт.4.1. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

4.2. Rezoluția prezentului acord la cererea dealerului primar poate fi efectuată numai după transferarea de către Depozitarul central a tuturor VMS din portofoliile clienților spre evidență și deservire altui dealer primar, selectat de către client.

(Пкт.4.2. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

4.3. Completările și modificările la prezentul acord se perfectează printr-un acord adițional al părților.

(Пкт.4.3. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

V. LITIGIILE ȘI DIVERGENȚELE PĂRȚILOR

5.1. Divergențele apărute în procesul executării condițiilor prezentului acord se examinează de către părți în scopul adoptării deciziilor reciproc acceptabile.

5.2. Litigiile și divergențele apărute în cursul executării prezentului acord se soluționează în conformitate cu legislația Republicii Moldova.

Prezentul acord este întocmit în două exemplare, cu aceeași forță juridică.

Ministerul Finanțelor

(adresa Ministerului Finanțelor)

(cod fiscal – IDNO)

(numele, prenumele, funcția, semnătura)

L .Ș.

Dealerul primar

(denumirea și adresa dealerului primar)

(cod fiscal – IDNO)

(numele, prenumele, funcția, semnătura)

(Приложение №1 изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Приложение № 2
к Регламенту о размещении, торговле
и выкупе государственных ценных бумаг в форме записи на счете

Banca Națională a Moldovei
Ministerul Finanțelor

Dealerul primar: _____
Adresa: _____
Telefon: _____
Fax: _____

LISTA PERSOANELOR DESEMNAȚE ȘI ÎNREGISTRATE ÎN BLOOMBERG

Nr. d/o	Numele, prenumele	Codul UUID	E-mail	Sistemul (BAS/E-Bond)
1.				
2.				
3.				
4.				

Persoanele sus-îndicate sunt autorizate să transmită oferte la licitațiile de valori mobiliare de stat prin intermediul BAS și să efectueze tranzacții pe piața secundară prin E-Bond până când prezenta notificare va fi modificată sau anulată de către dealerul primar în conformitate cu Regulamentul cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscriere în cont.

Persoana responsabilă a dealerului primar

(funcția, numele, prenumele)

(Приложение № 2 изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

MINISTERUL FINANTELOR

COMUNICAT
privind plasarea valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor propune spre plasare valori mobiliare de stat în sumă de _____ lei.
(în cifre)

Valorile mobiliare de stat vor fi plasate pe piața primară la licitațiile care vor fi desfășurate la Banca Națională a Moldovei la „___” _____ 20__.

Ofertele de cumpărare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de Banca Națională a Moldovei de la dealerii primari autorizați să participe la licitațiile de vânzare a valorilor mobiliare de stat emise în formă de înscriere în cont.

Limita de înaintare a ofertelor la licitație în contul propriu al unui dealer primar sau al unui client pentru valorile mobiliare de stat cu același cod ISIN constituie _____.
(se indică în cazul în care este stabilită)

Ordinele clienților (investitorilor) de procurare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de către dealerii primari autorizați de Ministerul Finanțelor.

ELEMENTELE EMISIUNII VALORILOR MOBILIARE DE STAT

Tipul VMS	Termenul de circulație al VMS	Codul ISIN	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul indicativ al emisiunii (mil. lei)	Condițiile de vânzare	Data decontării	Data scadenței
1	2	3	4	5	6	7	8

Persoana responsabilă a
Ministerului Finanțelor _____
(funcția, numele, prenumele)

MINISTERUL FINANTELOR

COMUNICAT
privind plasarea valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor propune spre plasare valori mobiliare de stat în sumă de _____ lei.
(în cifre)

Valorile mobiliare de stat vor fi plasate pe piața primară la licitațiile care vor fi desfășurate la Banca Națională a Moldovei la „___” _____ 20__.

Ofertele de cumpărare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de Banca Națională a Moldovei de la dealerii primari autorizați să participe la licitațiile de vânzare a valorilor mobiliare de stat emise în formă de înscriere în cont.

Limita de înaintare a ofertelor la licitație în contul propriu al unui dealer primar sau al unui client pentru valorile mobiliare de stat cu același cod ISIN constituie _____.
(se indică în cazul în care este stabilită)

Ordinele clienților (investitorilor) de procurare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de către dealerii primari autorizați de Ministerul Finanțelor.

ELEMENTELE EMISIUNII VALORILOR MOBILIARE DE STAT

Tipul VMS	Termenul de circulație al VMS	Codul ISIN	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul indicativ al emisiunii (mil. lei)	Condițiile de vânzare	Rata anuală a dobânzii pentru OS cu dobânda fixă/Rata anuală variabilă pentru calcularea primului cupon la OS cu dobânda flotantă ¹ (%)	Mărimea maximală a marjei acceptate pentru OS cu dobânda flotantă (p.p.)	Data decontării	Data scadenței	Termenele de achitare a dobânzii
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

¹ Rata anuală variabilă – rata medie la bonurile de trezorerie, calculată conform Instrucțiunii cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea obligațiunilor de stat cu dobândă flotantă. Ratele anuale variabile pentru calcularea următoarelor cupoane vor fi anunțate prin comunicatele Ministerului Finanțelor cu cinci zile înainte de începerea perioadei cuponului respectiv.

Persoana responsabilă a Ministerului Finanțelor _____
(funcția, numele, prenumele)

MINISTERUL FINANTELOR

COMUNICAT
privind răscumpărarea anticipată a valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor anunță răscumpărarea anticipată a valorilor mobiliare de stat cu codul ISIN _____ în sumă de _____ lei.
(in cifre)

Valorile mobiliare de stat vor fi răscumpărate la licitația, care se va desfășura la Banca Națională a Moldovei la „_” _____ 20__.

Ofertele de vânzare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de Banca Națională a Moldovei de la dealerii primari autorizați să participe la licitațiile de vânzare a valorilor mobiliare de stat emise în formă de înscriere în cont.

Ordinele clienților (investitorilor) de vânzare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de către dealerii primari autorizați de Ministerul Finanțelor.

**ELEMENTELE RĂSCUMPĂRĂRII ANTICIPATE A
VALORILOR MOBILIARE DE STAT**

Tipul VMS	Maturitatea reziduală	Codul ISIN	Data emisiunii inițiale	Volumul indicativ al răscumpărării (mil. lei)	Condițiile de răscumpărare	Dobânda acumulată pentru una VMS (lei)	Data răscumpărării anticipate (decontării)
1	2	3	4	5	6	7	8

Persoana responsabilă a Ministerului Finanțelor

(funcția, numele, prenumele)

(Приложение № 4¹ введено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

COMUNICAT

Ministerul Finanțelor comunică, că rata anuală a dobânzii ce va fi aplicată pentru calcularea mărimii cuponului, aferent obligațiunilor de stat cu dobânda flotantă cu codul ISIN _____, emise la data _____, ce urmează să fie plătit la data _____, constituie _____% (rata medie la bonurile de trezorerie de _____zile _____% plus marja _____ p.p.)

Persoana responsabilă a
Ministerului Finanțelor

(funcția, numele, prenumele)

Banca Națională a Moldovei

DECIZIE
cu privire la alocarea valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova stabilește parametrii de adjudecare a valorilor mobiliare de stat la licitația(ile) de plasare a VMS din _____, după cum urmează:

Codul ISIN	Termenul de circulație al VMS (zile)	Prețul minim acceptat / marja maximă acceptată (lei/p.p.)	Volumul VMS adjudecate la valoarea nominală (lei)			Derularea sesiunii ordinare necompetitive destinată dealerilor primari (Da/Nu)
			În sesiunea competitivă	În sesiunea ordinară necompetitivă destinată clienților	Total	
1	2	3	4	5	6	7

Persoana responsabilă a Ministerului Finanțelor

(funcția, numele, prenumele)

Приложение № 6¹
к Регламенту о размещении, торговле
и выкупе государственных ценных бумаг в форме записи на счете

Banca Națională a Moldovei

DECIZIE
cu privire la alocarea în cadrul răscumpărării anticipate a valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova stabilește parametrii de răscumpărare anticipată a valorilor mobiliare de stat la licitația din _____, după cum urmează:

Codul ISIN	Prețul maxim acceptat	Volumul VMS adjudecat la valoarea nominală, total (lei)
1	2	3

Persoana responsabilă a Ministerului Finanțelor

(funcția, numele, prenumele)

(Приложение № 6¹ введено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Denumirea dealerului primar

**Lista investitorilor
care au procurat VMS la licitația de vânzare a VMS din „___” _____ 20__**

Nr. d/o	Denumirea persoanei juridice / numele, prenumele persoanei fizice	Numărul de identificare de stat-codul fiscal (IDNO) / numărul și seria buletinului de identitate / țara de reședință ¹	Codul ISIN al valorilor mobiliare	Volumul VMS procurate, la valoarea nominală (lei)	Cota în volumul VMS plasate cu același ISIN (%)
1	2	3	4	5	6

¹ Informația privind țara de reședință se completează numai pentru investitorii nerezidenți

Persoana autorizată _____
(numele, prenumele)

Data și ora expedierii _____
DD LL AAAA OO:MM

Dealerul primar _____
Adresa sediului _____
Telefon _____
Fax _____

ORDIN DE CUMPĂRARE A VALORILOR MOBILIARE DE STAT

Data licitației _____
Termenul de circulație sau codul ISIN _____
Numărul ordinului _____
Data și ora recepționării ordinului _____

Prețul propus (%) / Marja propusă (p.p) ¹	Cantitatea VMS (unități)
	Total

¹ Se indică pentru sesiunile competitive

INVESTITORUL:

Numele, prenumele _____

(se indică în cazul persoanelor fizice)

Denumirea _____

(se indică în cazul persoanelor juridice)

Adresa sediului / domiciliului _____

Telefon de contact _____

Numărul contului bancar _____

Banca _____

Declar pe propria răspundere că suma totală a ordinelor de procurare a VMS la valoarea nominală la această licitație nu depășește limita de înaintare a ofertelor anunțată în comunicatul privind plasarea valorilor mobiliare de stat.

Pentru persoana juridică:

(funcția, numele, prenumele, semnătura)

Pentru persoana fizică:

(numele, prenumele, semnătura)

Приложение № 8¹
к Регламенту о размещении, торговле
и выкупе государственных ценных бумаг в форме записи на счете

Dealerul primar _____
Adresa sediului _____
Telefon _____
Fax _____

ORDIN DE VÂNZARE A VALORILOR MOBILIARE DE STAT

Data licitației _____
Termenul de circulație sau codul ISIN _____
Numărul ordinului _____
Data și ora recepționării ordinului _____

Prețul propus pentru sesiunea competitivă	Cantitatea VMS (unități)
	Total

INVESTITORUL:

Numele, prenumele _____
(se indică în cazul persoanelor fizice)
Denumirea _____
(se indică în cazul persoanelor juridice)
Adresa sediului / domiciliului _____
Telefon de contact _____
Numărul contului bancar _____
Banca _____

Pentru persoana juridică: _____
(funcția, numele, prenumele, semnătura)

Pentru persoana fizică: _____
(numele, prenumele, semnătura)

(Приложение № 8¹ введено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

Evaluarea performanței dealerilor primari

1. Ministerul Finanțelor monitorizează în permanență și efectuează evaluări trimestriale, de natură statistică, rezultatele urmând a fi comunicate fiecărui dealer primar.

2. Evaluarea performanței dealerilor primari are la bază următoarele criterii:

- 1) activitatea pe piața primară - 45 de puncte;
- 2) activitatea pe piața secundară - 40 de puncte;
- 3) criteriile calitative - 15 puncte.

3. Rezultatul final obținut de fiecare dealer primar se determină prin însumarea punctajelor obținute la fiecare dintre cele trei criterii, iar clasamentul se stabilește prin ierarhizare în ordine descrescătoare după punctajul obținut. Numărul maxim de puncte ce poate fi realizat de un dealer primar este 100.

În scopul efectuării calculelor pentru obținerea valorilor ponderate, coeficienții de multiplicare se stabilesc după cum urmează:

Maturitate * (ani)	0 - 1,99	2,00 - 3,99	4,00 - 5,99	6,00 - 7,99	8,00 - 9,99	10,00 ≤
Coeficient	1	2	3	4	5	6

* Pentru piața primară, maturitatea aferentă VMS nou emisă o reprezintă maturitatea inițială a VMS, iar pentru emisiunile redeschise se ia în calcul maturitatea reziduală a acestora; pentru piața secundară se ia în calcul maturitatea reziduală a VMS.

Ministerul Finanțelor poate opera modificări asupra coeficienților de multiplicare în funcție de evoluția condițiilor de piață sau pe măsura introducerii unor noi categorii de instrumente de finanțare. Modificările coeficienților de multiplicare vor fi anunțate cu cel puțin 1 lună înainte de implementarea acestora.

(Пкт.3. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

4. La întocmirea evaluărilor, valorile utilizate sunt următoarele:

- 1) în cazul BT și OS, volumul adjudecat la valoarea nominală;
- 2) în cazul tranzacțiilor de pe piața secundară, valoarea nominală de decontare a tranzacțiilor.

Transferul VMS în contul omnibus efectuat în cazul stabilit la punctul 63¹ din regulament nu este calificat ca tranzacție de vânzare-cumpărare pe piața secundară, respectiv nu se va lua în considerație la întocmirea evaluării performanței dealerilor primari pe piața secundară.

(Пкт.4. дополнен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

5. Evaluarea activității desfășurate de dealerii primari pe piața primară are la bază următorii indicatori:

1) **ponderea în valoarea totală adjudecată a VMS pe termen lung – 20 de puncte:**

a) se calculează ca raport între valoarea ponderată a OS adjudecate în nume și în cont propriu de dealerul primar și totalul valorii ponderate adjudecate de către Ministerul Finanțelor, aferentă emisiunilor de OS, emise pe piața primară;

b) în cazul în care niciun dealer primar nu obține un procentaj mai mare sau egal cu 10%, primul clasat primește 20 de puncte, iar toți ceilalți dealeri primesc între 0 și 20 de puncte, rotunjite cu două cifre după virgulă, raportat la performanța celui mai bine clasat dealer primar;

c) în cazul în care unul sau mai mulți dealeri primari obțin un procentaj mai mare sau egal cu 10%, toți cei care depășesc nivelul de 10% vor primi 20 de puncte; ceilalți dealeri primari vor primi între 0 și 20 de puncte, rotunjite cu două cifre după virgulă, raportat la valoarea ce corespunde cu 10% din totalul valorii adjudecate ponderate;

d) dealerii primari care obțin un procentaj mai mic decât valoarea minimă impusă, conform punctului 21 subpunctul 4) din regulament, nu vor primi niciun punct;

2) ponderea în valoarea totală adjudecată a VMS pe termen scurt - 15 puncte:

a) se calculează ca raport între valoarea ponderată a BT adjudecate în nume și în cont propriu de dealerul primar și totalul valorii ponderate adjudecate de Ministerul Finanțelor, aferentă BT emise pe piața primară;

b) în cazul în care nici un dealer primar nu obține un procentaj mai mare sau egal cu 10%, primul clasat primește 15 puncte, iar toți ceilalți dealeri primesc între 0 și 15 puncte, rotunjite cu două cifre după virgulă, raportat la performanța celui mai bine clasat dealer primar;

c) în cazul în care unul sau mai mulți dealeri primari obțin un procentaj mai mare sau egal cu 10%, toți cei care depășesc nivelul de 10% vor primi 15 puncte; ceilalți dealeri primari vor primi între 0 și 15 puncte, rotunjite cu două cifre după virgulă, raportat la valoarea ce corespunde cu 10% din totalul valorii adjudecate ponderate;

d) dealerii primari care obțin un procentaj mai mic decât valoarea minimă impusă, conform punctului 21 subpunctul 4) din regulament, nu vor primi niciun punct;

3) rata de acceptare a ofertelor competitive - 5 puncte:

a) se calculează ca medie aritmetică, la nivelul perioadei analizate, a ratelor de acceptare înregistrate la fiecare dintre licitațiile de VMS organizate în perioada respectivă;

b) ratele de acceptare înregistrate la fiecare dintre licitațiile de VMS reprezintă raportul dintre valoarea nominală adjudecată în nume și în cont propriu aferentă ofertelor de cumpărare competitive și totalul ofertelor de cumpărare competitive subscrise în nume și în cont propriu în cadrul emisiunii;

c) dealerul primar care înregistrează cea mai mare rată de acceptare a ofertelor competitive plasate va primi 5 puncte; ceilalți dealeri primari vor primi între 0 și 5 puncte, rotunjite cu două cifre după virgulă, raportat la performanța celui mai bine clasat dealer primar;

4) regularitatea adjudecării într-un procent de minimum 3% la emisiunile de VMS - 5 puncte:

a) sunt luate în considerare toate emisiunile de VMS plasate de Ministerul Finanțelor pe piața primară în perioada analizată, în care dealerul primar a adjudecat în nume și în cont propriu minimum 3% din valoarea totală adjudecată de către Ministerul Finanțelor aferentă respectivei emisiuni de VMS;

b) punctajul maxim este obținut de dealerul primar care a adjudecat în nume propriu minimum 3% din valoarea totală adjudecată de către Ministerul Finanțelor la toate emisiunile de VMS organizate în perioada analizată; în caz contrar, dealerii primari sunt evaluați în mod relativ, raportând numărul de emisiuni în care au întrunit criteriul de mai sus la numărul total de emisiuni de VMS organizate în perioada analizată.

(Пкт.5. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

6. Evaluarea activității desfășurate de dealerii primari pe piața secundară are la bază următorul indicator:

1) ponderea totală a tranzacțiilor cu VMS derulate pe piața secundară - 40 puncte:

a) se calculează ca raport între valoarea de decontare ponderată a tranzacțiilor de vânzare și cumpărare cu VMS efectuate în nume și în cont propriu pe piața secundară și totalul valorii de decontare ponderate a tranzacțiilor de vânzare și cumpărare cu VMS derulate pe piața secundară în perioada analizată;

b) calculul se efectuează separat pentru fiecare tip de VMS, prin raportare la volumul total de tranzacționare aferent fiecărui tip, după cum urmează:

Tipul VMS	Punctaj
Bonuri de trezorerie	15
Obligațiuni de stat	25

c) în scopul determinării indicatorului pentru o anumită perioadă, data de referință luată în calcul va fi cea a decontării tranzacției;

d) coeficienții de ponderare sunt cei prevăzuți la punctul 3 al prezentei anexe;

e) dealerul primar cu cel mai mare procentaj în cadrul unui tip de VMS primește punctajul maxim aferent tipului respectiv, toți ceilalți dealeri primari sunt punctați raportat la procentajul celui mai performant dealer, pentru fiecare tip în parte;

f) dealerii primari care au un procentaj mai mic decât valoarea minimă stabilită, conform punctului 21 subpunctul 5) din regulament, nu vor primi niciun punct.

(Пкт.6. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

7. Evaluarea aspectelor calitative ale activității derulate de dealerii primari se realizează individual pentru fiecare dealer și are la bază următoarele criterii:

1) activitatea derulată pe piața primară și secundară - 10 puncte:

a) contribuția la derularea în siguranță a operațiunilor pe piața primară și secundară, precum și corelarea opiniilor exprimate cu modalitatea de a acționa în cadrul operațiunilor derulate;

b) conformarea cu reglementările legale privind piața primară și secundară a VMS;

c) respectarea obligațiilor de cotare pe piața secundară.

2) activitatea de marketing și distribuție a VMS - 5 puncte:

a) eforturile depuse pentru lărgirea și diversificarea bazei de clienți, în special nerezidenți ce investesc în VMS;

b) participarea la acțiuni comune cu Ministerul Finanțelor privind promovarea VMS (seminare, conferințe, mese rotunde etc.).

c) aducerea la cunoștința investitorilor potențiali a informației despre piața VMS, inclusiv prin afișarea în sediile băncii și ale sucursalelor unde au acces clienții a comunicatelor de anunț al licitațiilor de VMS și a comunicatelor privind rezultatele licitațiilor, precum și a altor informații ce țin de piața primară și/sau secundară a VMS.

(Пкт.7. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

8. Dealerii primari vor fi evaluați anual, până la data de 31 ianuarie a fiecărui an, pentru anul calendaristic precedent, urmărindu-se îndeplinirea obligațiilor prevăzute în prezentul regulament.

9. Evaluarea anuală se realizează respectând aceeași metodologie ca și la cea trimestrială, însă utilizând judecățile pe piața primară și tranzacțiile pe piața secundară efectuate pe parcursul întregului an, nu cumulând punctajele obținute de dealerii primari în fiecare trimestru.

10. Clasamentul anual al dealerilor primari este publicat pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor.

(Пкт.10. изменен ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)

11. Poziționarea în clasamentul anual al dealerilor primari, realizat în funcție de performanța acestora, este criteriul după care se stabilește prelungirea valabilității statutului de dealer primar.

12. Ministerul Finanțelor poate decide încetarea valabilității statutului de dealer primar pentru dealerii care se situează pe ultimele două locuri ale clasamentului.

13. Ministerul Finanțelor, în conformitate cu criteriile de selectare a băncilor în calitate de dealeri primari și de evaluare a performanței lor, determină și modifică lista dealerilor primari, care se publică pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor și Băncii Naționale.

(Приложение № 9 изменено ПИК НБМ № 190 от 23.09.2021 г. и Приказом министра финансов № 117 от 24.09.2021 г., в силу 19.02.2022 г.)