

REGULAMENT nr. 1 din 30 martie 2000 (**republicat**)

privind operațiunile de piață monetară efectuate de Banca Națională a României și facilitățile permanente acordate de aceasta participanților eligibili**)

EMITENT • **BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI**

Publicat în **MONITORUL OFICIAL nr. 84 din 1 februarie 2008**

Data intrării în vigoare **01-02-2008**

Formă consolidată valabilă la data 13-11-2012

Prezenta formă consolidată este valabilă începând cu data de 13-11-2012 până la data de 30-06-2024

Atenție, se afisează forma consolidată a REGULAMENT nr. 1 din 30 martie 2000(Republicata 1) din Monitorul Oficial nr.84 din 01-02-2008

Repus in vigoare de RECTIFICARE nr. 6 din 4 iunie 2010 la data 09-07-2010

*) Forma actualizată a acestui act normativ până la data de 13 noiembrie 2012 este realizată de către Departamentul juridic din cadrul S.C. "Centrul Teritorial de Calcul Electronic" S.A. Piatra-Neamț prin includerea tuturor modificărilor și completărilor aduse de către [REGULAMENTUL nr. 6 din 4 iunie 2010](#)***); [RECTIFICAREA nr. 6 din 4 iunie 2010](#); [REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#); [REGULAMENTUL nr. 14 din 12 noiembrie 2012](#).

Conținutul acestui act aparține exclusiv S.C. Centrul Teritorial de Calcul Electronic S.A. Piatra-Neamț și nu este un document cu caracter oficial, fiind destinat pentru informarea utilizatorilor.

**) Republicat în temeiul [art. II din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 7/2007](#) pentru modificarea și completarea [Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 1/2000](#) privind operațiunile de piață monetară efectuate de Banca Națională a României și facilitățile permanente acordate de aceasta participanților eligibili (contrapartidelor eligibile), publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 719 din 24 octombrie 2007, dându-se textelor o nouă numerotare.

[Regulamentul nr. 1/2000](#) a fost publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 142 din 5 aprilie 2000 și a mai fost modificat și completat prin:

- [Circulara Băncii Naționale a României nr. 3/2004](#) pentru modificarea și completarea [Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 1/2000](#) privind operațiunile de piață monetară efectuate de Banca Națională a României și facilitățile de creditare și de depozit acordate de aceasta băncilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 202 din 8 martie 2004;

- [Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 7/2006](#) pentru modificarea și completarea [Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 1/2000](#) privind operațiunile de piață monetară efectuate de Banca Națională a României și facilitățile de creditare și de depozit acordate de aceasta băncilor, cu modificările și completările ulterioare, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 861 din 20 octombrie 2006.

***) NOTA C.T.C.E. S.A. Piatra-Neamț:

Conform pct. 2 al [art. II din REGULAMENTUL nr. 6 din 4 iunie 2010](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 450 din 2 iulie 2010, sunt și rămân abrogate următoarele acte normative:

2. [Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 1/2000](#) privind operațiunile de piață monetară efectuate de Banca Națională a României și facilitățile de creditare și de depozit acordate de aceasta băncilor, republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 84 din 1 februarie 2008.

Prin [RECTIFICAREA nr. 6 din 4 iunie 2010](#), publicată în MONITORUL OFICIAL nr. 475 din 9 iulie 2010 la [Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 6/2010](#) privind abrogarea unor acte normative emise de Banca Națională a României, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 450 din 2 iulie 2010, se face următoarea rectificare (care nu aparține Redacției "Monitorul Oficial, Partea I"):

- la articolul II poziția 2, în loc de: "2. [Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 1/2000](#) privind operațiunile de piață monetară efectuate de și facilitățile de creditare și de depozit acordate de aceasta băncilor, republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 84 din 1 februarie 2008;" se va citi: "2. [Normele Băncii Naționale a României nr. 11/2000](#) privind reevaluarea de către bănci a imobilizărilor corporale, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 542 din 1 noiembrie 2000;"

Capitolul I Dispoziții generale

Articolul 1

În sensul prezentului regulament, termenii de mai jos au următoarele semnificații:

a) operațiuni de piață monetară ale Băncii Naționale a României - operațiuni executate la inițiativa băncii centrale, ce implică una dintre următoarele tranzacții: 1. cumpărări/vânzări reversibile - repo/reverse repo de active eligibile pentru tranzacționare; 2. acordare de credite colateralizate cu active eligibile pentru garantare; 3. vânzări /cumpărări de active eligibile pentru tranzacționare; 4. emitere de certificate de depozit; 5. swap valutar; și 6. atragere de depozite;

b) cumpărări reversibile - repo - de active eligibile pentru tranzacționare - tranzacții reversibile în cadrul cărora, în scopul injectării de lichiditate, Banca Națională a României cumpără de la participanți eligibili active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul acestora de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției. Transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul «livrare contra plată»;

Litera b) a art. 1 a fost modificată de pct. 1 al **art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012**, publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

c) vânzări reversibile - reverse repo - de active eligibile pentru tranzacționare - tranzacții reversibile în cadrul cărora, în scopul absorbției de lichiditate, Banca Națională a României vinde participanților eligibili active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției. Transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul «livrare contra plată»;

Litera c) a art. 1 a fost modificată de pct. 1 al **art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012**, publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

d) acordare de credite colateralizate cu active eligibile pentru garantare - tranzacții reversibile în cadrul cărora, în scopul injectării de lichiditate, Banca Națională a României acordă credite participanților eligibili, aceștia păstrând proprietatea asupra activelor eligibile aduse în garanție;

e) vânzări/cumpărări de active eligibile pentru tranzacționare - tranzacții în cadrul cărora, în scopul absorbției /injectării de lichiditate, Banca Națională a României vinde/cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, realizat prin mecanismul "livrare contra plată";

f) emitere de certificate de depozit - tranzacție în cadrul căreia, în scopul absorbției de lichiditate, Banca Națională a României vinde participanților eligibili certificate de depozit;

g) swap valutar - constă în două tranzacții simultane, încheiate cu aceeași contrapartidă, prin care Banca Națională a României:

- cumpără la vedere valută convertibilă contra lei, în scopul injectării de lichiditate, și vinde la o dată ulterioară aceeași sumă în valută convertibilă contra lei; sau

- vinde la vedere valută convertibilă contra lei, în scopul absorbției de lichiditate, și cumpără la o dată ulterioară aceeași sumă în valută convertibilă contra lei;

h) atragere de depozite - tranzacție cu scadența prestabilită, în cadrul căreia, în scopul absorbției de lichiditate, Banca Națională a României atrage depozite de la participanții eligibili;

i) facilități permanente - facilitatea de creditare și facilitatea de depozit acordate participanților eligibili de către Banca Națională a României, la care aceștia au acces din proprie inițiativă;

j) facilitatea de creditare - posibilitatea ca Banca Națională a României să ofere participanților eligibili credit overnight;

k) facilitatea de depozit - posibilitatea ca Banca Națională a României să accepte depozite overnight de la participanți eligibili;

l) puncte swap - diferența dintre cursul de schimb în cazul tranzacției la termen - forward - și cursul de schimb în cazul tranzacției la vedere în cadrul unui swap valutar;

m) tranzacție la vedere - tranzacție pentru care data decontării este value today, value tomorrow sau spot;

n) data tranzacției - data la care se încheie tranzacția;

o) data decontării - data la care se face decontarea tranzacției:

- value today - data decontării este aceeași cu data tranzacției;

- value tomorrow - data decontării este ziua lucrătoare următoare datei tranzacției;

- spot - data decontării este la două zile lucrătoare de la data tranzacției;

- forward - orice dată a decontării ulterioară decontării spot;

- O/N - overnight - data decontării în aceeași zi cu data tranzacției și scadența în următoarea zi lucrătoare;

- T/N - tomorrow next - data decontării în ziua lucrătoare următoare datei tranzacției și scadența în ziua lucrătoare următoare datei decontării;

p) valoarea nominală a certificatului de depozit cu discount - valoarea de răscumpărare la scadență a certificatului de depozit;

q) proceduri bilaterale - proceduri prin care Banca Națională a României încheie tranzacții cu unul sau mai mulți participanți eligibili, fără licitație.

r) deținător - proprietarul înregistrat al unui certificat de depozit emis de Banca Națională a României.

Articolul 2

(1) Participanții eligibili cu care Banca Națională a României desfășoară operațiuni de piață monetară și cărora le acordă facilități permanente sunt: băncile, băncile de credit ipotecar, casele centrale ale cooperativelor de credit, băncile de economisire și creditare în domeniul locativ, persoane juridice române, și sucursalele din România ale instituțiilor de credit din state membre, respectiv din state terțe, cu excepția sucursalelor din România ale instituțiilor de credit emitente de monedă electronică, care îndeplinesc următoarele criterii de eligibilitate:

- sunt supuse regimului rezervelor minime obligatorii, în conformitate cu prevederile reglementărilor Băncii Naționale a României;

- se încadrează în prevederile reglementărilor Băncii Naționale a României privind indicatorii de solvabilitate, în cazul băncilor, al băncilor de credit ipotecar, al caselor centrale ale cooperativelor de credit și al băncilor de economisire și creditare în domeniul locativ, persoane juridice române;

- se încadrează în prevederile reglementărilor de prudență bancară în vigoare emise de către autoritatea de supraveghere bancară din țara de origine, în cazul sucursalelor din România ale instituțiilor de credit din state membre, respectiv din state terțe, cu excepția sucursalelor din România ale instituțiilor de credit emitente de monedă electronică. Autoritățile de supraveghere bancară din țara de origine certifică, cel puțin anual, încadrarea instituției de credit străine de care aparțin sucursalele din România în prevederile reglementărilor de prudență bancară în vigoare în țara respectivă.

Alin. (1) al art. 2 a fost modificat de pct. 1 al art. I din **REGULAMENTUL nr. 14 din 12 noiembrie 2012**, publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 763 din 13 noiembrie 2012.

(2) Încadrarea în prevederile reglementărilor cuprinse în alin. (1) se va face pe baza datelor înscrise în ultimele raportări transmise în termenele prevăzute de reglementările privind indicatorii de solvabilitate.

(3) Pentru participarea la operațiunile de piață monetară în lei pe baze bilaterale efectuate de Banca Națională a României, participanții eligibili trebuie să dispună de un sistem operațional specific tip REUTERS, BLOOMBERG etc., echipamente specifice pentru plăți și comunicații (sistem de înregistrare a convorbirilor telefonice, telex, SWIFT, fax etc.)

(4) Pentru participarea la operațiunile de piață monetară și la facilitățile de depozit ale Băncii Naționale a României, băncile, băncile de credit ipotecar, casele centrale ale cooperativelor de credit, băncile de economisire și creditare în domeniul locativ, persoane juridice române, sucursalele din România ale instituțiilor de credit din state membre, respectiv din state terțe, cu excepția sucursalelor din România ale instituțiilor de credit emitente de monedă electronică, trebuie să aibă calitatea de participant la sistemul ReGIS, iar pentru participarea la operațiunile de piață monetară și la facilitățile de creditare ale Băncii Naționale a României ce implică tranzacții cu titluri de stat și/sau certificate de depozit, acestea trebuie să aibă și calitatea de participant la sistemul de depozitare și decontare SaFIR.

Alin. (4) al art. 2 a fost modificat de pct. 2 al art. I din **REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012**, publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

Articolul 3

Operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a României pot fi derulate alternativ sau simultan, în funcție de condițiile pieței și în conformitate cu obiectivele de politică monetară ale Băncii Naționale a României, și au la bază decizia de intervenție a Băncii Naționale a României pe piața monetară.

Capitolul II

Active eligibile

Articolul 4

Activele eligibile pentru tranzacționare și pentru garantare sunt titlurile de stat, certificatele de depozit emise de Banca Națională a României, precum și alte categorii de active eligibile negociabile, stabilite în baza unei hotărâri a Consiliului de administrație al Băncii Naționale a României.

Articolul 5

Activele eligibile pentru tranzacționare și pentru garantare sunt evaluate zilnic de Banca Națională a României la prețul ajustat (%), determinat prin deducerea unor marje (haircuturi), exprimate procentual, din prețul (%) stabilit de Banca Națională a României, pentru toate categoriile de active eligibile. Prețul (%), precum și marjele (Haircut-urile) aferente activelor eligibile pentru tranzacționare și pentru garantare sunt puse la dispoziția participanților de către Banca Națională a României, prin mijloace de comunicare specifice sistemului SaFIR.

Art. 5 a fost modificat de pct. 3 al [art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

Articolul 6

Activele eligibile pentru tranzacționare și pentru garantare trebuie să îndeplinească următoarele condiții, în mod cumulativ, după caz:

- a) să fie în proprietatea participantului eligibil prezentator;
- b) să nu fie gajate sau sechestrate;
- c) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate;
- d) să aibă cupoane scadente ulterior scadenței operațiunii efectuate;
- e) să nu fie emise de participantul eligibil prezentator.

Capitolul III Operațiuni de piață monetară

Articolul 7

Operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a României se efectuează pe baza următoarelor tipuri de tranzacții:

- a) cumpărări/vânzări reversibile - repo/reverse repo - de active eligibile pentru tranzacționare;
- b) acordare de credite colateralizate cu active eligibile pentru garantare;
- c) vânzări/cumpărări de active eligibile pentru tranzacționare;
- d) emitere de certificate de depozit;
- e) swap valutar;
- f) atragere de depozite.

Articolul 8

Scadența operațiunilor de piață monetară nu poate fi mai mare de 90 de zile calendaristice, cu excepția celor care se efectuează pe baza tranzacțiilor prevăzute la art. 7 lit. d), pentru care scadența maximă este de un an.

Articolul 9

Operațiunile de piață monetară se desfășoară astfel:

- prin licitație - baze multilaterale competitive, în cazul tranzacțiilor prevăzute la art. 7 lit. a), b), d), e) și f); aceste tranzacții pot fi efectuate și prin proceduri bilaterale - baze bilaterale, cu excepția celor prevăzute la art. 7 lit. b) și d);
- prin proceduri bilaterale - baze bilaterale, în cazul tranzacțiilor prevăzute la art. 7 lit. c).

Articolul 10

(1) În cazul cumpărărilor/vânzărilor reversibile - repo/reverse repo - de active eligibile pentru tranzacționare, pe perioada tranzacției proprietatea asupra respectivelor active este transferată creditorului.

(2) Valoarea totală de răscumpărare a activelor eligibile pentru tranzacționare se compune din valoarea de vânzare și dobânda datorată la scadență, aferentă valorii respectivelor active vândute. Rata dobânzii aplicate este rata dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

Alin. (2) al art. 10 a fost modificat de pct. 4 al [art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

(3) Valoarea activelor eligibile pentru tranzacționare, care fac obiectul cumpărărilor/vânzărilor reversibile - repo /reverse repo - trebuie să acopere în permanență valoarea de răscumpărare a acestora.

Alin. (3) al art. 10 a fost modificat de pct. 4 al [art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

Articolul 11

(1) În cazul creditelor colateralizate cu active eligibile pentru garantare, rata dobânzii aplicată este rata dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

(2) Valoarea activelor eligibile aduse în garanție trebuie să acopere în proporție de 100% creditul acordat și dobânda aferentă.

Alin. (2) al art. 11 a fost modificat de pct. 5 al [art. I din REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

Articolul 12

(1) Certificatele de depozit emise de Banca Națională a României reprezintă obligații ale acesteia față de deținătorii acestor instrumente și sunt tranzacționabile. Caracteristicile emisiunilor de certificate de depozit sunt

stabilite prin proceduri de lucru și sunt valabile atât pentru operațiunile pe piața primară, cât și pentru operațiunile pe piața secundară.

(2) Certificatele de depozit sunt denumite în monedă națională și sunt emise în formă dematerializată.

(3) Certificatele de depozit sunt emise cu discount, la o valoare inferioară valorii nominale (valoarea cu discount) și sunt răscumpărate la scadență la valoarea nominală; diferența dintre valoarea la care sunt emise și valoarea nominală reprezintă dobânda plătită la scadență, aferentă sumei plătite de către deținător la emisiune. Rata dobânzii aplicată este rata dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

Articolul 13

(1) Piața primară a certificatelor de depozit emise de Banca Națională a României cuprinde totalitatea operațiunilor legate de emiterea certificatelor de depozit.

(2) Participanții pe piața primară a certificatelor de depozit emise de Banca Națională a României sunt participanții eligibili definiți la art. 2.

Articolul 14

(1) Piața secundară a certificatelor de depozit emise de Banca Națională a României cuprinde totalitatea operațiunilor de vânzare, de cumpărare și alte operațiuni cu certificate de depozit aflate în circulație, libere de sarcini.

(2) Operațiunile pe piața secundară cu certificate de depozit emise de Banca Națională a României se vor efectua în interiorul termenului de scadență, conform reglementărilor sistemului SaFIR.

(3) Participanții pe piața secundară a certificatelor de depozit emise de Banca Națională a României sunt: băncile, băncile de credit ipotecar, casele centrale ale cooperativelor de credit, băncile de economisire și creditare în domeniul locativ, persoane juridice române, și sucursalele din România ale instituțiilor de credit din state membre, respectiv din state terțe, cu excepția sucursalelor din România ale instituțiilor de credit emitente de monedă electronică, care au calitatea de participanți la sistemul de depozitare și decontare SaFIR. Aceștia pot încheia tranzacții numai în nume și pe cont propriu.

(4) Depozitarea certificatelor de depozit și decontarea operațiunilor de piață primară și secundară a certificatelor de depozit se realizează în cadrul sistemului SaFIR, în conformitate cu regulile acestuia.

Articolul 15

(1) În cazul atragerii de către Banca Națională a României de depozite de la participanți eligibili, rata dobânzii aplicată asupra depozitului este prestabilită și se calculează ca rată a dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

(2) Dobânda se plătește la scadența depozitului.

Articolul 16

Încheierea și derularea tranzacțiilor pe baza cărora se desfășoară operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a României se efectuează cu respectarea prevederilor reglementărilor Băncii Naționale a României privind operațiunile cu titluri de stat derulate prin Banca Națională a României în calitate de agent al statului, funcționarea pieței monetare interbancare, efectuarea operațiunilor valutare, precum și cele ale codurilor de conduită emise de asociațiile profesionale ale operatorilor pieței și care au girul Băncii Naționale a României, după caz.

Capitolul IV

Facilități permanente

Secțiunea 1

Facilitatea de creditare

Articolul 17

Pentru a obține lichiditate pe termen foarte scurt participanții eligibili pot apela la facilitatea de creditare - credit lombard - acordată de Banca Națională a României.

Articolul 18

(1) Participanții eligibili prevăzuți la art. 2 pot avea acces la creditul lombard pe baza unei cereri scrise adresate Băncii Naționale a României - Direcția operațiuni de piață, semnată de persoanele autorizate și purtând ștampila instituției, care va cuprinde următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

- elementele de identificare a participantului eligibil;
- suma solicitată;
- tipul și valoarea garanțiilor.

(2) Până la sfârșitul zilei bancare lucrătoare Banca Națională a României va notifica participanților eligibili solicitanți decizia asupra cererilor acestora.

Articolul 19

Perioada de acordare a creditului lombard este overnight.

Articolul 20

(1) Nivelul ratei dobânzii pentru creditul lombard - rata lombard - este stabilit de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României în conformitate cu obiectivele de politică monetară și reprezintă, de regulă, nivelul maxim al ratei dobânzii practicate în sistemul bancar.

(2) Rata lombard este anunțată în avans de Banca Națională a României și se calculează ca rată a dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

(3) Banca Națională a României poate modifica rata dobânzii în orice moment, cu efect asupra creditelor lombard acordate începând cu următoarea zi bancară lucrătoare.

(4) Dobânda la creditul lombard se plătește o dată cu rambursarea creditului.

Articolul 21

Acordarea creditului lombard este condiționată de colateralizarea acestuia cu active eligibile. Garanțiile trebuie constituite până la momentul acordării creditului, iar valoarea acestora trebuie să acopere în proporție de 100% creditul și dobânda aferentă.

Art. 21 a fost modificat de pct. 6 al art. I din [REGULAMENTUL nr. 3 din 12 ianuarie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 54 din 23 ianuarie 2012.

Articolul 22

În cazul în care scadența creditului este o zi bancară nelucrătoare, rambursarea are loc în următoarea zi bancară lucrătoare.

Articolul 23

În cazuri excepționale Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României poate limita sau suspenda accesul participanților eligibili la creditul lombard.

Secțiunea a 2-a Facilitatea de depozit

Articolul 24

(1) În scopul valorificării excesului de lichiditate participanții eligibili pot constitui depozite la Banca Națională a României.

(2) Perioada de acceptare a depozitelor de către Banca Națională a României în cadrul acestei facilități este overnight.

(3) Depozitele acceptate sunt remunerate la o rată fixă a dobânzii.

Articolul 25

(1) Participanții eligibili prevăzuți la art. 2 pot avea acces la facilitatea de depozit acordată de Banca Națională a României pe baza unei cereri scrise adresate Direcției operațiuni de piață, semnată de persoanele autorizate și purtând ștampila instituției, care va cuprinde următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

- elementele de identificare a participantului eligibil;
- suma ce se solicită a fi depusă.

(2) Până la sfârșitul zilei bancare lucrătoare Banca Națională a României va notifica participanților eligibili solicitanți decizia asupra cererilor acestora.

Articolul 26

În cazuri excepționale Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României poate suspenda accesul participanților eligibili la facilitatea de depozit.

Articolul 27

(1) Nivelul ratei dobânzii pentru depozitele acceptate de Banca Națională a României în cadrul acestei facilități este stabilit de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României în conformitate cu obiectivele sale de politică monetară.

(2) Rata dobânzii este anunțată în avans de Banca Națională a României și se calculează ca rată a dobânzii simple, cu convenția NUMĂR DE ZILE/360.

(3) Banca Națională a României poate modifica rata dobânzii în orice moment, cu efect asupra depozitelor acceptate începând cu următoarea zi bancară lucrătoare.

(4) Dobânda la depozite se plătește la scadența depozitului.

Capitolul V Desfășurarea operațiunilor de piață monetară prin intermediul licitației

Articolul 28

- (1) Banca Națională a României poate desfășura licitații la rată fixă sau la rată variabilă.
- (2) În cadrul licitației la rată fixă Banca Națională a României specifică în avans rata dobânzii/rendamentul /punctele swap, iar participanții eligibili oferă sumele pe care doresc să le tranzacționeze la această rată a dobânzii /rendament/puncte swap.
- (3) În cadrul licitației la rată variabilă Banca Națională a României poate specifică în avans minimul/maximul acceptat pentru rata dobânzii/rendament/puncte swap, iar participanții eligibili fac ofertă asupra sumelor și ratelor de dobândă/ rendamentului/punctelor swap la care doresc să tranzacționeze cu Banca Națională a României.

Articolul 29

Procedura licitației se execută în patru etape operaționale, și anume: anunțarea licitației, transmiterea de către participanții eligibili a ofertelor de participare la licitație, alocarea sumelor și anunțarea rezultatelor licitației.

1. Anunțarea licitației

Articolul 30

Banca Națională a României va face publice în avans elementele tehnice ale desfășurării licitației prin intermediul mijloacelor de comunicare specifice, precum telex, fax, Reuters, Bloomberg, poștă electronică.

Articolul 31

Anunțul licitației va cuprinde următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

- numărul de referință al licitației;
- data licitației;
- tipul tranzacției;
- scadența;
- tipul licitației - licitație la rată fixă sau la rată variabilă;
- metoda de alocare - metoda ratei multiple sau metoda ratei uniforme;
- volumul dorit al operațiunii, dacă este cazul;
- elementele de identificare a titlurilor de stat/certificatelor de depozit, dacă este cazul;
- rata dobânzii/rendamentul/punctele swap, în cazul licitației la rată fixă;
- minimul/maximul acceptat pentru rata dobânzii/ randament/puncte swap, în cazul licitației la rată variabilă;
- data începerii operațiunii și scadența acesteia, dacă este cazul, precum și scadența instrumentului, în cazul emiterii certificatelor de depozit;
- valutele tranzacționate - pentru swap;
- cursul de schimb la vedere care trebuie utilizat pentru calcularea ofertelor - pentru swap;
- limita maximă a ofertei, dacă este cazul;
- alocarea minimă, dacă este cazul;
- termenul de transmitere a ofertelor de participare.

2. Ofertele de participare la licitație

Articolul 32

- (1) Participanții eligibili vor transmite ofertele prin modalități considerate acceptabile de Banca Națională a României, precum letric, prin fax, SWIFT, poștă electronică etc.
- (2) Ofertele de participare transmise nu pot fi retrase după expirarea termenului de transmitere a acestora, constituind angajamente ferme din partea participanților eligibili.
- (3) Participanții eligibili trebuie să dispună de active eligibile pentru susținerea ofertelor lor, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Articolul 33

Ofertele transmise de participanții eligibili vor conține următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

- numărul de referință al licitației;
- elementele de identificare a participantului eligibil;
- tipul tranzacției;
- data licitației;
- suma oferită;
- rata dobânzii/rendamentul/punctele swap;
- elementele de identificare a titlurilor de stat/certificatelor de depozit, dacă este cazul;
- data decontării (emisiunii), pentru emisiunea de certificate de depozit.

Articolul 34

- (1) Ofertele prezentate de către participanții eligibili la licitații vor conține opțiuni pentru sume și/sau rate ale dobânzii/randamente/puncte swap diferite.

Alin. (1) al art. 34 a fost modificat de pct. 2 al [art. I din REGULAMENTUL nr. 14 din 12 noiembrie 2012](#), publicat în MONITORUL OFICIAL nr. 763 din 13 noiembrie 2012.

(2) Ratele dobânzii și randamentele vor fi exprimate în termeni anualizați și vor cuprinde două zecimale.

Articolul 35

(1) Ofertele cu vicii de fond nu vor fi validate.

(2) Ofertele cu vicii de formă pot fi rectificate, în conformitate cu prevederile cuprinse în procedurile de lucru prevăzute la art. 43, cu acordul comun al Băncii Naționale a României și al participantului eligibil emitent, cu condiția confirmării de către acesta din urmă, în termenul de transmitere a ofertelor de participare, prin una dintre modalitățile prevăzute la art. 32 alin. (1).

3. Metode de alocare

Articolul 36

Pentru licitația la rată fixă, în cazul în care suma cumulată a ofertelor depășește suma de alocat de către Banca Națională a României, onorarea se va face pro rata, pe baza raportului dintre suma de alocat și suma agregată a ofertelor.

Articolul 37

(1) Pentru licitația la rată variabilă onorarea opțiunilor se face crescător sau descrescător, până se ajunge la nivelul la care cererea satisface oferta sau la nivelul la care sunt satisfăcute obiectivele de politică monetară ale Băncii Naționale a României, după cum urmează:

- în cazul injectării de lichiditate: descrescător, începând cu opțiunea care are rata dobânzii cea mai mare, pentru cumpărări reversibile - repo - de active eligibile, acordare de credite colateralizate cu active eligibile și swap valutar;
- în cazul absorbției de lichiditate: crescător, începând cu opțiunea care are rata dobânzii cea mai mică, pentru vânzări reversibile - reverse repo -, emitere de certificate de depozit, atragere de depozite și swap valutar.

(2) Ofertele aflate la nivelul marginal vor fi executate proporțional.

Articolul 38

Metodele utilizate pentru determinarea rezultatelor sunt:

- metoda ratei multiple - presupune onorarea fiecărei oferte declarate câștigătoare la nivelul la care aceasta a fost exprimată de participantul eligibil;
- metoda ratei uniforme - presupune onorarea tuturor ofertelor declarate câștigătoare la nivelul marginal, la care suma alocată a fost epuizată, indiferent de nivelurile la care ofertele respective au fost exprimate de participanții eligibili.

4. Anunțarea rezultatelor

Articolul 39

(1) După determinarea rezultatelor ofertele acceptate vor fi notificate participanților eligibili prin telex, SWIFT, poștă electronică sau prin alte modalități.

(2) Rezultatele operațiunii vor fi făcute publice prin intermediul mijloacelor de comunicare specifice, precum Reuters, Bloomberg.

(3) Anunțul privind rezultatele operațiunii va cuprinde, în general, următoarele elemente:

- numărul de referință al licitației;
- data licitației;
- tipul tranzacției;
- scadența operațiunii;
- suma totală licitată de participanții eligibili;
- numărul participanților eligibili cu oferte validate;
- valutele tranzacționate - doar în cazul tranzacțiilor swap;
- suma totală alocată;
- procentul de alocare - doar în cazul licitației la rată fixă;
- rata minimă licitată, rata maximă licitată și rata de alocare medie ponderată - doar în cazul licitațiilor la rată variabilă;
- rata dobânzii/randamentul/punctele swap la nivel marginal acceptate și procentul de alocare la nivel marginal al ratei dobânzii/randamentului/punctelor swap - doar în cazul licitațiilor la rată variabilă;
- cursul valutar spot - doar în cazul tranzacțiilor swap.

Capitolul VI

Dispoziții finale și tranzitorii

Articolul 40

Condițiile în care Banca Națională a României efectuează cu participanții eligibili operațiuni de piață monetară, precum și condițiile de acordare a creditelor lombard, respectiv modul de garantare a acestora, și condițiile de

acceptare a depozitelor constituite de participanții eligibili la Banca Națională a României sunt cele prevăzute în prezentul regulament, precum și în procedurile de lucru menționate la art. 43.

Articolul 41

(1) În situația în care un participant eligibil nu își îndeplinește obligațiile ce îi revin, referitoare la respectarea termenului de decontare a operațiunilor efectuate cu Banca Națională a României, pentru fiecare zi de întârziere, acesta va fi obligat la plata unei dobânzi penalizatoare, calculată zilnic, la nivelul ratei medii de dobândă a operațiunii Băncii Naționale a României plus nivelul ratei BUBID-ON aferente fiecărei zile din perioada de întârziere. Sumele reprezentând dobânzi penalizatoare se vor vira în contul de decontare al Băncii Naționale a României, deschis în ReGIS, conform regulilor de sistem.

(2) Banca Națională a României poate sista necondiționat, unilateral și fără preaviz orice operațiune în derulare, reglementată de prezentul regulament, în cazuri de nerespectare de către participanții eligibili a obligațiilor legale și /sau contractuale, putând decide, după caz, suspendarea temporară sau definitivă a participării acestora la operațiunile monetare desfășurate de Banca Națională a României.

(3) În cazul în care, prin nerespectarea de către participanții eligibili a obligațiilor menționate la alin. (1), sunt afectate obiectivele de politică monetară a Băncii Naționale a României, aceasta va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile [art. 229, 235 și 236 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006](#) privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin [Legea nr. 227/2007](#).

(4) În situația în care, la scadență, participantul eligibil împrumutat nu a rambursat integral creditul acordat și/sau nu a plătit integral dobânda aferentă, pentru sumele nerecuperate Banca Națională a României va proceda la executarea garanțiilor, în conformitate cu prevederile [art. 50 alin. \(3\) din Legea nr. 312/2004](#) privind Statutul Băncii Naționale a României.

Articolul 42

Prezentul regulament intră în vigoare la 30 de zile de la data publicării lui în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Articolul 43

Până la data intrării în vigoare a prezentului regulament, Direcția operațiuni de piață din cadrul Băncii Naționale a României va elabora procedurile de lucru pentru derularea operațiunilor reglementate de prezentul regulament și care vor fi aprobate prin ordin al guvernatorului Băncii Naționale a României.

Articolul 44

Pe data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Normele de desfășurare a licitațiilor de refinanțare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 217 din 29 octombrie 1991, [Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 3/1995](#) privind condițiile și modul de efectuare a refinanțării societăților bancare de către Banca Națională a României, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 164 din 27 iulie 1995, [Normele Băncii Naționale a României nr. 12/1995](#) privind garantarea creditelor de refinanțare acordate de Banca Națională a României societăților bancare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 213 din 19 septembrie 1995, precum și orice alte dispoziții contrare.

Președintele Consiliului
de administrație al
Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu
