

## *Scrisoare transmisă băncilor prin ARB*

Grupul de lucru pentru proiectul privind implementarea MiFID, format din reprezentanți ai băncilor și ai CNVM, a avut o întâlnire de lucru în data de 15 octombrie, ocazie cu care au fost punctate unele surse de informații privind implementarea directivei europene, au fost făcute precizări privind unele probleme semnalate de instituțiile de credit și a fost agreată o modalitate de cooperare între instituțiile de credit și autoritatea de reglementare în domeniu.

În ceea ce privește măsurile de implementare de nivel 3 în aplicarea MiFID, CESR a emis ghiduri de implementare referitoare la raportarea tranzacțiilor, stimulente, buna execuție, înregistrări minime, publicarea și consolidarea datelor de piață. Acestea sunt postate pe site-ul CESR (<http://www.cesr-eu.org/index.php>) și pe cel al CNVM (la secțiunile Noutăți și Norme europene/Ghiduri CESR).

O altă sursă de informare privind implementarea MiFID o reprezintă proiectul de Regulament pentru transpunerea MiFID, unde sunt indicate articolele corespunzătoare din directive europene.

Băncile pot adresa întrebări privind interpretarea și implementarea MiFID la adresa [http://ec.europa.eu/internal\\_market/securities/isd/questions/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/securities/isd/questions/index_en.htm). **Întrebările și răspunsurile date sunt prezentate în secțiunea *Your questions on MiFID*** de pe site-ul Comisiei Europene ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/securities/docs/isd/questions/questions\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/securities/docs/isd/questions/questions_en.pdf)).

În ceea ce privește aria de acoperire a MiFID, aceasta se referă la tranzacțiile de pe piețele reglementate (piața spot și piața de instrumente financiare derivate administrate de SC BVB și piața de instrumente financiare derivate administrată de SC BMFM Sibiu) și la tranzacțiile de pe sistemele alternative de tranzacționare.

În ceea ce privește piața monetară, o clarificare în acest sens va putea fi adusă numai după ce BNR și CNVM vor purta discuții. Pe baza aprobării Comisiei, rezultatele discuțiilor dintre cele două instituții cu privire la autorizare, supraveghere și tranzacțiile de pe piața monetară ar putea fi postate de site-ul CNVM, iar normele, măsurile și dispunerile individuale vor fi publicate pe site și/sau în Monitorul Oficial, după caz.

Discrepanțele dintre reglementările bancare și reglementările care transpun prevederile MiFID au fost rezolvate prin Legea nr. 227/2007 prin care a fost adoptată Ordonanța de Urgență 99/2006, în prezent existând concordanță în ceea ce privește definiția serviciilor de investiții și a instrumentelor financiare.

În ceea ce privește adecvarea și oportunitatea, primul criteriu se aplică pentru consultanță și administrarea de portofoliu, iar celălalt pentru toate celelalte activități de la Art. 130 și 131 din Regulamentul nr. 32/2006.

Instituțiile de credit ce cad sub incidența MiFID au transmis la CNVM procedurile interne pentru analiză, iar reacția CNVM va indica fie nevoia de ajustare a acestora (prin observațiile pe care autoritatea le va face), fie conformitatea lor (în cazul în care băncile nu vor primi observații).

Pentru a putea furniza clarificări și detalii cu privire la implementarea unor prevederi ale MiFID, CNVM dorește ca instituțiile de credit să prezinte mai concret dificultățile cu care se confruntă. Prin urmare, vă rugăm să transmiteți întrebările dumneavoastră concrete, cu descrierea detaliată a situațiilor, fie direct la CNVM – Direcția de Reglementare, fie prin intermediul Special Projects Initiative România (care va menține contactul cu reprezentanții CNVM în grupul de lucru). CNVM va analiza posibilitatea postării pe site-ul său a unei secțiuni de întrebări frecvente și răspunsuri referitoare la MiFID.