

Informare referitoare la prevederile art. 38 din REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN SI AL CONSILIULUI din 23 iulie 2014 privind imbunatatirea decontarii titlurilor de valoare in Uniunea Europeana si privind depozitarii centrali de titluri de valoare si de modificare a Directivelor 98/26/CE si 2014/65/UE si a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (denumit in continuare „Regulamentul CSDR”)

Regulamentul CSDR este un regulament european care defineste cadrul de reglementare al depozitarilor centrali de titluri de valoare (denumiti in continuare „CSD”) stabilind mai multe masuri pentru imbunatatirea decontarii titlurilor financiare si consolidarea protectiei investitorilor.

Regulamentul CSDR impune participantilor la un CSD, astfel cum este si BRD, o noua obligatie, si anume de a oferi clientilor acestora posibilitatea de a-si segrega activele detinute in registrele si evidentele depozitarilor centrali de valori mobiliare. Mai precis, articolul 38 prevede ca un participant la un CSD, cum este si BRD, ofera clientilor posibilitatea sa aleaga intre:

- **„segregarea clientului omnibus” – adica detinerile sale se regasesc intr-un cont de titluri de valoare care include si titlurile de valoare care apartin diferitilor alti clienti ai BRD; si**
- **„segregarea clientului individual” – separare completa a titlurilor de valoare detinute de ale oricaruia dintre clientii BRD,**

semnaland, totodata, si costurile si riscurile asociate cu fiecare optiune.

BRD este un participant la mai multi Depozitari Centrali de valori mobiliare din cadrul Uniunii Europene (CSD), cel mai relevant pentru activitatea BRD si a clientilor sai fiind Depozitarul Central. In prezent, conturile de instrumente financiare in care sunt pastrate instrumentele financiare ale clientilor sunt deschise de BRD la nivelul sistemului CSD in numele BRD Clienti in cadrul caruia BRD detine titlurile financiare ale tuturor clientilor sai (segregarea clientilor omnibus, aplicabila in mod implicit).

In conformitate cu Regulamentul CSDR, BRD ofera clientilor sai posibilitatea de a avea titlurile lor de valoare inregistrate intr-un cont individual la CSD (segregarea clientului individual). Acest cont individual este deschis in numele clientului, dar inregistreaza doar detinerile in valorile mobiliare ale clientului respectiv si tranzactiile acestuia.

Acest document este emis exclusiv in scop informativ. În niciun caz nu ar trebui considerat, total sau parțial, o ofertă de a încheia o tranzacție. Acest document nu este destinat să aibă un caracter consultativ sau destinat să reprezinte o recomandare de investiții sau o recomandare cu privire la o anumită strategie, produs sau serviciu. Referire aici la oricare produs specific, serviciu, marcă, producător sau orice alt aspect, nu constituie sau implică aprobarea, recomandarea sau favorizarea acestuia de către BRD.

Deși informațiile din aceasta informare provin din surse despre care se crede că sunt fiabile, BRD nu face nicio reprezentare sau garanție și nu își asumă răspunderea legală sau responsabilitatea cu privire la acuratețea, completitudinea sau utilitatea informațiilor dezvăluite sau pentru eroare de orice fel. Orice reproducere, divulgare sau diseminare a acestor materiale este interzisă.

Cu titlu de informare preliminară, menționăm că, din perspectiva riscurilor aferente celor două opțiuni, urmare prevederilor Regulamentului CSDR, se dorește asigurarea unui nivel și mai ridicat de securitate față de cerința generică existentă în reglementarea MiFID (în România, Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare). În prezent, în conformitate cu prevederile aferente pietelor de instrumente financiare, obligația de a asigura segregarea instrumentelor financiare la nivel de participant (BRD) ale unui client față de detinerile celorlalți clienți, precum și față de detinerile participantului (BRD) există, **aceasta funcționând implicit în cadrul conturilor de tip omnibus**. În conformitate cu prevederile Regulamentului CSDR, prin alegerea unui cont de client individual, această segregare este cu atât mai evidentă, întrucât separarea instrumentelor financiare se face la nivel de cont individual de client atât în relație cu participantul (BRD), cât și în relație cu CSD.

Din punct de vedere al costurilor, întrucât urmare a creării unui cont segregat la nivel de client individual este generat un flux informațional suplimentar atât la nivelul participantului, cât și la nivel de CSD, costul aferent unui cont segregat la nivel de client individual va fi superior costului aferent unui cont omnibus.

Din punct de vedere operational, în ipoteza în care optați pentru o segregare la nivel de client individual, pentru a vă asigura că instrucțiunile de decontare sunt transmise la timp, în anumite situații, va trebui să informați contrapartida dvs. cu privire la instrucțiunile de decontare astfel încât livrarea/recepția instrumentelor financiare să poată fi înregistrată în contul individual.

Din punct de vedere al riscului de insolvență, având în vedere că activele/instrumentele ce fac obiectul acestei informări nu constituie parte integrantă din activele participantului, acestea sunt protejate în cazul insolvenței. Administratorul insolvenței, în baza evidențelor participantului, va stabili cine deține drepturi cu privire la acele active și apoi le va pune la dispoziția proprietarului. Dacă participantul este insolvent, este irelevant dacă ați solicitat participantului să dețină activele într-o formă de segregare sau alta. În ambele cazuri veți beneficia de protecția oferită de legislația în materia insolvenței instituțiilor de credit.

Atragem atenția că acest document nu constituie consultanță juridică sau de orice altă natură, având drept singur scop informarea clienților, prin oferirea unei imagini de ansamblu asupra prevederilor relevante din Regulamentul CSDR.

Pentru mai multe detalii cu privire la acest subiect vă rugăm să luați legătura cu consilierul dvs. de clientelă.

Acest document este emis exclusiv în scop informativ. În niciun caz nu ar trebui considerat, total sau parțial, o ofertă de a încheia o tranzacție. Acest document nu este destinat să aibă un caracter consultativ sau destinat să reprezinte o recomandare de investiții sau o recomandare cu privire la o anumită strategie, produs sau serviciu. Referire aici la oricare produs specific, serviciu, marcă, producător sau orice alt aspect, nu constituie sau implică aprobarea, recomandarea sau favorizarea acestuia de către BRD.

Deși informațiile din această informare provin din surse despre care se crede că sunt fiabile, BRD nu face nicio reprezentare sau garanție și nu își asumă răspunderea legală sau responsabilitatea cu privire la acuratețea, completitudinea sau utilitatea informațiilor dezvăluite sau pentru eroare de orice fel. Orice reproducere, divulgare sau diseminare a acestor materiale este interzisă.