

Política de Salvaguarda d'Instruments Financers

Gener 2016

Política de Salvaguarda d'Instruments Financers

Per complir amb els objectius de protecció al client que la normativa espanyola estableix en l'article 193 del Reial decret Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors (“**Llei del Mercat de Valors**”) i en els articles 39,40,41,42 i 65 del Reial decret 217/2008 de 15 de febrer sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió (“**Reial decret 217/2008**”), tots ells referents a la salvaguarda d'instruments financers dels clients, CaixaBank té establerta la Política que es detalla a continuació.

1. PRINCIPIS GENERALS DE PROTECCIÓ DELS INSTRUMENTS FINANCERS DE CLIENTS

Tal com estableixen els articles detallats anteriorment, les entitats que presten serveis d'inversió han de prendre les mesures oportunes per salvaguardar els drets de propietat dels clients, especialment en els casos d'insolvència de l'entitat, i per regular, si escau, la utilització per compte propi dels instruments financers dels clients.

Distinció d'actius propis i de clients

CaixaBank té establerta una estructura de comptes de valors que permet diferenciar els instruments financers per compte propi dels instruments financers dels clients, i dins aquests, identificar els actius propietat de cadascun d'ells.

En el Mercat Nacional, CaixaBank, d'acord amb la normativa vigent, manté la següent estructura de comptes:

- Compte propi, comptes de tercers i comptes d'Institucions d'Inversió Col·lectives (“**IIC's**”), en la Dipositària Central de Valors (IBERCLEAR) en la seva condició d'entitat participant.
- Comptes per client final en MEFF en la seva condició de membre negociador i liquidador.

En els Mercats Internacionals, CaixaBank utilitza com subcustodis a EUROCLEAR BANK, BNP PARIBAS Milà, BANK OF NEW YORK MELLON i ALL FUNDS BANK per realitzar la liquidació i custòdia de valors i IIC's, i a BANC SANTANDER com intermediari per a la compensació i liquidació d'instruments financers derivats (d'ara endavant, tots ells “**Subcustodis**”), sent la seva estructura de comptes en aquests Subcustodis:

- Compte propi, comptes de tercers i comptes de IICs.

Els Subcustodis que no són membres directes de la Dipositària Central de Valors del mercat a què presten servei, poden requerir al seu torn d'un tercer Subcustodi per a la custòdia i liquidació dels valors.

De forma excepcional, CaixaBank pot veure's obligada a utilitzar altres Subcustodis per a la custòdia de valors que provenen d'operacions de fusió o adquisició d'altres entitats. Això es produeix quan aquests valors estan bloquejats pel mercat o bé no són acceptats pels subcustodis utilitzats per CaixaBank.

Conciliació de comptes

CaixaBank manté els registres i comptes necessaris perquè en qualsevol moment es pugui distingir sense demora els actius d'un client dels de altres clients i dels actius propis de CaixaBank. Així mateix, els registres interns i els comptes oberts garanteixen l'exactitud de les dades que contenen i la seva correspondència amb els instruments financers dels clients. Per a això CaixaBank realitza els processos de conciliació que es descriuen a continuació:

Mercat Nacional

- Instruments de Renda Fixa i de Renda Variable: CaixaBank realitza diàriament la conciliació dels saldos en els comptes mantingudes en la Dipositària Central de Valors (IBERCLEAR).
- Instruments financers derivats contractats en mercats organitzats: CaixaBank realitza diàriament la conciliació respecte els comptes mantingudes per a cada client en MEFF.
- Emissions amb registre en entitats d'administració: CaixaBank realitza mensualment la conciliació pel que fa als saldos globals registrats en les entitats d'administració. A més, amb caràcter anual, es realitza una conciliació de la titularitat per client de les posicions.
- Títols físics dipositats en la cambra de valors: CaixaBank realitza una conciliació amb una periodicitat mínima anual.

Mercats Internacionals

- Instruments de Renda Fixa i Variable: CaixaBank realitza setmanalment conciliacions dels saldos mantinguts en els Subcustodis.

- Instruments financers derivats contractats en mercats organitzats: diàriament CaixaBank realitza conciliacions dels saldos existents en els comptes mantingudes amb BANC SANTANDER, entitat amb què CaixaBank té acordat realitzar els serveis de compensació i liquidació.
- Institucions d'inversió col·lectiva estrangeres (IIC's estrangeres): CaixaBank realitza diàriament conciliacions dels saldos mantinguts en ALLFUNDS, entitat amb què CaixaBank té acordat els serveis de custòdia i liquidació.

Les discrepàncies detectades en els processos de conciliació s'analitzen i gestionen per a la seva resolució.

A més dels processos de conciliació descrita, CaixaBank instrumenta, a través de l'Àrea d'Auditoria Interna, revisions periòdiques, incloent també l'Auditoria Externa anual entre els seus punts de revisió aquests processos de conciliació.

2. ASPECTES A TENIR EN COMPTE EN SUPOSATS DE SUBDIPÒSIT

L'article 40 del Reial decret 217/2008 permet a les empreses d'inversió dipositar instruments financers de la qual tinença ostentin a compte dels seus clients en comptes oberts amb un tercer, amb la condició que les empreses actuïn amb la deguda competència, atenció i diligència en la selecció, designació i revisió periòdica del tercer.

L'esquema de dipòsit i subdipòsit de CaixaBank és el següent:

Mercat Nacional

CaixaBank està adherida a la plataforma de liquidació i custòdia de la Dipositària Central de Valors (IBERCLEAR), per a Deute Públic, Renda Fixa Privada (AIAF) i Renda Variable, i a la de MEFF de compensació i liquidació de derivats contractats en mercats organitzats. Per tant no té delegat en cap tercer el dipòsit dels instruments financers dels seus clients.

Mercats Internacionals

CaixaBank utilitza Subcustodis Globals i/o Locals per realitzar l'operativa de liquidació i custòdia en els diferents mercats internacionals on realitzen operacions els seus clients.

CaixaBank disposa d'un procediment que detalla els criteris seguits en matèria de selecció, designació i revisió d'entitats de subcustòdia per assegurar que compleixen amb els requisits i pràctiques de mercat amb la tinença d'actius en els diferents mercats sobre els quals donen cobertura.

A l'efecte de la selecció dels Subcustodis, CaixaBank considera diversos aspectes, entre ells, l'experiència i prestigi en el mercat dels Subcustodis seleccionats, la qualificació creditícia o avaluació, la cobertura de mercats en l'activitat de liquidació i custòdia de valors, l'especialització de l'entitat en l'àmbit de valors i altres aspectes com ara la qualitat de la informació per al seguiment de l'activitat i la freqüència i accés a les posicions que es mantenen en cada moment.

REQUERIMENTS DE SOLVÈNCIA I PRESENCIA EN EL MERCAT	
Qualitat Creditícia	Es comprovarà les valoracions de solvència que atorguen les principals agències internacionals d'avaluació (Standard & Poors, Fitch i Moody's) havent de complir els mínims exigits per l'entitat i la qualitat del deute emesa pels Subcustodis.
Cobertura de Mercats i Instruments per a liquidació i custòdia	Es valorarà la cobertura de serveis de liquidació i custòdia dels mercats i instruments requerits.
Criteris de selecció i revisió de la xarxa de subcustodis locals	Es tindrà en compte el procediment de selecció i revisió de les entitats que utilitzen com subcustodis locals.
Reputació, experiència i especialització	CaixaBank utilitza exclusivament entitats de reconegut prestigi.
Tarifes	Es requereixen tarifes competitives en línia amb les d'entitats similars.

REQUERIMENTS OPERATIUS	
Serveis i Suport Operatiu i Sistemes de Comunicació	Es valorarà la fiabilitat dels procediments operatius, el nivell d'automatització, la qualitat d'informació i l'agilitat del suport.

Les entitats designades gaudeixen de reconegut prestigi, experiència i solvència a nivell mundial per realitzar aquesta activitat.

CaixaBank ha contractat els serveis amb sucursals d'aquestes entitats, en països de la Unió Europea que tenen regulació i supervisió específica en matèria de tinença i custòdia d'instruments financers, estant els Subcustodis subjectes a aquesta reglamentació i supervisió.

En els casos de dipòsit d'instruments emesos en estats que no pertanyin a la Unió Europea, els Subcustodis designats podran requerir al seu torn de la utilització de Subcustodis locals o dipositàries centrals subjectes a la regulació i supervisió d'aquests països no membres de la Unió Europea. En aquest cas s'adverteix que els drets del client sobre aquests instruments poden ser diferents que si estiguessin subjectes a la legislació d'un estat membre.

CaixaBank així mateix avalua d'igual forma el compliment per part de les entitats que li presten els serveis de compensació i liquidació d'instruments derivats estrangers dels Requeriments de Solvència i Presència en el mercat que li apliquen (qualitat creditícia, cobertura de mercats, reputació, experiència i especialització i tarifes), així com l'adequació als requeriments operatius.

Els comptes oberts en aquestes entitats són de tipus global per la qual cosa, tal com s'indica en l'annex del contracte de Dipòsit i Administració de Valors de CaixaBank, com a conseqüència de la insolvència del Subcustodi, amb l'oportú inici de procediments d'insolvència i/o el nomenament d'administradors o liquidadors, l'operativa descrita pot comportar, si escau, la restricció temporal en la disponibilitat, deteriorament del valor o fins i tot pèrdua dels instruments financers propietat del client o dels drets derivats d'aquests instruments financers. A causa dels esmentats riscos legals en concret pot succeir que es produeixin:

- Retards en l'execució de les ordres que comportin una mobilització dels actius dipositats.
- Pèrdua parcial dels valors dipositats o repercussió de costes en cas que els actius efectivament mantinguts pel Subcustodi fossin insuficients per cobrir a les reclamacions dels clients o el Subcustodi es veiés immers en procediments concursals.

En qualsevol cas, CaixaBank podrà dipositar els instruments financers dels seus clients en un tercer domiciliat en un Estat no subjecte a regulació i supervisió la custòdia d'instruments financers a compte d'unes altres persones, únicament quan es compleixin alguna de les següents condicions:

- Que per la natura dels instruments financers o dels serveis relacionats amb aquests instruments es requereixi que la custòdia s'efectuï en un tercer d'aquest Estat.
- Que els instruments financers pertanyin a un client professional i aquest sol·liciti per escrit a CaixaBank que es dipositin en un tercer d'aquest Estat.

Processos operatius

Per a la comunicació amb els seus Subcustodis, CaixaBank té establerts mecanismes de connexió en temps real que permeten disposar d'un accés immediat i constant a la informació sobre els comptes, en especial la corresponent als actius en custòdia, a les operacions de liquidació i als esdeveniments corporatius que es produeixen sobre les posicions dels clients.

Els processos de conciliació s'han detallat en el punt anterior (apartat "Conciliació de comptes" del Punt 1 d'aquest document).

Acords d'Externalització

En funció de l'estructura de CaixaBank en temes de custòdia de valors es pot concloure que CaixaBank no té establert cap acord d'externalització avui dia, atès que:

- En el Mercat Nacional: CaixaBank és participant directe en els diferents subsistemes que la Dipositària Central té establerts.
- En Mercats Internacionals: CaixaBank utilitza un esquema de Subcustodis internacionals, considerat com a pràctica habitual de mercat. Aquest tipus de suport no implica que CaixaBank tingui externalitzades les seves funcions de custòdia i liquidació de valors internacionals amb els diferents Subcustodis, sinó que aquestes entitats són proveïdores de serveis.

CaixaBank externalitza únicament activitats administratives pròpies de l'activitat de compensació, liquidació i custòdia.

3. ASPECTES A TENIR EN COMPTE RESPECTE A LA SALVAGUARDA DE L'EFECTIU DE CLIENTS

CaixaBank com a entitat de crèdit amb autorització administrativa oficial del Banc d'Espanya i entitat autoritzada conforme a la Directiva 2006/48/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici, derogada per la Directiva 2013/36/UE de 26 de juny de 2013, actua directament com a dipositari de les comptes d'efectiu dels seus clients.

4. UTILITZACIÓ DELS INSTRUMENTS FINANCERS DELS CLIENTS

CaixaBank, complint amb l'estipulat en els articles 193 de la Llei del Mercat de Valors i 42 del Reial decret 217/2008, no utilitza els instruments financers de la qual tinença ostenta a compte dels seus clients per a operacions de finançament de la seva activitat de compte propi.

Avui dia no existeixen acords entre CaixaBank i els seus clients per realitzar operacions de finançament utilitzant els instruments financers propietat de clients.

Els moviments d'instruments financers estan basats únicament en instruccions realitzades pels clients o en moviments corporatius obligatoris.

Controls que garanteixen la no utilització dels instruments financers

El compliment d'aquesta política es controla segons els mitjans que es detallen a continuació:

- Manteniment d'un registre d'ordres i operacions, incloent les dades de les instruccions comunicades pel client.
- Conciliació de saldos per compte propi i a compte de clients, segons el que ha detallat en apartat "Conciliació de comptes" del Punt 1 d'aquest document.
- Enviament de confirmacions a clients per cada moviment realitzat en el seu compte de valors, detallant les dades concretes de l'operació i la seva posició global.

Possible utilització dels instruments financers dels clients en un futur

CaixaBank sol podrà establir acords per a operacions de finançament de valors sobre instruments financers dels seus clients, o utilitzar-los de qualsevol altra manera, tant per compte propi com a compte d'un altre client, conforme als següents requisits.

- i. El client haurà de donar el seu consentiment exprés amb caràcter previ a la utilització dels seus instruments financers. En el cas de clients minorista caldrà que aquest consentiment consti en document escrit amb la signatura del client o en qualsevol mecanisme alternatiu equivalent.
- ii. La utilització dels instruments financers s'ajustarà a les condicions especificades i acceptades pel client.

A més del que disposa l'apartat anterior, quan els instruments financers sobre els quals el client autoritzi la seva utilització estiguin dipositats en un compte global sempre que el permeti la normativa aplicable, s'hauran de complir els següents requisits:

- i. Necessitat de consentiment exprés, previ i individual dels clients dels quals instruments s'hagin dipositat en un compte global.
- ii. Necessitat per part de CaixaBank de disposar de sistemes i controls que garanteixin la utilització d'instruments únicament si el client ha donat el seu consentiment exprés.
- iii. Necessitat de mantenir un registre d'aquestes operacions, incloent:
 - 1º Dades del client de conformitat amb de les quals instruccions s'hagin utilitzat els instruments financers.
 - 2º Nombre d'instruments financers utilitzats que pertanyen a cada client que hagi donat el seu consentiment (per poder així atribuir correctament possibles pèrdues).

5. COMUNICACIÓ A CLIENTS D'ASPECTES RELLEVANTS EN MATÈRIA DE SALVAGUARDA

CaixaBank proporciona als seus clients la informació en matèria de salvaguarda dels instruments financers o els fons dels clients. Els informa la possibilitat de que els instruments financers o els fons siguin dipositats en un tercer a compte de l'entitat així com de la responsabilitat de CaixaBank, en virtut de la legislació nacional aplicable, per qualsevol acte o omissió del tercer i de les conseqüències per als seus clients de la insolvència d'aquest tercer. Així mateix, quan els instruments financers dels clients es trobin dipositats en un compte global d'un tercer se'ls informa els clients prèviament, advertint-li de manera clara dels riscos resultants.

En aquest sentit en els Contractes de dipòsit i administració subscrits i signats pels clients es recullen els principals aspectes relacionats amb l'administració dels instruments financers a través de Subcustodis i les garanties de CaixaBank sobre els mateixos.

En el supòsit a que conforme a la legislació de l'Estat en què estiguin dipositats els instruments financers dels clients, no sigui possible diferenciar els instruments financers dels clients en poder d'un tercer d'aquells de què sigui titular aquest tercer, CaixaBank informarà els seus clients advertint-li així mateix dels riscos resultants.

CaixaBank informarà els clients quan els comptes que continguin fons o instruments de financers dels clients estiguin subjectes a l'ordenament jurídic d'un Estat que no sigui membre de la Unió

Europea. Al seu torn, informará els clients de l'existència i les condicions de qualsevol dret de garantia o gravamen o de compensació que CaixaBank tingui o pugui tenir sobre els instruments financers i els fons dels clients.

Finalment CaixaBank posa a disposició dels seus clients l'aquest Document sobre Política de Salvaguarda d'Instruments Financers, en què es recullen tots els procediments, drets dels clients, i responsabilitats de CaixaBank en matèria de salvaguarda dels instruments financers i els fons dels clients dipositats a CaixaBank.

6. REVISIÓ I AVALUACIÓ DE LA POLÍTICA DE SALVAGUARDA

La revisió i avaluació de la política de salvaguarda d'instruments financers es realitza en diferents moments:

- Revisions periòdiques per part de Compliment Normatiu.
- Auditories Internes en funció del calendari establert en el seu pla d'auditoria.
- Auditoria Externa anual.