

Implementarea Legii nr 126/2018 privind piețele de instrumente financiare





Legislația secundară

Directiva 593/2017

- **Regulamentul BNR/ASF nr. 10/4/2018** privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților
- **Norma ASF nr. 14/2018** pentru aplicarea Ghidului ESMA privind cerințele de guvernanta a produselor MiFID II

Revizuirea reglementărilor anterioare emise de ASF

- **Regulamentul nr. 32/2006** privind serviciile de investiții financiare
- **Regulamentul 2/2006** privind piețele reglementate și sistemele alternative
- **Revizuirea Regulamentului 12/2010** (cerințe de pregătire a personalului), **Regulamentul 4/2009** (privind Registrul ASF)

Alte reglementări

- Emiterea **Regulamentului aplicarea art. 11 și art. 87 alin. (2) din Legea nr. 126/2018** privind piețele de instrumente financiare
- **Regulament nr. 11/2018** privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Revizuirea Regulamentului 32/2006 (1)



Prevederi ce se regăsesc în regulamentele UE de aplicabilitate directă:

- Prevederi privind **autorizarea SSIF**
Regulamentul UE nr. 2017/1943 - informațiile și cerințele de autorizare a firmelor de investiții
Regulamentul UE nr. 2017/1945 – notificarea prestării serviciilor și activităților de investiții

- Prevederi privind **achiziționarea de participații la o SSIF**
Regulamentul UE nr. 2017/1944 - proceduri standard pentru procesul de consultare între autoritățile competente relevante în legătură cu notificarea unui proiect de achiziție a unei participații calificate

Regulamentul Delegat nr. 2017/1946 - lista *exhaustivă* a informațiilor care trebuie incluse de către potențialii achizitori în notificarea unui proiect de achiziție a unei participații calificate într-o firmă de investiții

- Prevederile **privind funcționarea firmelor de investiții** (furnizarea de informații clienților, tranzacții personale, externalizarea, evaluarea caracterului adecvat, păstrarea înregistrărilor)

Regulamentul UE nr. 565/2017- cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei 65/2014

Revizuirea Regulamentului 32/2006 (2)



- Prevederi pentru reglementarea excepțiilor prevăzute la art.7 din Legea (persoanele exceptate de la aplicarea MiFID II reglementate la nivel național)
- Aplicarea prevederilor *Ghidurilor ESMA* privind:
 - practicile de vânzare încrucișată
 - funcția de asigurare a conformității
- Prestarea altor activități de către SSIF (preluarea prevederilor privind fiduciar și alte activități din Reg. 1/2015)

Propunerea de proiect de regulament în aplicarea art. 11 și art. 87 alin. (2) din Legea nr. 126/2018

- **S.S.I.F. este deplin responsabilă pentru activitatea desfășurată de personalul său**
- **Criterii generale pentru întreg personalul care prestează servicii și activități de investiții**

a) să aibă cel puțin studii medii

b) să nu dețină o participație calificată și nici o altă funcție de conducere/de execuție în cadrul altei S.S.I.F. /instituție de credit

c) să nu fie agent delegat

d) să nu fi fost sancționat de A.S.F./ B.N.R. cu interzicerea desfășurării de activități

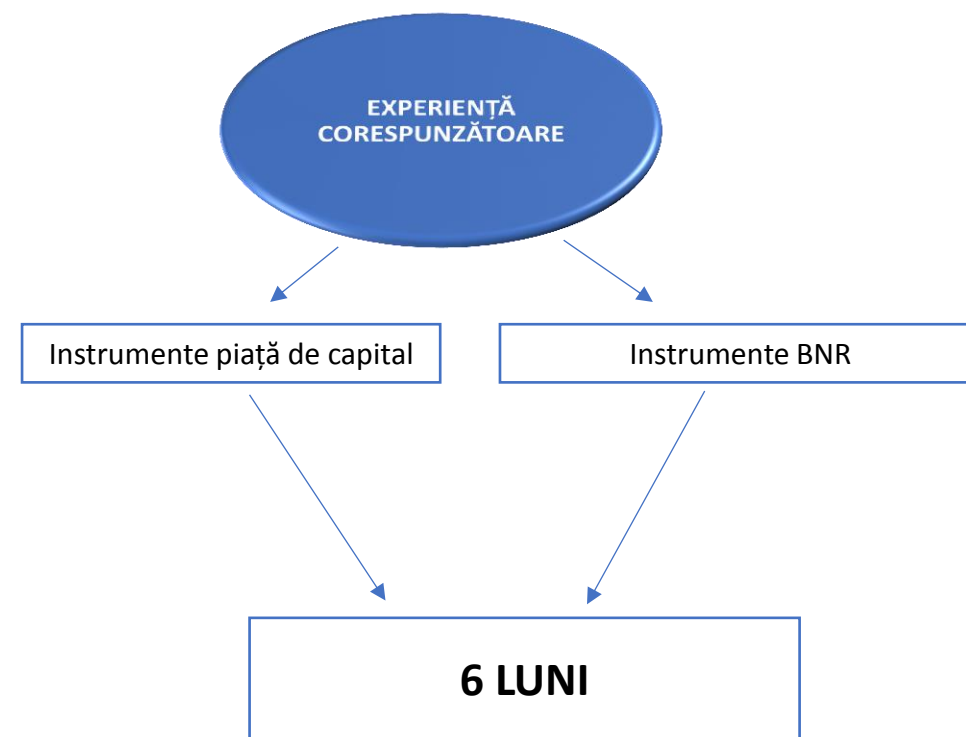
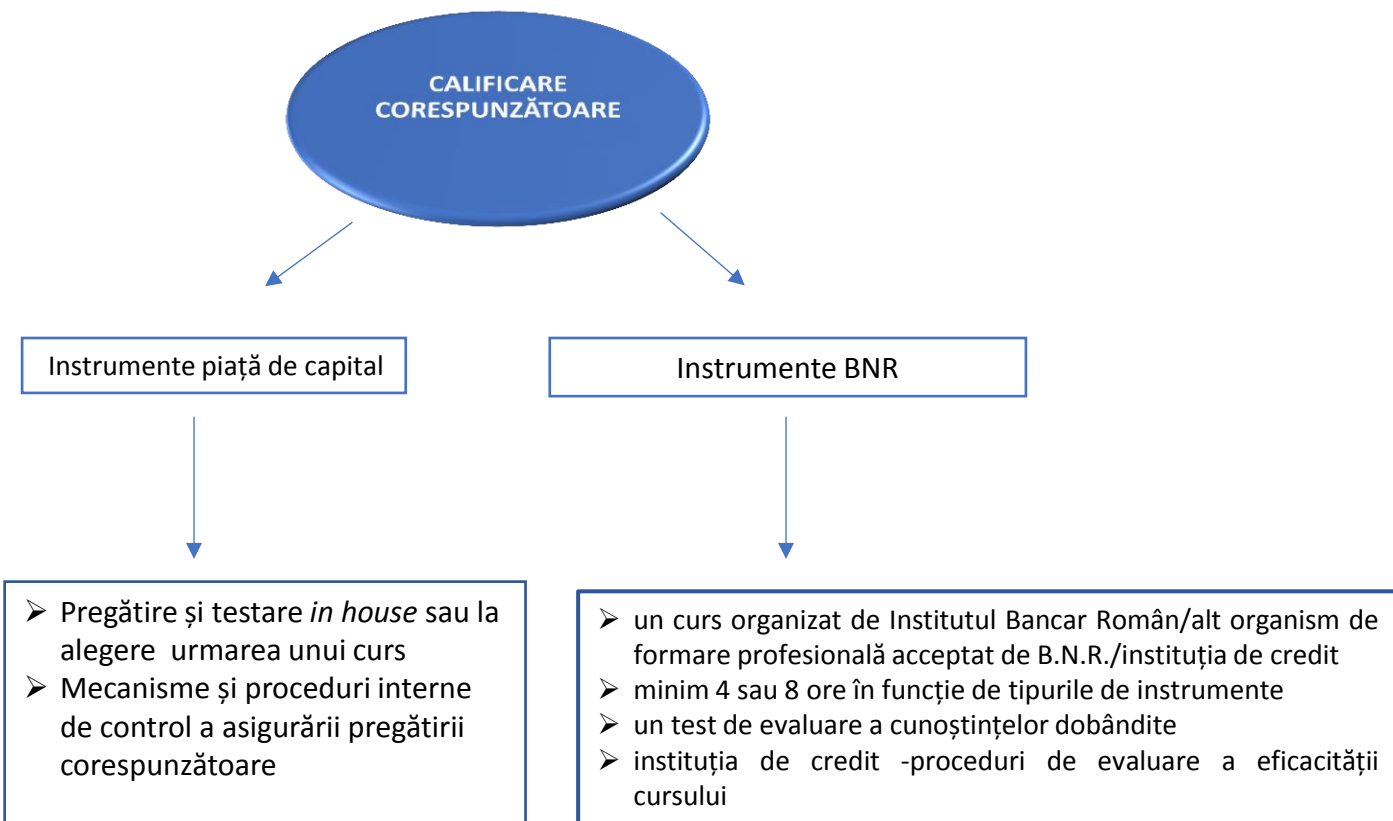
e) să nu fi fost condamnat pentru gestiune frauduloasă/abuz de încredere, fals, uz de fals/înșelăciune/delapidare/mărturie mincinoasă/dare/luare de mită/alte infracțiuni de natură economică

- **Criterii generale pentru consultanță**

să îndeplinească condițiile generale + studii superioare absolvite cu examen de licență sau de diplomă

CRITERII SPECIALE PRIVIND CUNOȘTINȚELE ȘI COMPETENȚA

Oferirea de Informații



CRITERII SPECIALE PRIVIND CUNOȘTIȚELE ȘI COMPETENȚA

Consultanța de Investiții



Instrumente piața de capital

Instrumente BNR

- curs de formare organizat de un organism de formare profesională atestat de A.S.F .
- minimum 30 de ore de curs
- test de evaluare a cunoștințelor dobândite susținut la Institutul de Studii Financiare

- curs de formare organizat de Institutul Bancar Român/alt organism de formare profesională acceptat de B.N.R.
- minimum 30 de ore de curs
- test de evaluare a cunoștințelor dobândite susținut la Institutul Bancar Român



Instrumente piața de capital

Instrumente BNR

Instrumente non complexe

Instrumente complexe

- 1 ani** dacă prestează cu instrumente financiare care nu sunt complexe
- 3 ani** dacă prestează cu instrumente financiare complexe

Excepții & Echivalări

- Se echivalează studiile urmate la:
 - CFA Institute
 - PRMIA Institute
 - diplomele ACI Dealing Certificate and Diploma emise de ACI Financial Markets Association, respectiv Certified European Financial Analyst emisă de European Federation of Financial Analysts Societies

dacă se promovează testul la IBR/ISF

- Studiile universitare de master asigură calificarea necesară dacă curricula studiilor respective conform foii matricole/suplimentului la diplomă/situației școlare anexate la diploma/certificatul de absolvire a studiilor respective acoperă cerințele prevăzute la pct. 18, respectiv la pct. 17 din Ghidul ESMA, caz în care responsabilitatea certificării îndeplinirii acestor cerințe revine S.S.I.F. pe baza procedurilor sale interne.

