



TEMATICĂ DETALIATĂ
A PROGRAMULUI DE FORMARE PROFESIONALĂ CONTINUĂ
FPC 2022

8 webinarii (18 ore)

1. FPC-W1

Tema: ESG – Taxonomie și Obligațiile de transparență și diligență ESG pentru companii

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codirlaşu, Vicepreședinte - Education Advisory Committee, CFA Institute, vicepreședinte - CFA România, lector autorizat

Programa analitică:

- Taxonomie ESG
- Transparența informațiilor nefinanciare și a celor privind diversitatea de către anumite întreprinderi și grupuri mari
- Diligența necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor
- Raportările corporative privind sustenabilitatea
- Obligațiunile verzi

Bibliografie:

- REGULAMENTUL (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (TR)
- REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2021/2178 AL COMISIEI din 6 iulie 2021 de completare a Regulamentului (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului prin precizarea conținutului și a modului de prezentare a informațiilor care trebuie furnizate de întreprinderile care fac obiectul articolului 19a sau 29a din Directiva 2013/34/UE în ceea ce privește activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului și prin precizarea metodologiei pentru respectarea acestei obligații de furnizare de informații
- Directiva 2014/95/UE de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce privește prezentarea de informații nefinanciare și de informații privind diversitatea de către anumite întreprinderi și grupuri mari (NFRD)
- Propunere de Directivă privind diligența necesară în materie de durabilitate a întreprinderilor și de modificarea Directivei (UE) 2019/1937
- Propunere de DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI de modificare a Directivei 2013/34/UE, a Directivei 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Regulamentului (UE) nr. 537/2014 în ceea ce privește raportarea de către întreprinderi de informații privind durabilitatea
- Propunere de Regulament privind obligațiunile verzi europene – (EuGBR)

2. FPC-W2

Tema: Obligațiile de transparență ESG pentru participanții la piața financiară care administrează portofolii și oferă consultanță de investiții

Durata: 3 ore

Lector: Adrian Codirlaşu, Vicepreședinte - Education Advisory Committee, CFA Institute, vicepreședinte - CFA România, lector autorizat

Programa analitică:

A. Obligații de publicare și menținere pe website:

- I. Secțiunea cu titlul «Transparența privind sustenabilitatea»
 - Transparența privind politicile de integrare a riscurilor legate de durabilitate în procesele de luare a deciziilor de investiții și în consultanța de investiții
 - Transparența privind luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate
 - Transparența privind luarea în considerare a principalelor efecte negative ale consultanței de investiții asupra factorilor de durabilitate
- II. Secțiunea în care se găsesc informațiile despre produse, inclusiv comunicările de marketing, într-o subsecțiune intitulată «Transparența privind sustenabilitatea»
 - Transparența informațiilor privind sustenabilitatea pentru fiecare produs:
 - pentru produsele care promovează caracteristici de mediu sau sociale și produsele fără obiective de investiții sustenabile
 - pentru produsele de investiții care au ca obiectiv investițiile sustenabile
- III. Obligațiile de transparență în legătură cu integrarea riscurilor de durabilitate în cadrul politicilor de remunerare publicate pe site de către administratorii de portofolii și consultanții de investiții

B. Obligații de transparență precontractuală (informații transmise clienților):

- Transparența integrării riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții și în consultanța de investiții
- Transparența luării în considerare a efectelor negative asupra durabilității la nivel de produs financiar de către administratorii de portofolii
- Transparența privind promovarea caracteristicilor de mediu și sociale pentru administratorii de portofolii
- Transparența investițiilor durabile și în ceea ce privește produse cu opțiuni de investiții, pentru administratorii de portofolii
- Transparența investițiilor durabile din punct de vedere al mediului

C. Obligațiile administratorilor de portofolii de transparență în cadrul raportărilor periodice pentru:

- produsele care promovează caracteristici de mediu
- produsele care promovează caracteristici sociale
- produsele care au ca obiectiv investițiile durabile
- produsele care au opțiuni de investiții
- produsele care au ca obiectiv investiții durabile din punct de vedere al mediului

Bibliografie:

- REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR)

- REGULAMENTUL (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (TR)
- REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/1288 AL COMISIEI din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice
- Updated Joint ESA Supervisory Statement on the application of the Sustainable Finance Disclosure Regulation – 22 martie 2022
- Clarifications on the ESAs’ draft RTS under SFDR – 2 iunie 2022

3. FPC-W3

Tema: Evaluări bursiere în condiții de inflație și perspectivele anului 2023

Durata: 2 ore

Lector: Cristian Tudorescu, consultant de investiții Explore Asset Management, lector autorizat

Programa analitică:

- Context macroeconomic SUA, Europa, România și perspective;
- Percepția investitorilor privind evaluările;
- Studii de caz: indicii S&P500, exemple companii SUA, exemple companii din indicii BET ;
- Finanțarea companiilor în condiții de turbulențe economice, exemple.

Bibliografie:

- Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
- Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare
- Listarea la B.V.B.:
http://bvb.ro/info/Rapoarte/Ghiduri/Listarea_la_BVB_Brosura_RO_1.pdf și <https://bvbr.esearch.ro/>

4. FPC-W4

Tema: Actualizări privind combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului

Durata: 2 ore

Lector: Gabriela Ivan, director general adjunct Nova Vision Investments AFIA S.A.

Programa analitică:

- Identificarea beneficiarilor reali
- Criteriile și regulile de recunoaștere a situațiilor de risc ridicat sau scăzut. Exemple.

Bibliografie:

- Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;

- OUG nr. 111/2020 privind modificarea și completarea, Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 13/ 2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.
- Ghidul de identificare a beneficiarilor reali - Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor - 2022
- Ghid privind factorii de risc de spălare a banilor și de finanțare a terorismului - EBA, 1 martie 2021
- Ghid privind criteriile și regulile de recunoaștere a situațiilor de risc ridicat sau scăzut de spălare de bani și/sau finanțare a terorismului - ONPCSB – 5 februarie 2021

5. **FPC-W5**

Tema: Aplicarea cerințelor MIFID II privind:

1. remunerarea și governanța conflictelor de interese în domeniul remunerării
2. funcția de asigurare a conformității

Durata: 2 ore

Lector: Stoica Mihaela-Corina, CCO Transilvania Investments Alliance

Programa analitică:

- Elaborarea politicii de remunerare ; exemple de practici bune și practici mai puțin bune
- Governanța în ceea ce privește remunerarea
- Controlul riscurilor legate de politica și practicile de remunerare
- Exemple de politici și practici de remunerare care crează conflicte ce pot fi dificil de gestionat
- Responsabilitățile funcției de asigurare a conformității
- Evaluarea funcției de asigurare a conformității de către autoritatea competentă
- Cerințele organizatorice ale funcției de asigurare a conformității

Bibliografie:

- ESMA Guidelines on certain aspects of the MiFID II remuneration Requirements – Final Report
- REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/565 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate
- Regulamentul A.S.F. nr. 8/2022 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare
- ESMA – Ghid cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind funcția de asigurare a conformității

- Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE

6. FPC W6

Tema: Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii prudențiale;

Aplicarea cerințelor MIFID II privind adecvarea și legate exclusiv de executare

Durata: 2 ore

Lector: Stoica Mihaela-Corina, CCO Transilvania Investments Alliance

Programa analitică:

- Interesele legitime ale emitentului pentru amânarea publicării informațiilor Privilegiate
- Situații în care amânarea publicării informațiilor privilegiate este de natură să inducă publicul în eroare
- P2R și P2G și informațiile privilegiate
- Aplicarea cerințelor MiFID II privind adecvarea legate exclusiv de executare: informarea clienților, cunoașterea clientului și a produsului, furnizarea de produse adecvate fiecărui client, eficacitatea avertizărilor, cerințe organizatorice conexe

Bibliografie:

- REGULAMENTUL (UE) 596/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (MAR)
- ESMA - Ghidul MAR Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii prudențiale
- ESMA - Ghid cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea și legate exclusiv de executare

7. FPC-W7

Tema: Integrarea factorilor, a riscurilor și a preferințelor în materie de durabilitate în anumite cerințe organizatorice și condiții de funcționare aplicabile firmelor de investiții stabilite de MiFID II

Durata: 3 ore

Lector: Adrian Codirlaşu, Vicepreședinte - Education Advisory Committee, CFA Institute, vicepreședinte - CFA România, lector autorizat

Programa analitică:

Obligații noi pentru firmele de investiții privind integrarea factorilor, riscurilor și preferințelor în materie de durabilitate în cerințele MiFID II legate de:

- Cerințele organizatorice;
- Administrarea riscului;
- Conflictul de interese;
- Informațiile privind consultanța de investiții oferite clientului
- Evaluarea caracterului adecvat,
- Guvernanță a produsului.

Bibliografie:

- REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2021/1253 de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2017/565 în ceea ce privește integrarea factorilor, a riscurilor și a preferințelor în materie de durabilitate în anumite cerințe organizatorice și condiții de funcționare aplicabile firmelor de investiții
- ESMA Consultation Paper - Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements
- Directiva delegată (UE) 2021/1269 de modificare a Directivei delegate (UE) 2017/593 în ceea ce privește integrarea factorilor de durabilitate în obligațiile de guvernanță a produsului.
- Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 12/9/2022 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară și al Băncii Naționale a României nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare, cu modificările și completările ulterioare, pe care îl transmitem în anexa.
- ESMA Consultation Paper - Review of the Guidelines on MiFID II product governance requirements

8. FPC-W8

Tema: Noul cadru legal privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare. Raportarea în scopuri de supraveghere.

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codirlaşu, Vicepreședinte - Education Advisory Committee, CFA Institute, vicepreședinte - CFA România, lector autorizat

Programa analitică:

- Capitalul inițial
- Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor interne
- Guvernanta internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea
- Procesul de supraveghere și evaluare realizat de A.S.F.
- Măsuri și competențe de supraveghere ale ASF
- Sancțiuni și măsuri administrative
- Raportarea și publicarea de informații de către firmele de investiții

Bibliografie:

- Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative
- Regulamentul A.S.F. nr. 13/2022 pentru modificarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudenciale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.
- Draft regulatory technical standards related to the implementation of a new prudential regime for investment firms on:

- the information for the authorisation of credit institutions under point(a) of Article 8a(6) of Directive 2013/36/EU
- the prudential requirements for investment firms under Articles 7(5), 9(4) and 13(4), point (a) to (c) of Article 15(5), and Article 23(3) of Regulation (EU) 2019/2033
- the prudential requirements for investment firms under Article 5(6) of Directive (EU) 2019/2034
- Implementing Technical Standards on reporting and disclosures requirements for investment firms
- DIRECTIVA (UE) 2019/2034 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE;
- REGULAMENTUL (UE) 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014