



## TEMATICA PROGRAMULUI DE FORMARE PROFESIONALĂ INICIALĂ PENTRU ADMINISTRATOR DE RISC

Cod AR – 2023

(32 ore)

Locul desfășurării cursului și examenului: online

Webinar	Tema expunerii si link-ul webinar-ului	Lectori
Webinar nr. 1 8 ore	<p><b>1. PREVEDERI LEGALE PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SSIF MARI (CLASA I) ȘI SAI</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Legislația aplicabilă privind funcția de administrare a riscului</li><li>b) Dispoziții generale</li><li>c) Obligații privind administrarea riscului la nivelul organizației</li><li>d) Dispoziții privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri</li><li>e) Obligații privind administrarea riscurilor semnificative</li><li>f) Abordări interne pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii</li><li>g) Procesul de supraveghere și evaluare</li><li>h) Analiza continuă a permisiunii de a utiliza abordări interne</li><li>i) Sancțiuni</li></ul>	<b>Cristian Tudorescu, consultant de investiții</b>
	<p><b>2. TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE; CARACTERISTICILE, RISCUL SI PARTICULARITĂȚILE CHEIE ALE ACESTORA</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Instrumente ale pieței monetare (certIFICATE de trezorerie, certificate de depozit, efecte de comerț, alte instrumente cu caracteristici echivalente)</li><li>b) Depozite structurate</li><li>c) Acțiuni, certificate de depozit pentru acțiuni</li><li>d) Obligațiuni/ Titluri de creanță securizate</li><li>e) Produse financiare structurate (certIFICATE index, turbo, bonus, cu capital protejat)</li><li>f) Fonduri de investiții /fonduri tranzacționate la bursă</li><li>g) Exchange Traded Funds (ETFs )</li></ul>	

	<p>h) Instrumente financiare derivate/instrumente financiare derivate tranzacționate la bursă</p> <p>i) Certificate de emisii de gaze</p>	
	<p><b>3. FUNCȚIONAREA PIETELOR FINANCIARE ȘI MODUL ÎN CARE ACESTEA AFECTEAZĂ VALOAREA ȘI COTAȚIA PRODUSELOR DE INVESTIȚII:</b></p> <p>a) Piața monetară, piața valutară</p> <p>b) Piața de capital:</p> <p>i. locuri de tranzacționare: piața reglementată, MTF, OTF</p> <p>ii. Tipuri de piețe la B.V.B. - Instrumente financiare tranzacționate</p> <p>c) Indicatori macroeconomici și analiza contextului macroeconomic. Impactul valorilor economice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor și asupra valorii produselor de investiții.</p>	
<p>Webinar nr. 2 5 ore</p>	<p><b>4. EVALUAREA DATELOR CARE SUNT RELEVANTE PENTRU PRODUSELE DE INVESTIȚII. DIFERENȚA DINTRE SCENARIILE DE PERFORMANȚĂ TRECUTĂ ȘI CELE DE PERFORMANȚĂ VIITOARE - LIMITELE DE PREVIZIONARE:</b></p> <p>a) Contabilitate financiară (cont profit și pierdere + bilant)</p> <p>b) Elemente de analiză fundamentală</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Indicatori</li> <li>▪ Evaluarea obligațiunilor, titluri de stat și titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv</li> <li>▪ Metode de evaluare a acțiunilor: Discounted Dividend Valuation, Gordon Model, Scenarii complexe de creștere a dividendului, Metoda multiplilor (P/E, P/B, P/S, EV/EBITDA), DCF Valuation</li> </ul> <p>c) Elemente de Analiză tehnică: Definiții, Analiză Grafică - tipuri de grafice și formațiuni, Indicatori, Trenduri, Medii mobile</p> <p>d) Instrumente pentru diminuarea riscului de piață</p>	<p><b>Cristian Tudorescu,</b> consultant de investiții</p>
<p>Webinar nr. 3 6 ore</p>	<p><b>5. RISCUL DE CREDIT - CREDIT RISK</b></p> <p>a) introducere și descriere</p> <p>b) expunerea la riscul de default</p> <p>c) probabilități de default și metode de rating</p> <p>d) modelarea pierderilor în caz de default</p> <p>e) studii de caz</p> <p><b>6. RISCUL DE PIAȚĂ - MARKET RISK</b></p> <p>a) introducere și descriere</p> <p>b) tipuri de riscuri de piață</p> <p>c) riscul de piață în instituții financiare</p>	<p><b>Adrian Codirlaşu,</b> Vicepreședinte - Education Advisory Committee, CFA Institute, vicepreședinte - CFA România</p>

	<p>d) riscul de piață în activitatea SSIF, SAI</p> <p>e) riscul de rată de dobândă</p> <p>f) riscul valutar</p> <p>g) riscul de lichiditate</p> <p>h) riscul de efect de levier excesiv (excessive leverage)</p> <p>i) modele Value at risk</p> <p>j) testare portofoliului în condiții de stress pe baza de scenarii- Stress Testing</p> <p>k) studii de caz</p>	
	<p><b>7. EVALUAREA ADECVĂRII CAPITALULUI LA RISCURI (SSIF MARI – CLASA 1 ȘI SAI)</b></p> <p>a) fondurile proprii</p> <p>b) metodologie de calcul conform Regulamentului (UE) nr. 575/2013</p> <p>c) amortizorul de conservare a capitalului</p> <p>d) amortizorul anticiclic de capital</p> <p>e) amortizorul pentru riscul sistemic</p> <p>f) măsuri de conservare a capitalului</p>	
Webinar nr. 4 4 ore	<p><b>8. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERAȚIONAL</b></p> <p>a) Identificarea riscurilor operaționale</p> <p>b) Reglementări internaționale în privința riscului operațional.</p> <p>c) Măsurare și control</p>	<b>Adrian Codirlaşu</b>
Webinar nr. 5 2 ore	<p><b>9. NOUL CADRU PRUDENȚIAL EUROPEAN APLICABIL FIRMELOR DE INVESTIȚII</b></p> <p>a) Firmele de investiții care intră sub incidența prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2033 (clasa 2 și clasa 3)</p> <p>b) Aplicarea cerințelor pe bază individual; Excepții, Consolidarea prudențială și excepții pentru un grup de firme de investiții</p> <p>c) Condiții pentru încadrarea firmelor de investiții în categoria firmelor mici și interconectate (Clasa 3)</p> <p>d) Fonduri proprii</p> <p>e) Cerințe de capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• cerința pe baza cheltuielilor generale fixe;</li> <li>• cerința de capital minim permanent;</li> <li>• cerința calculată pe baza factorilor K: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ factorii K aferenți riscului pentru clienți (Risk-to-Customer – RtC),</li> <li>○ factorii K aferenți riscului pentru piață (Risk-to-Market – RtM),</li> <li>○ factorii K aferenți riscului pentru firmă (Risk-to-Firm – RtF),</li> </ul> </li> </ul> <p>f) Riscul de concentrare</p> <p>g) Cerința de lichiditate</p> <p>h) Publicarea de informații de către firmele de investiții</p> <p>i) Raportarea de către firmele de investiții</p>	<b>Adrian Codirlaşu</b>

	<p>j) Dreptul autorităților competente de a le impune anumitor firme de investiții să se supună cerințelor Regulamentului (UE) nr. 575/2013</p> <p>k) Prevederi pentru firmele de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor</li> <li>• Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea</li> </ul>	
Webinar nr. 6 2 ore	<p><b>10. SUPRAVEGHEREA PRUDENȚIALĂ A SOCIETĂȚILOR DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE DIN CLASA 2 ȘI 3. RAPORTAREA ÎN SCOPURI DE SUPRAVEGHERE.</b></p> <p>a) Capitalul inițial</p> <p>b) Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor interne</p> <p>c) Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea</p> <p>d) Procesul de supraveghere și evaluare realizat de A.S.F.</p> <p>e) Măsuri și competențe de supraveghere ale ASF</p> <p>f) Sancțiuni și măsuri administrative</p> <p>g) Raportarea și publicarea de informații de către firmele de investiții</p>	<b>Adrian Codirlaşu</b>
Webinar 7 5 ore	<p><b>11. Revizuirea evaluării indicatorilor de risc specifici sistemului de control intern - audit, risc, conformitate</b></p> <p>a) Noutăți legislative locale și UE specifice guvernancei sistemului de control intern: audit, risc, conformitate;</p> <p>b) Adaptarea sistemului de control intern în funcție de modelul de business al intermediarului;</p> <p>c) Revizuirea matricei de risc aferentă sistemului de control conform noilor reglementări locale și UE, elaborarea planului de monitorizare conform noilor cerințe MiFID II/ MAD II/ PRIIP;</p> <p>d) Evaluarea, monitorizarea, tratarea și raportarea rezultatelor specifice indicatorilor de risc aferenți sistemului de control intern.</p>	<b>Mihaela Corina Stoica, CCO, SIF Transilvania Investments</b>