



TEMATICĂ DETALIATĂ
A PROGRAMULUI DE FORMARE PROFESIONALĂ CONTINUĂ
FPC 2021

8 webinarii (17 ore)

1. FPC-W1 – 2 ore

Tema: Simplificarea cerințelor Regulamentului privind abuzul de piață (MAR) pentru piețele de creștere pentru IMM-uri.

Evaluarea de către ESMA a aplicării MAR și propunerile de revizuire a acestuia.

Durata: 2 ore

Lector: Narcisa Oprea – avocat partener Schoenherr și Asociației, lector autorizat

Programa analitică:

- Modificări privind aplicarea (MAR) – simplificarea cerințelor pentru piețele de creștere pentru IMM-uri.
- Necesitatea acoperirii de către MAR și a tranzacțiilor spot FX
- Cerințele referitoare la benchmarks din cadrul MAR v.s. cele din BMR
- Excepțiile pentru programele de buyback (BBP)
- Definiția informațiilor privilegiate (“inside information”)
- Amânarea publicării informațiilor privilegiate
- Insider list
- Tranzacțiile managerilor
- MAR și organismele de plasament colectiv
- Autorități competente, supravegherea pieței și cooperare
- Sancțiuni și măsuri

Bibliografie:

- REGULAMENTUL (UE) 596/2014 (MAR) 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
- [REGULAMENTUL \(UE\) 2019/2115 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 de modificare a Directivei 2014/65/UE și a Regulamentelor \(UE\) nr. 596/2014 și \(UE\) 2017/1129 în ceea ce privește promovarea utilizării piețelor de creștere pentru IMM-uri](#)
- [MAR Review report – 23 sept. 2020](#)

2. FPC-W2 – 2 ore

Tema: Factorii pentru evaluarea riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului asociat unei relații de afaceri sau unei tranzacții ocazionale cu clientul. Măsuri de precauție privind clientela.

Durata: 2 ore

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

Programa analitică:

- Orientări generale privind factorii de risc de spălare a banilor și de finanțare a terorismului. Măsuri de precauție.
- Orientare sectorială pentru firme de investiții. Măsuri de precauție.
- Orientare sectorială pentru furnizorii de fonduri de investiții. Măsuri de precauție.
- 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.
- [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

3. FPC-W3 – 2 ore

Tema: Profilul investitorilor din perspectiva consultanței de investiții

Durata: 2 ore

Lector: Andrei Anghel, CFA, dr. în finanțe bănci, consultant de investiții, lector autorizat

Programa analitică:

- De ce este necesară determinarea profilului investitorului? Etică și responsabilitate în investiții.
- Structura unui profil: Obiective și constrângeri investiționale.
- De la teorie la practică: Strategia investițională bazată pe profilul investitorului.

Bibliografie:

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- 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. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018

- Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, 3rd Edition John L. Maginn (Editor), Donald L. Tuttle (Editor), Dennis W. McLeavey (Editor), Jerald E. Pinto (Editor)

4. **FPC-W4 – 2 ore**

Tema: Finanțarea participativă și furnizorii de servicii de finanțare participativă

Durata: 2 ore

Lector: Roxana Negru, av. partener Tripșa și Negru, lector autorizat

Programa analitică:

- **Ofertele de finanțare participativă**
- Prestarea de servicii de finanțare participativă și cerințele organizatorice și de funcționare pentru furnizorii de servicii de finanțare participativă
- Autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă – simplificări pentru firmele de investiții
- Protecția investitorilor
- Comunicările publicitare
- Autorități competente
- Sancțiuni administrative și alte măsuri administrative
- Perioada de tranziție acordată cu privire la serviciile de finanțare participativă prestate în conformitate cu dreptul intern
- Derogare temporară cu privire la pragul pentru ofertele de finanțare participativă

Bibliografie:

- [REGULAMENTUL \(UE\) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului \(UE\) 2017/1129 și a Directivei \(UE\) 2019/193](#)
- Proiectul de lege privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Reglamenteului, inițiat de MF.

5. **FPC-W5 – 3 ore**

Tema: Evaluările bursiere în contextul post-criză Covid-19. Riscuri internaționale și locale

Durata: 2 ore

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

Programa analitică:

- Context macroeconomic SUA & mediul internațional
- Context macroeconomic România
- Evaluări generale ale pieței americane, estimări de profit 2021-2022 pentru companiile din indicii S&P500
- Piața locală de capital - oportunități de finanțare pentru companiile antreprenoriale, studii de caz.

Bibliografie:

- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;

- Regulamentul A.S.F. 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 – Ghidul ESMA cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea;
- Listarea la BVB:
http://bvb.ro/info/Rapoarte/Ghiduri/Listarea_la_BVB_Brosura_RO_1.pdf și
<https://bvbresearch.ro/>

6. FPC-W6 – 2 ore

Tema: Investiții în contextul reglementărilor ESG

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codîrlășu – Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România, lector autorizat

Programa analitică:

- Ce sunt factorii ESG
- Legislația aplicabilă în Uniunea Europeană
- Factorii de mediu (E)
- Factorii sociali (S)
- Factorii de guvernare (G)
- Impactul acestor factori asupra diverselor instrumente financiare (acțiuni, obligațiuni, instrumente derivate)
- Utilizarea ESG în construcția portofoliului
- ESG în managementul fondurilor de investiții

Bibliografie:

- EBA Report on management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms, EBA/REP/2021/18
- Hill, Johh, 2020, Environmental, Social and Governance (ESG) Investing, Academic Press
- Bradley, Brendan, 2021, ESG Investing, John Wiley & Sons
- REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare
- REGULAMENTUL (UE) 2019/2089 de modificare a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică, indicii UE de referință aliniați la Acordul de la Paris și informațiile privind durabilitatea pentru indicii de referință
- Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012

7. FPC-W7 – 2 ore

Tema: Cerințe noi privind guvernarea corporativă a firmelor de investiții

Durata: 2 ore

Lector: Narcisa Oprea – avocat partener Schoenherr și Asociații, lector autorizat

Programa analitică:

- Noile prevederi ale DIRECTIVEI (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, ce vor fi transpuse în legislația națională, în ceea ce privește:
 - Guvernanța internă, raportarea pentru fiecare țară în parte, rolul organului de conducere în gestionarea riscurilor, politici de remunerare, remunerarea variabilă, comitetul de remunerare, categorii de personal a cărui activitate are impact material asupra profilului de risc al firmei de investiții
 - Supravegherea prudențială, sancțiuni, competențe de investigare și dreptul la o cale de atac
- Prevederi ale noului Ghid EBA/ESMA privind evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a funcțiilor cheie

Bibliografie:

1. 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
2. Proiectul de lege privind supravegherea prudențială a SSIF
3. [Draft Regulatory Technical Standards on criteria to identify categories of staff whose professional activities have a material impact on an investment firm's risk profile or assets it manages under Directive \(EU\) 2019/2034 \(IFD\) of the European Parliament and of the Council on the prudential supervision of investment firms](#)
4. Ghid EBA/ESMA privind evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a funcțiilor cheie - https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-36-2319_final_report_on_joint_esma_and_eba_gl_on_the_assessment_of_suitability_of_members_of_the_management_body.pdf

Webinar suplimentar pentru administratorii de risc și membrii organului de conducere:

8. FPC-W8 – 2 ore

Tema: Implementarea noului cadru prudențial european ce va fi aplicabil firmelor de investiții în conformitate cu standardele tehnice de reglementare emise de ESMA

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codîrlășu – lector autorizat - Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România

Programa analitică:

- Firmele de investiții care intră sub incidența prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2033. Criteriile pe baza cărora anumite firme de investiții intră sub incidența CRR (pragul de EUR 5 miliarde) (Article 5(6) of the IFD) - **conform standardele tehnice de reglementare**
- Aplicarea cerințelor pe bază individuală; Excepții, Consolidarea prudențială și excepții pentru un grup de firme de investiții

- Condiții pentru încadrarea firmelor de investiții în categoria firmelor mici și interconectate
- Fonduri proprii
- Cerințe de capital:
 - (a) cerința pe baza cheltuielilor generale fixe – **calculul conform standardelor tehnice de reglementare**
 - (b) cerința de capital minim permanent;
 - (c) cerința calculată pe baza factorilor K – metode de calcul a factorilor K conform standardele tehnice de reglementare:
 - factorii K aferenți riscului pentru clienți (Risk-to-Customer – RtC),
 - factorii K aferenți riscului pentru piață (Risk-to-Market – RtM),
 - factorii K aferenți riscului pentru firmă (Risk-to-Firm – RtF),
- Riscul de concentrare
- Cerința de lichiditate
- Raportarea și publicarea de informații de către firmele de investiții, **cerințele standardelor tehnice de implementare**
- Prevederi pentru firmele de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate
 - Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor
 - Tratatamentul riscurilor

Bibliografie:

- 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
- [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](#)
- [Draft implementing technical standards with regard to the format, structure, contents list and annual publication date of the information to be disclosed by competent authorities in accordance with Article 57\(4\) of Directive \(EU\) 2019/2034](#)