



TEMATICA DETALIATĂ A PROGRAMULUI DE FORMARE PROFESIONALĂ CONTINUĂ – FPC 2018

I. FPC-W1

Tema: Prevederile Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare referitoare la: competențele ASF, sancțiuni și măsuri administrative; măsuri de administrare specială, lichidarea și insolvența a SSIF.

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Competențele ASF
- Măsuri de prevenție adoptate de ASF
- Sancțiuni și măsuri administrative
- Sancțiuni aplicabile potrivit prevederilor altor legi și regulamente europene (Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, Regulamentul (UE) nr. 2.365/2015, Regulamentului (UE) nr. 1011/2016)
- Căi de atac
- Măsuri de administrare specială, lichidarea și insolvența a SSIF

Bibliografie:

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIPs);
- Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;
- Regulamentului (UE) nr. 1011/2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.

II. FPC-W2

Tema: Implementarea cerințelor MiFID II privind evaluarea caracterului adecvat/corespunzător al serviciilor de investiții și al instrumentelor financiare oferite clienților

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Evaluarea caracterului adecvat în cazul furnizării serviciilor de consultanță de investiții și administrare de portofolii:

- Informarea clienților privind evaluarea caracterului adecvat și scopul acesteia;
 - Politici și proceduri pentru cunoașterea clientului – colectarea și evaluarea informațiilor necesare evaluării caracterului adecvat;
 - Criterii pentru stabilirea amplitudinii informațiilor ce vor fi colectate de la clienți;
 - Măsuri pentru a stabili dacă informațiile furnizate de clienți sunt fiabile;
 - Actualizarea informațiilor despre clienți ;
 - Politici și proceduri pentru a înțelege produsele de investiții
 - Politici și proceduri pentru atribuirea produselor potrivite clientului și asigurării adecvării;
 - Evaluarea investițiilor alternative posibile, ținând cont de costul produselor și complexitatea acestora;
 - Politici și proceduri pentru realizarea analizei costurilor și beneficiilor schimbării investiției;
 - Calificarea personalului implicat în evaluarea caracterului adecvat și în furnizarea de servicii de consultanță de investiții și administrare de portofolii;
 - Păstrarea înregistrărilor.
- Evaluarea caracterului corespunzător al serviciilor și produselor oferite clientului atunci când sunt furnizate alte servicii de investiții decât cele de consultanță de investiții și administrare de portofolii; păstrarea înregistrărilor;
 - Excepții de la obligația evaluării caracterului corespunzător al serviciilor oferite clientului;

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;
- Ghidul ESMA referitor la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea;
- Ghidul ESMA cu privire la evaluarea cunoștințelor și competențelor.

III. FPC-W3

Tema: Implementarea cerințelor MIFID II privind guvernanta de produs și documentele cu informații esențiale referitoare la PRIIPs

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Prezentarea cadrului general de reglementare
- Relația MiFID II - PRIIPs
- Clasificarea clienților
- Tipuri de produse
- Criterii pentru definirea piețelor-țintă
- Documentul cu informații esențiale
- Obligațiile firmelor producătoare

- Obligațiile firmelor distribuitoare
- Obligațiile creatorilor PRIIPs
- Obligațiile vânzătorilor PRIIPs

Bibliografie:

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- Directiva Delegată (UE) 2017/593 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanta a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare;
- Ghid ESMA privind cerințele de guvernanta a produselor MiFID II;
- Regulamentul ASF nr.10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanta a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare;
- Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP);
- Regulamentului Delegat (UE) nr. 1904/2016 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește intervenția în cazul produselor;
- Regulamentul (UE) nr. 2340/2016 al Parlamentului și al Consiliului din 14 decembrie 2016 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări în ceea ce privește data de aplicare);
- Regulamentului Delegat 653/2017 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente;
- Comunicare a Comisiei nr. 2017/C 218/02 - Orientări privind aplicarea Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)

IV. FPC-W4

Tema: Emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Oferta publică de vânzare;
- Oferta publică de cumpărare-preluare;
- Retragerea acționarilor dintr-o societate;

- Admiterea, suspendarea și retragerea de la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare;
- Cerințe privind informarea periodică și continuă;
- Evenimentele corporative ale emitenților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unui MTF sau OTF.

Bibliografie:

- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

V. FPC-W5

Tema: Abuzul de piață

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Informație privilegiată – tipuri de informații privilegiate; publicarea informațiilor privilegiate de către emitenți
- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate
- Notificarea și publicarea tranzacțiilor efectuate de personalul de conducere al emitenților și de persoanele care au o legătură strânsă cu acestea; pragul de notificare; perioada închisă
- Recomandări de investiții
- Activitățile de sondare a pieței
 - Sistemele și modelele de notificare care trebuie utilizate de către participanții la piață care divulgă informații, precum și formatul evidențelor
 - Modalități, sisteme și proceduri adecvate destinate participanților la piață care divulgă informații atunci când desfășoară activități de sondare a pieței
- Prevenirea și identificarea abuzului de piață; Raportarea ordinelor și a tranzacțiilor suspecte (STOR)
- Raportarea încălcărilor obligațiilor instituite în materia abuzului pe piață

Bibliografie:

- Regulamentul (UE) 596/2014 (MAR) 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 delegat (UE) 2016/959 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare pentru activitățile de sondare a pieței cu privire la sistemele și la modelele de notificare care trebuie utilizate de către participanții la piață care divulgă informații, precum și la formatul evidențelor în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului
- Regulamentul delegat (UE) 2016/960 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru modalități, sisteme și proceduri adecvate destinate participanților la piață care divulgă informații atunci când desfășoară activități de sondare a pieței

- Regulamentul delegat (UE) 2016/522 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește o derogare aplicabilă anumitor organisme publice și băncilor centrale din țări terțe, indicatorii de manipulare a pieței, pragurile de publicare, autoritatea competentă pentru notificările amânărilor, permisiunea de tranzacționare în perioadele închise și tipurile de tranzacții efectuate de personalul de conducere care trebuie notificate
- Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/347 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la formatul exact al listelor persoanelor care au acces la informații privilegiate și pentru actualizarea listelor persoanelor care au acces la informații privilegiate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului
- Regulamentul delegat (UE) 2016/957 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la modalitățile, sistemele și procedurile adecvate, precum și modelele de notificare care trebuie utilizate pentru prevenirea, detectarea și raportarea practicilor abuzive sau a ordinelor ori a tranzacțiilor suspecte
- Regulamentul delegat (UE) 2016/958 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare care stabilesc modalitățile tehnice pentru prezentarea în mod obiectiv a recomandărilor de investiții sau a altor informații prin care se recomandă sau se sugerează o strategie de investiții și pentru divulgarea anumitor interese sau pentru a indica existența unor conflicte de interese.
- Regulamentul delegat (UE) 2016/1052 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare
- ESMA - Questions and Answers on the Market Abuse Regulation
- Ghidul MAR - Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață
- Ghidul MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

VI. **FPC-W6**

Tema: Finanțe Comportamentale - Basics

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Perspectiva finanțelor comportamentale vs finanțe tradiționale;
- Erori (biases) comportamentale ale indivizilor;
- Finanțe comportamentale în investiții.

Bibliografie:

- Misbehaving, Richard H. Thaler
- The undoing project, Michael Lewis
- Thinking fast and slow, Daniel Kahneman
- Behavioral Finance and Wealth Management, Michael M. Pompian

- Predictably Irrational, Daniel Ariely

VII. FPC-W7

Tema: Ciclul economic și evaluarea acțiunilor - piețele internaționale și Bursa de Valori București. Perspective 2019

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Principalii factori macroeconomici actuali și impactul asupra evaluării acțiunilor de pe piața din SUA;
- Perspective și necunoscute privind anul 2019 la nivel internațional;
- Evaluarea acțiunilor de pe piața din România în contextul ciclului economic internațional și a celui local.

Bibliografie:

- S&P 500 Sectors and Industries, Forward P/Es: <https://www.yardeni.com/pub/mktbriefspesecind.pdf>
- IMF Paperwork: Identifying Speculative Bubbles - a Two Pillar Surveillance Framework (2014), <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2014/wp14208.pdf>
- Morningstar: Does Economic Growth Equal Stock Market Returns? , <http://www.morningstar.co.uk/uk/news/164279/does-economic-growth-equal-stock-market-returns.aspx>

VIII. FPC-W8

Tema: Obligații privind arhivarea documentelor

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Obligațiile legale și răspunderea juridică privind gestionarea documentelor;
- Evidența documentelor - înregistrarea și circuitul documentelor în cadrul organizației;
- Nomenclatorul arhivistic - instrument de bază în activitatea de prelucrare a documentelor;
- Ordonarea și inventarierea documentelor; depunerea documentelor la compartimentul de arhivă;
- Instrumente de evidență existente la nivelul depozitului de arhivă;
- Selecționarea documentelor;
- Depunerea documentelor permanente la Arhivele Naționale;
- Arhivarea electronică.

Bibliografie:

- Legea nr. 16/1996 - Legea Arhivelor Naționale – republicată;
- Ordin nr. 137/2013 pentru aprobarea Normelor metodologice privind aplicarea unor dispoziții ale Legii Arhivelor Naționale nr. 16/1996;
- Instrucțiuni privind activitatea de arhivă la creatorii și deținătorii de documente, aprobate de conducerea Arhivelor Naționale prin Ordinul de zi nr. 217/1996;
- Norma nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

IX. FPC-W9

Tema: Cum atragem clienții?

Durata: 2 ore

Programa analitică:

Prospectarea și calificarea clienților:

- Construirea profilului clientului și corelarea profilul acestuia cu recomandările de adresabilitatea a produsului si calificarea clientilor;
- Cum armonizăm nevoia de rezultate în vânzare cu restricțiile din piața de capital;
- Procesul de prospectare;
- Rolul prospectării în procesele moderne de vânzare;
- Surse de clienți;
- Întocmirea listelor de prospekți;
- Calificarea clienților potențiali;
- Recâștigarea încrederii clienților pierduți;
- Câștigarea încrederii noilor clienți.

Bibliografie:

- Ziglar, ZigSelling 101, Ghidul Participantului, ©Ziglar Corp., SUA, Thomas Nelson Publishing, Nashville, Tennessee, SUA, 2003, ISBN 13: 978-0-7852-6481-1.
- Ziglar, ZigZig Ziglar's Secrets of Closing the Sale, Berkely Publishing Group, divizie a Penguin Group, New York, SUA, 1984, ISBN: 0-425-08102-8
- Ziglar, ZigZiglar On Selling: The Ultimate Handbook for the Complete Sales Professional, ©Ziglar Corp., SUA, Thomas Nelson Publishing, Nashville, Tennessee, SUA, 2003, ISBN 10: 0-7852-6332-2, ISBN 13: 978-0-7852-6332-6
- * * * Asociația Brokerilor – www.asociatiabrokerilor.ro
- * * * EURITMA Training & Development; www.euritma.ro
- * * * Wikipedia - www.wikipedia.org
- * * * Wikipedia; http://en.wikipedia.org/wiki/Zig_Ziglar
- * * * Ziglar Corp., SUA; www.ziglar.com

X. FPC-W10

Tema: Relația cu clienții, vânzarea către clienți și comunicarea cu aceștia. Influențare si inteligenta emoțională in relația cu clienții

Durata: 2 ore

Programa analitică:

- Tehnici de influențare
- NLP in vânzări
- Cum putem deveni mai inteligenți emoționali

Bibliografie:

- Daniel Goleman- Inteligenta emoțională , cheia succesului in viața
- Robert Cialdini- Psihologia persuasiunii
- Stephen Covey -Cele 7 deprinderi ale persoanelor eficiente
- Dr. John Gray- Bărbații sunt de pe Marte , Femeile sunt de pe Venus