



## **PROGRAMA ANALITICA A CURSULUI DE AUTORIZARE PENTRU PERSONALUL CARE ÎNDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE**

*(organizat conform cerintelor Regulamentului C.N.V.M. nr. 12/2010 privind formarea profesionala a operatorilor si specialistilor pentru piata de capital)*

### **1. REGLEMENTAREA SI SUPRAVEGHEREA PIETEI INSTRUMENTELOR FINANCIARE:**

- a) Entitati cu rol de reglementare si supraveghere: ASF/BNR
- b) Cadrul de reglementare la nivel UE:
  - o Directive si Regulamente UE: MiFID II/MiFIR, PRIIPs, MAD/MAR, AFIA/DAFIA, UCITS 5;
  - o Regulamente delegate si de punere in aplicare UE, Ghiduri si Orientari ESMA;
- c) Legislatia nationala ;
- d) Entitati ale pietei de capital si atributii ale acestora.

### **2. INTERMEDIARI DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE:**

- a) Servicii de investitii financiare
- b) Conditii de autorizare si retragere a autorizatiei: SSIF, sedii secundare ale SSIF, institutii de credit
- c) Cerinte organizatorice
- d) Participatii calificate; notificarea proiectelor de achizitii
- e) Operatiuni transfrontaliere; Drepturile firmelor de investitii. Supraveghere și sancțiuni
- f) Evaluarea cunostintelor si competentelor personalului care ofera servicii relevante;
- g) Evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie.

### **3. EMITENTII DE INSTRUMENTE FINANCIARE**

- a) Societati listate: conditii generale de listare, finantare, delistare, raportari
- b) Drepturile si obligatiile actionarilor

### **4. TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE:**

- a) Caracteristicile, riscul si particularitatile cheie ale instrumentelor financiare; principiile de evaluare; locuri de tranzactionare
  - i. Instrumente ale pietei monetare (certIFICATE de trezorerie, certificate de depozit, efecte de comert, alte instrumente cu caracteristici echivalente)
  - ii. Depozite structurate
  - iii. Actiuni, certificate de depozit pentru actiuni
  - iv. Obligatiuni/Titluri de creanta securitizate
  - v. Produse financiare structurate (certIFICATE index, turbo, bonus, cu capital protejat)
  - vi. Fonduri de investitii /fonduri tranzactionate la bursa
  - vii. Exchange Traded Funds (ETFs )
  - viii. Instrumente financiare derivate/instrumente financiare derivate tranzactionate la bursa
  - ix. Certificate de emisii de gaze
- b) Clasificare produse de investitii: complexe/noncomplexe

**5. FUNCTIONAREA PIETELOR FINANCIARE SI MODUL IN CARE ACESTEAFECTEAZA VALOAREA SI COTATIA PRODUSELOR DE INVESTITII:**

- a) Piata monetara
- b) Piata valutara
- c) Piata de capital:
  - i. Locuri de tranzactionare: piata reglementata, MTF, OTF
  - ii. Operatori de piata; firme de investitii care administreaza un MTF sau OTF; operatori independenti
  - iii. Tipuri de pietee la B.V.B. - Instrumente financiare tranzactionate
  - iv. Entitati ale pietei de capital: investitori, emitenti, firme de investitii, depozitari centrali, contraparti centrale, fond de compensare a investitorilor
- d) Managementul riscului

**6. OPERATIUNI POST TRANZACTIONARE:**

- a) *Depozitarul Central* :
  - ✓ baza legala
  - ✓ membrii Depozitarului Central
  - ✓ participantii compensatori
  - ✓ compensarea / decontarea si managementul riscului
  - ✓ administrarea si custodia retinerilor de instrumente financiare din conturile participantilor la sistemul de compensare – decontare si registru
  - ✓ activitatea de depozitare si registru a instrumentelor financiare si alte operatiuni in legatura cu acestea
- b) *Contraparte centrala*:
  - ✓ baza legala
  - ✓ functionarea contrapartii centrale
- c) *Fondul de compensare a investitorilor*: baza legala, autorizare, organizare si functionare

**7. OPERATIUNI CORPORATISTE:**

- a) Oferta publica primara si oferta publica secundara de vanzare actiuni
- b) Operatiuni speciale: oferta publica de cumparare/preluare voluntara si obligatorie

**8. CERINTE ORGANIZATORICE SI DE FUNCTIONARE APLICABILE FIRMELOR DE INVESTITII:**

- a) Reguli prudentiale si de conduita ce revin intermediarilor;
- b) Categoriile de clienți; Informații oferite clienților și potențialilor clienți – cerinte privind furnizarea de informatii; Evaluarea caracterului oportun (corespunzător) al serviciilor;
- c) Documente în relația cu clienții;
- d) Contractul la distanta si tranzactionarea prin internet
- e) Raportarea către clienți;
- f) Executarea ordinelor clienților;
- g) Norme de prelucrare a ordinelor clienților;
- h) Protejarea activelor clientilor ;
- i) Cerinta de guvernanta a produsului pentru firmele de investitii producatoare de instrumente financiare si firmele distribuitoare;
- j) Stimulentele. Stimulentele pentru serviciile independente de consultanta de investitii sau serviciile de administrare de portofolii. Stimulentele care au legatura cu cercetarea;
- k) Tranzactii personale; Conflictul de interese
- l) Pastrarea inregistrarilor;
- m) Tranzactii cu contraparti eligibile;

- n) Raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente; Sincronizarea ceasurilor profesionale;
- o) Obligații de transparență pentru operatorii independenți și pentru firmele de investiții care efectuează tranzacții extrabursiere;
- p) Practici frauduloase, abuzul de piață și notificarea tranzacțiilor suspecte;
- q) Activitatea de distribuție fonduri;
- r) Dispoziții legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism
- s) Obligații de raportare FATCA/CRS
- t) Aspecte fiscale generale privind veniturile din transferul dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare
  - i. Calcul și reținerea impozitului pe venitul din transferul dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare
  - ii. Calculul și reținerea contribuțiilor de asigurări sociale

## **9. RESPONSABILITĂȚI PENTRU PERSONALUL CARE INDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE**

- **RESPONSABILITĂȚI PENTRU PERSONALUL S.S.I.F. CARE INDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE**
  - Atribuțiile și responsabilitățile
  - Documente ce trebuie avizate
  - Rapoarte ce trebuie transmise către diverse instituții ale pieței de capital
  - Controlul activității de deschidere conturi
  - Controlul activităților de preluare, introducere și executare a ordinelor de vânzare/cumpărare de instrumente financiare
  - Controlul operațiunilor pe conturile discreționare
  - Controlul operațiunilor desfășurate de intermediar pe contul propriu
  - Controlul operațiunilor desfășurate pe conturile persoanelor relevante („staff”)
  - Controlul operațiunilor de înregistrare a transferului de proprietate și de decontare a sumelor către clienți
  - Controlul operațiunilor legate de desfășurarea ofertei publice
  - Alte obligații
  - Obligațiile suplimentare în situația executării de către intermediar (participant) de tranzacții cu instrumente financiare derivate (IFD)
  - Controlul respectării dispozițiilor legale referitoare la Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor și a Finanțării Actelor de Terorism prin intermediul pieței de capital
  - Sancțiuni
- **RESPONSABILITĂȚI PENTRU PERSONALUL S.A.I./A.F.I.A. CARE INDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE**
- **RESPONSABILITĂȚI PENTRU PERSONALUL DEPOZITARULUI CENTRAL CARE INDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE ȘI CONTROL INTERN**
- **RESPONSABILITĂȚI PENTRU PERSONALUL OPERATORULUI DE PIAȚĂ CARE INDEPLINEȘTE FUNCȚIA CHEIE DE CONFORMITATE**

## **BIBLIOGRAFIE OBLIGATORIE**

### **Legi cadru:**

- **Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare**
- **Legea nr. 297/2004 privind piața de capital**, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571/29.06.2004, cu modificările și completările ulterioare:

- *Legea nr. 208/2005 pentru modificarea art. 285 din Legea nr.297/2004, Publicată în MO, Partea I, Nr.578/05.07.2005*
- *Ordonanța Guvernului nr. 41/2005 privind reglementarea unor măsuri financiare, Publicată în MO nr. 677/200, cu modificările și completările ulterioare.*
- *Legea nr. 11/2012 pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Publicată în MO nr. 20/10.01.2012*
- *Ordonanța de Urgență nr. 32/27.06.2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Publicată în MO nr. 435/30.06.2012, cu modificările și completările ulterioare*
- *Legea nr. 167/2012 pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Publicată în MO nr. 704/15.10.2012*
- *Legea nr. 187/2012 pentru punerea în aplicare a Legii nr. 286/2009 privind Codul penal, Publicată în Monitorul Oficial nr. 757/12.11.2012, cu modificările și completările ulterioare.*
- *Ordonanța de Urgență nr. 93/18.12.2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, Publicată în Monitorul Oficial nr. 874 din 21.12.2012*
- *Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, Publicată în Monitorul Oficial nr.466 din 25 iunie 2014, cu modificările și completările ulterioare.*
- *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare*
- *Legea nr. 1/2015 pentru respingerea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 91/2013 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență*
- *Legea nr. 10/2015 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative*
- *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*
- *Legea nr. 268/2015 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea și completarea unor acte normative*
- *Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar*
- *Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*
- *Legea nr. 126 / 2018 privind piețele de instrumente financiare*
- **Legea nr. 31/1990 - legea societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare**
- **Legea nr. 227/2007 pentru aprobarea OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, Publicată în MO nr. 480/18.07.2007;**
- **Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**
- **O.U.G. Nr. 32 din 27 iunie 2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în MO nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare:**
  - *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012*
  - *Legea Nr. 10 din 8 ianuarie 2015 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative*
  - *Legea nr. 268/2015*
  - *Legea nr. 29/2017*
- **Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative**

- Legea nr. 268/2015
- **Legea nr. 222/2004 pentru aprobarea Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, Publicată în MO nr. 508/7.06.2004;**
- **Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, Publicată în MO nr. 566/28.06.2004, cu modificările și completările ulterioare:**
  - *Ordonanța nr. 13 din 24 august 2011 privind dobânda legală remuneratorie și penalizatoare pentru obligații bănești, precum și pentru reglementarea unor măsuri financiar-fiscale în domeniul bancar, Publicată în Monitorul Oficial nr.607 din 29 august 2011*
  - *Rectificarea Guvernului României Publicată în Monitorul Oficial nr.94 din 30 septembrie 2011.*
  - *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012*
  - *Legea nr. 337/2015*
  - *Legea nr. 210/2017*
- **Legea nr. 210/2017 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții**
- **Legea nr. 227/2015 privind codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, Titlul IV – Impozitul pe venit, Capitolul V – Venituri din investiții**
- **Ordinul M.E.F. - C.N.V.M. nr. 3483 / 144 / 2008 pentru aprobarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, Publicat în MO nr. 24/12.01.2009, cu modificările și completările ulterioare:**
  - *Ordinul M.E.F. - C.N.V.M. nr. 768 / 68 / 2010 pentru modificarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, aprobate prin Ordinul ministrului economiei și finanțelor și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3483/144/2008.*

#### **Regulamente, Norme și Instrucțiuni C.N.V.M. / A.S.F.:**

- **Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF.**
  - **Regulamentul ASF nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit**
  - **Regulamentul ASF nr. 12/2018 privind punerea în aplicare a unor prevederi ale Regulamentului (UE) nr. 1.286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)**
  - **Regulamentul A.S.F. nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare**
  - **Regulament A.S.F. 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**
  - **Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, forma consolidată, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul care îl va înlocui, dacă se publică până la organizarea cursului)**
- Acte emise în legătură cu Regulamentul:
- *Regulamentul ASF nr.13/2014 pentru modificarea și completarea unor regulamente emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare*
  - *Regulamentul ASF nr.8/ 2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de*

investiții financiare aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 121/2006

- Regulamentul ASF nr. 11/2015 pentru modificarea și completarea unor acte normative
  - Regulamentul ASF nr. 6/2016 pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare și pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 10/2010
  - Dispunerea 2/2008
  - Dispunerea 11/2008
  - Dispunerea 9/2008
  - Dispunerea 8/2009
  - Dispunerea 14/2009
  - Dispunerea 15/2009
  - Dispunerea 17/2009
  - Dispunerea 1/2010
  - Decizia 202/2008
  - Decizia 415/2008
  - Decizia 516/2008
  - Decizia 928/2008
  - Decizia 2151/2008
  - Decizia 766/2009
  - Decizia 767/2009
  - Decizia 1522/2009
  - Avizul 24/2010
  - Avizul 30/2010
  - Decizia 998/2011
  - Dispunerea 11/2012
  - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2017
  - Regulamentul ASF nr.1/2018
- **Regulamentul A.S.F. 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 prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările și completările ulterioare.
- Regulamentul nr. 11/ 19.06.2014 privind stabilirea cerințelor prudențiale aplicabile S.A.I. care administrează portofolii individuale de investiții, precum și modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014
  - Regulamentul nr. 6 /2018 pentru modificarea Regulamentului ASF 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
- **Regulamentul A.S.F. nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul CNVM nr.121/2006**
- Regulamentul ASF nr.1/2018
  - Regulamentul ASF nr. 14/7/2018
- **Regulamentul ASF nr.3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de ASF, cu modificările și completările ulterioare:**
- REGULAMENT NR.11/ 2017 pentru modificarea și completarea
- **Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF**

- **Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață**
- **Regulamentul A.S.F. nr. 2/2017 privind transferul sau retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale emitenților în cazul închiderii unui sistem alternativ de tranzacționare.**
- **Regulamentul A.S.F. nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit, cu modificările și completările ulterioare:**
  - *Regulamentul ASF nr. 8/21.05.2014 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 4 /2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit, aprobat prin Hotărârea ASF nr. 44/2013*
  - *Regulamentul ASF nr. 15/2014 pentru modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit*
  - *Regulamentul nr 4/ 2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificatele de depozit, aprobat prin Hotărârea Consiliului ASF nr. 44/2013*
- **Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, cu modificările și completările ulterioare. Acte emise în legătură cu Regulamentul:**
  - *Instructiunea 2/2006*
  - *Instructiune 4/2006*
  - *Instructiunea 1/2007*
  - *Instructiunea 5/2007*
  - *Regulamentul 10/2015, cu modificările și completările ulterioare.*
  - *Instructiunea 2/2009*
  - *Dispunerea 2/2007*
  - *Dispunerea 2/2008*
  - *Dispunerea 9/2008*
  - *Dispunerea 2/2009*
  - *Dispunerea 15/2009*
  - *Dispunerea 9/2010*
  - *Dispunerea 18/2010*
  - *Dispunerea 21/2010*
  - *Decizia 2200/2006*
  - *Decizia 357/2007*
  - *Decizia 884/2007*
  - *Decizia 962/2007*
  - *Decizia 971/2007*
  - *Decizia 1287/2007*
  - *Decizia 1658/2007*
  - *Decizia 2074/2007*
  - *Decizia 92/2008*
  - *Decizia 2095/2008*
  - *Decizia 57/2010*
  - *Decizia 662/2010*
  - *Decizia 1481/2010*
  - *Decizia 105/2011*
  - *Avizul 56/2007*
  - *Avizul 43/2008*
  - *Avizul 21/2009*
  - *Dispunerea 14/2011*
  - *Dispunerea 6/2012*
  - *Dispunerea 13/2012*
  - *Dispunerea 15/2012*

- *Dispunerea 19/2012*
- *Dispunerea 23/2012*
- *Regulamentul A.S.F. nr. 2/ 2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative*
- **Regulamentul A.S.F. nr.9/2014** privind autorizarea și funcționarea S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarilor O.P.C.V.M., publicat în Monitorul Oficial nr. 436/ 16.06.2014; cu modificările și completările ulterioare:
  - Regulamentul 9/2015
  - Ghid în aplicarea prevederilor art.234 alin.(1) din Regulamentul ASF nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare
  - Regulamentul A.S.F. nr. 2/ 2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative
  - Regulament A.S.F. nr. 4/2018 pentru modificarea Regulamentului ASF nr. 9/2015 privind procedura de soluționare de către entitățile reglementate și supravegheate de ASF în baza Legii nr. 297/2004 și a Legii nr. 74/2015
- **Regulament A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative**, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 562 din 28 iulie 2015; cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2016*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2017*
  - *Regulamentul A.S.F. nr. 2/ 2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative*
  - *Regulamentului nr. 1/ 2019*
- **Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare**
- **Regulament A.S.F. nr. 10/ 2017** privind depozitarii centrali emis în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr.236/2012
- **Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005** privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapartilor centrale, cu modificările și completările ulterioare. Acte emise în legătură cu Regulamentul:
  - Regulamentul 3/2016
  - Regulamentul 14/2015
  - Regulamentul 11/2015
  - Regulamentul 4/2015
  - Dispunerea 3/2007
  - Dispunerea 9/2008
  - Dispunerea 5/2009
  - Dispunerea 10/2009
  - Dispunerea 17/2009
  - Dispunerea 2/2010
  - Dispunerea 7/2010
  - Avizul 47/2007
  - Avizul 45/2009
  - Avizul 4/2010
  - Decizia 304/2007
  - Decizia 767/2009
  - Decizia 535/2010
  - Decizia 595/2013
  - Dispunerea 5/2012
  - Dispunerea 18/2012
  - Dispunerea 27/2012



- Dispunerea 1/2013
- Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 10/2017.
- **Regulamentul C.N.V.M. nr 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă**, cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 18/2011*
  - *Instrucțiunile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2012*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2015*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2015*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 6/2016*
  - *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2017*
- **Regulamentul A.S.F. nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale** emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții din 21.08.2013, cu modificările și completările ulterioare.
  - *Regulament nr.2/2014 privind modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale;*
  - *Hotărârea nr. 41/2014 privind prelungirea termenului prevăzut la art. 4 alin. (6) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale, emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 28/2013, cu modificările și completările ulterioare, în cazul solicitării de autorizare în calitate de contrapărți centrale a Casei Române de Compensare - S.A. și a Casei de Compensare București - S.A., publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 388 din 26 mai 2014;*
  - *Regulamentul A.S.F. nr.7/ 2015 pentru modificarea alin.(4) al art. 58 din Regulamentul ASF nr.3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012*
  - *Regulamentul A.S.F. nr.12/2015 privind modificarea părții introductive a alin. (4) al art. 58 din Regulamentul A.S.F. nr.3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 28/2013*
  - *Regulamentul A.S.F. nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*
  - *Regulamentul A.S.F. nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudentială a achizițiilor și majorărilor participatiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*
- **Regulamentul C.N.V.M. nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor**, aprobat prin Ordinul Presedintelui C.N.V.M. nr.12/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 124/2004, cu modificările și completările ulterioare. Acte emise în legătură cu Regulamentul:
  - *Rectificarea publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 195 din 1 martie 2006*
  - *Regulamentul CNVM nr. 10/2006 pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor*

- *Regulamentul CNVM nr. 31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene, cu modificările și completările ulterioare.*
- *Regulamentul nr. 4/2008 pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor*
- *Regulamentul CNVM nr. 3/2010 pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor*
- *Regulamentul CNVM nr. 1/2011 pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor*
- *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1/2013 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr.3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/2006*
- *Regulamentul nr. 7/2014 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2006*
- *Regulamentul nr. 6/2015 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2006*
- *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015*
- *Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 8/2016*
- **Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008** privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital, cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2014*
  - *Dispunerea 9/2009*
  - *Dispunerea 8/2010*
  - *Dispunerea 2/2011*
- **Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006** de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene, cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare.*
- **Regulamentul C.N.V.M. nr 12/2010** privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2011*
  - *Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 5/2012*
  - *Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 9/2012*
  - *Regulamentul ASF nr. 14/7/2018*
- **Regulamentul A.S.F. nr. 16/2014** privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare:
  - *Regulamentul nr.13/2015*
  - *Regulamentul nr. 7/2016*
  - *Regulamentul nr. 15/2017*
  - *Regulament nr. 17/2018*
- **Regulamentul nr. 11/2016 privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară**
- **Regulamentul nr. 1/2015** privind prestarea unor activități de către societățile de servicii de investiții financiare și aplicarea unor prevederi ale legislației pieței de capital în cazul contractului de fiducie
- **Regulamentul nr. 5/2015** privind listarea pe o piață dintr-un stat membru, prin intermediul titlurilor de interes a acțiunilor admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România
- **Regulamentul A.S.F. NR. 9/2015** privind procedura de soluționare de către entitățile reglementate și supravegheate de A.S.F., în baza Legii nr. 297/2004 și a Legii nr. 74/2015, a

petitiilor referitoare la activitatea acestora pe piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare:

- *Regulamentul A.S.F. nr.1/2016*
- *Regulamentul A.S.F. nr. 4/2018 pentru modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2015 privind procedura de soluționare de către entitățile reglementate și supravegheate de ASF în baza Legii nr. 297/2004 și a Legii nr. 74/2015*
- **Regulamentul ASF nr. 4/2016 privind organizarea și funcționarea Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul financiar nonbancar (SAL-FIN) din 22.09.2017, cu modificarile si completarile ulterioare:**
  - *Regulamentul nr. 9/2017*
- **Dispunere de măsuri C.N.V.M. nr. 11/2012** referitoare la constituirea unui compartiment de control intern de către un operator de piață și la reprezentantul compartimentului de control intern al acestuia
- **NORMA nr.13/2019** privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la Norma privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF
- **NORMA nr. 4/2018** privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către ASF, cu modificarile si completarile ulterioare:
  - *Norma nr.1/2019*
- **Norma nr. 33/2017** privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară

#### Alte reglementari:

- **Codul Bursii de Valori Bucuresti** ca operator de piata, aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 1848/20.12.2017;
- **Codul Depozitarului Central** aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 978/09.08.2018.

#### Reglementari U.E.:

##### Pachetul MiFID II/MiFIR

- **Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare** și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE, cu modificările și completările ulterioare
  - **Directiva (UE) 2016/1034 de modificare** a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare
- **REGULAMENTUL (UE) NR. 600/2014** privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.
  - **Regulamentului (UE) 2016/1033** al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iunie 2016 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare.
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/2020** de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la criteriile prin care să se stabilească dacă instrumentele financiare derivate care fac obiectul obligației de compensare ar trebui să facă obiectul obligației de tranzacționare
- **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 delegat (UE) 2017/566** de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele

- tehnice de reglementare pentru **raportul ordinelor neexecutate față de tranzacții** cu scopul de a preveni condițiile de tranzacționare de natură să perturbe stabilitatea pieței
- **Regulamentul delegat (UE) 2017/567** de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 în ceea ce privește **definițiile, transparența, comprimarea portofoliilor și măsurile de supraveghere privind intervenția asupra produselor și pozițiile**.
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/568 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind **admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piețele reglementate**.
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/569 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **suspendarea și retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare**.
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/570 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **determinarea condițiilor în care o piață este semnificativă din punctul de vedere al lichidității în vederea notificării unei întreruperi temporare a tranzacționării**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/572 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **specificarea furnizării de date pretranzacționare și posttranzacționare și a nivelului de dezagregare a datelor**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/574 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **nivelul de precizie al ceasurilor profesionale**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/575 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare, în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **datele publicate de către locurile de executare despre calitatea executării tranzacțiilor**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/576 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **publicarea anuală de către firmele de investiții a informațiilor referitoare la identitatea locurilor de executare și la calitatea executării**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/577 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **mecanismul de plafonare a volumului și la furnizarea de informații în scopul transparenței și al altor calcule**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/578 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare în care se precizează **cerințele aplicabile acordurilor și mecanismelor de formare a pieței**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/579 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **efectul direct, substanțial și previzibil al contractelor derivate în cadrul Uniunii și la prevenirea eludării normelor și a obligațiilor**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/580 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **păstrarea datelor pertinente privind ordinele referitoare la instrumente financiare**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/582 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care prevăd **obligația de compensare a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețele reglementate și termenele pentru acceptarea compensării**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/583 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare cu privire la standarde tehnice de reglementare privind **cerințele în materie de transparență pentru locurile**

- de tranzacționare și firmele de investiții, în ceea ce privește obligațiunile, produsele financiare structurate, certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate
- Regulamentul delegat (UE) 2017/587 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții în legătură cu acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare și la obligația de tranzacționare a anumitor acțiuni într-un loc de tranzacționare sau printr-un operator independent**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/589 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează **cerințele organizatorice aplicabile firmelor de investiții care efectuează tranzacții algoritmice**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/591 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru **aplicarea de limite ale pozițiilor în cazul instrumentelor financiare derivate pe mărfuri**
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/592 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **criteriile pe baza cărora se stabilește când o activitate trebuie considerată ca fiind auxiliară în raport cu activitatea principală**
  - **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 governanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare**
  - **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/953** de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare referitoare la **formatul și la calendarul rapoartelor privind pozițiile transmise de către firmele de investiții și operatorii de piață care exploatează locuri de tranzacționare** în temeiul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare
  - Regulamentul delegat (UE) 2017/1018 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **informațiile care trebuie notificate de către firmele de investiții, operatorii de piață și instituțiile de credit**
  - Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/1093 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește **formatul rapoartelor privind pozițiile utilizat de către firmele de investiții și operatorii de piață**
  - **Regulamentul delegat (UE) 2017/1946** de completare a Directivelor 2004/39/CE și 2014/65/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare **pentru stabilirea unei liste exhaustive a informațiilor care trebuie incluse de către potențialii achizitori în notificarea unui proiect de achiziție a unei participații calificate într-o firmă de investiții.**
  - **Regulamentul delegat (UE) 2017/1943** de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind **informațiile și cerințele de autorizare a firmelor de investiții;**
  - **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/1945** de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare referitoare la **notificările efectuate în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului de către și către firmele de investiții solicitante și firmele de investiții autorizate;**
  - **Regulamentul delegat (UE) 2017/2417** de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce

privește standardele tehnice de reglementare referitoare la **obligația de tranzacționare pentru anumite instrumente financiare derivate.**

- **Regulamentul delegat (UE) 2017/2294** de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2017/565 în ceea ce privește **precizarea definiției operatorilor independenți în sensul Directivei 2014/65/UE;**
- **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/2382** de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare privind **formularele, modelele și procedurile standard pentru transmiterea informațiilor în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului – MTF, OTF;**
- Ghidul ESMA cu privire la **evaluarea cunoștințelor și competențelor**
- Ghid ESMA/EBA privind **evaluarea adecvării membrilor organului de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie;**
- Ghidul ESMA privind **titluri de creanță și depozite structurate complexe**
- Ghid ESMA privind **raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței ordinelor și sincronizarea ceasurilor în temeiul MiFID II**
- Ghidul ESMA privind **practicile de vânzare încrucișată**
- Ghid ESMA cu privire la **anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea**
- Ghid ESMA privind **cerințele de guvernare a produselor MiFID II**

### **Pachetul MAD/MAR**

- **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) 2016/958 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 (UE) 2016/1033 de modificare** a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare, a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață și a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare
- **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 DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/523 AL COMISIEI** de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare referitoare la **formatul și modelul pentru notificarea și publicarea tranzacțiilor efectuate de personalul de conducere.**
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/347 AL COMISIEI** 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.**
- **REGULAMENTUL DELEGAT 2016/522 AL COMISIEI** din 17 decembrie 2015 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.

- **ESMA** - Questions and Answers on the Market Abuse Regulation
- Ghid ESMA - MAR – Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață
- Ghid ESMA - MAR – Amânarea publicării informațiilor privilegiate

### **PRIIP**

- **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)**
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/653** de completare a 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), 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**

### **CRD IV:**

- **DIRECTIVA (UE) NR. 36/ 2013** a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE
- **Regulamentul nr. 575/2013** al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 523/2014 AL COMISIEI** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru stabilirea a ceea ce constituie legătura strânsă dintre valoarea obligațiunilor garantate ale unei instituții și valoarea activelor instituției
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 525/2014 AL COMISIEI** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru definirea pieței
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 526/2014 AL COMISIEI** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare în vederea stabilirii marjei aproximative și a numărului limitat de portofolii mai mici pentru riscul de ajustare a evaluării creditului
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 528/2014 AL COMISIEI** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru alte riscuri decât riscul delta ale opțiunilor în cadrul abordării standardizate a riscului de piață
  - **Rectificare la Regulamentul delegat (UE) nr. 528/2014 al Comisiei** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru alte riscuri decât riscul delta ale opțiunilor în cadrul abordării standardizate a riscului de piață
  - **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 529/2014 AL COMISIEI** din 12 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru evaluarea gradului de importanță al extinderilor și al modificărilor abordării bazate pe modele interne de rating și ale abordării avansate de evaluare
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE IN APLICARE (UE) NR. 591/2014 AL COMISIEI** din 3 iunie 2014 privind prelungirea perioadelor de tranziție referitoare la

cerințele de fonduri proprii pentru expunerile față de o contraparte centrală prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului.

- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 625/2014 AL COMISIEI** din 13 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului prin intermediul unor standarde tehnice de reglementare care specifică cerințele aplicabile instituțiilor care acționează în calitate de investitori, sponsori, creditori inițiali și inițiatori în ceea ce privește expunerile la riscul de credit transferat
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) nr. 680/2014 al Comisiei** din 16 aprilie 2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/79** al Comisiei din 18 decembrie 2014 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește grevarea cu sarcini a activelor, modelul punctelor de date unic și normele de validă
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/227** al Comisiei din 9 ianuarie 2015 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013
  - **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/1278** al Comisiei din 9 iulie 2015 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în ceea ce privește instrucțiunile, formularele și definițiile
  - **Rectificare la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/1278** al Comisiei din 9 iulie 2015 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în ceea ce privește instrucțiunile, formularele și definițiile
  - **RECTIFICARE la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/322** al Comisiei din 10 februarie 2016 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/322 AL COMISIEI** din 10 februarie 2016 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/313 AL COMISIEI** din 1 martie 2016 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014
  - **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/428 AL COMISIEI** din 23 martie 2016 de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014
- **Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 1030/2014** al Comisiei din 29 septembrie 2014 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la modelele și datele uniforme pentru publicarea valorilor utilizate în vederea identificării instituțiilor globale de importanță sistemică în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013
- **Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 945/2014** al Comisiei din 4 septembrie 2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la indicii relevanți cu o diversificare corespunzătoare în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013



- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) nr. 1187/2014 AL COMISIEI** din 2 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru determinarea expunerii globale față de un client sau un grup de clienți aflați în legătură din punctul de vedere al tranzacțiilor cu active-suport
- **REGULAMENTUL DE PUNERE IN APLICARE (UE) NR. 1317/2014 AL COMISIEI** din 11 decembrie 2014 privind prelungirea perioadelor de tranziție referitoare la cerințele de fonduri proprii pentru expunerile față de o contraparte centrală prevăzute în Regulamentele (UE) nr. 575/2013 și (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului.
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/61 AL COMISIEI** din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/62 AL COMISIEI** din 10 octombrie 2014 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește indicatorul efectului de levier
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/585** al Comisiei din 18 decembrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru precizarea perioadelor de risc de marjă. Regulamentul a fost publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 98/15.04.2015.
- **Regulamentul delegat (UE) 2015/923** al Comisiei din 11 martie 2015 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 241/2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru cerințele de fonduri proprii în cazul instituțiilor
- **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/880** al Comisiei din 4 iunie 2015 privind prelungirea perioadelor de tranziție referitoare la cerințele de fonduri proprii pentru expunerile față de o contraparte centrală prevăzute în Regulamentele (UE) nr. 575/2013 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului
- **Regulamentul delegat (UE) 2015/850 al Comisiei** din 30 ianuarie 2015 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 241/2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru cerințele de fonduri proprii în cazul instituțiilor.
- **Regulamentul delegat (UE) 2015/942** al Comisiei din 4 martie 2015 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 529/2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru evaluarea gradului de importanță al extinderilor și al modificărilor abordărilor bazate pe modele interne în contextul calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață.
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/2197** al Comisiei din 27 noiembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește valutele strâns corelate, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului. Regulamentul a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE nr. L 313/ 28.11.2015.
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/1798 de rectificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 625/2014** al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 prin intermediul unor standarde tehnice de reglementare care specifică cerințele aplicabile instituțiilor care acționează în calitate de investitori, sponsori, creditori inițiali și inițiatori în ceea ce privește expunerile la riscul de credit transferat
- **Regulamentul delegat (UE) 2015/1555** al Comisiei din 28 mai 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru publicarea de informații în legătură cu

respectarea de către instituții a cerinței privind amortizorul anticiclic de capital în conformitate cu articolul 440

- **Regulamentul delegat (UE) 2015/1556** al Comisiei din 11 iunie 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru tratamentul tranzitoriu al expunerilor din titluri de capital conform abordării IRB
- **Rectificare la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/880** al Comisiei din 4 iunie 2015 privind prelungirea perioadelor de tranziție referitoare la cerințele de fonduri proprii pentru expunerile față de o contraparte centrală prevăzute în Regulamentele (UE) nr. 575/2013 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/2344 AL COMISIEI** din 15 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/2326 AL COMISIEI** din 11 decembrie 2015 privind prelungirea perioadelor de tranziție referitoare la cerințele de fonduri proprii pentru expunerile față de o contraparte centrală prevăzute în Regulamentele (UE) nr. 575/2013 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului.
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/709** al Comisiei din 26 ianuarie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide.
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/101 AL COMISIEI** din 26 octombrie 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru evaluarea prudentă prevăzute la articolul 105 alineatul (14)
- **RECTIFICARE LA REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/101** al Comisiei din 26 octombrie 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru evaluarea prudentă prevăzute la articolul 105 alineatul (14)
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/488 AL COMISIEI** din 4 septembrie 2014 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 241/2014 în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii pentru firme, calculate pe baza cheltuielilor generale fixe
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) nr. 241/2014 AL COMISIEI** din 7 ianuarie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standardele tehnice de reglementare pentru cerințele de fonduri proprii în cazul instituțiilor
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/100 AL COMISIEI** din 16 octombrie 2015 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare care specifică procedura de adoptare a deciziei comune privind cererea de acordare a anumitor aprobări prudentiale în temeiul Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului
- **REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/200** al Comisiei din 15 februarie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare privind publicarea de către instituții a indicatorului efectului de levier, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului
- **Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013** al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea Text cu relevanță pentru SEE

- **Regulamentul delegat (UE) 438/2016** din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor.

#### Alte Reglementari UE

- **Regulamentul delegat (UE) al Comisiei Europene nr. 382/2014 din 7 martie 2014** de completare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru **publicarea de suplimente la prospect**
- **Regulamentul (UE) Nr. 583/2010 al Comisiei** din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile cheie destinate investitorilor și condițiile care trebuie îndeplinite pentru **furnizarea informațiilor cheie destinate investitorilor sau a prospectului pe un suport durabil, altul decât hârtia, sau prin intermediul unui site web**
- **REGULAMENTUL (UE) NR. 648/2012 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI** din 4 iulie 2012, privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții
  - **REGULAMENTULUI DELEGAT (UE) 2016/592 AL COMISIEI** din 1 martie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru obligația de compensare.
  - **Regulamentul delegat (UE) 2015/2205 al Comisiei** din 6 august 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru obligația de compensare
- **REGULAMENTUL (UE) NR. 236/2012 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI** din 14 martie 2012, privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit
- **Regulamentul (UE) 2017/1129** al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
- **REGULAMENTUL (UE) NR. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului** din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrală de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012.

#### Alte Ghiduri și Orientări ESMA:

- Orientări cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității
- Ghid ESMA cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID II privind adecvarea
- Ghidul ESMA cu privire la evaluarea cunoștințelor și competențelor
- Ghidul ESMA privind titluri de creanță și depozite structurate complexe
- GHID ESMA privind practicile de vânzare încrucișată
- GHID ESMA cu privire la raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței ordinelor și sincronizarea ceasurilor în temeiul MiFID II
- GHID ESMA privind cerințele de guvernare a produselor MiFID II
- GHID ESMA privind evaluarea adecvării membrilor organului de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie
- Ghid - Derogări pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară conform Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

- Norma A.S.F. nr. 5/2013 referitoare la Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară
- Ghid destinat autorităților competente și societăților de administrare a OPCVM-urilor
- Ghid privind OPCVM-urile de tip ETF și alte aspecte legate de OPCVM-uri
- Ghidul privind politicile și practicile de remunerare (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID)
- GHID ESMA privind organul de conducere al operatorilor de piață și al furnizorilor de servicii de raportare de date
- GHID ESMA cu privire la calibrarea sistemelor de tip întrerupător de circuit și publicarea întreruperilor tranzacționării în temeiul MiFID II