

Descrierea programului pentru formarea și evaluarea personalului S.S.I.F./instituției de credit care oferă informații privind instrumentele financiare, servicii de investiții și servicii auxiliare în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 – cod POI

Programa cursurilor pentru formarea și evaluarea **personalului S.S.I.F./instituției de credit care oferă informații privind instrumentele financiare, servicii de investiții și servicii auxiliare** în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 – **cod POI** - respectă cerințele pct. 17 din *Ghidul ESMA cu privire la evaluarea cunoștințelor și competențelor*, și acoperă cerințele incidente activității personalului S.S.I.F./instituției de credit care oferă informații privind instrumentele financiare servicii de investiții și servicii auxiliare, rezultând din prevederile Legii nr. 126/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014, ale actelor delegate și ale actelor de punere în aplicare, după caz, adoptate de Comisia Europeană și emise în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) nr. 600/2014, precum și cu cerințele reglementărilor ESMA.

Tematica cursului este avizata de Autoritate de Supraveghere Financiara prin Avizul nr. 126/09.04.2019, conform cerințelor art. 46 alin. (2) lit. b) al Regulamentului 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.

I. Subiectele studiate sunt redate în tabelul de mai jos:

Nr. Crt.	Tematica cursurilor pentru personalul care oferă informații privind instrumentele financiare - cod POI	Timp alocat
1	1. REGLEMENTAREA SI SUPRAVEGHEREA PIETEI INSTRUMENTELOR FINANCIARE: a) Entitati cu rol de reglementare si supraveghere: ASF/BNR b) Cadrul de reglementare la nivel UE: <ul style="list-style-type: none"> 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;	0,5 ore
2	2. TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE: a) Instrumente financiare conform MIFID II b) Caracteristicile, riscul si particularitatile cheie ale	2,5 ore

	<p>instrumentelor financiare;</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 <p>c) Clasificare produse de investitii: complexe/noncomplexe</p> <p>d) Elemente ale costurilor si cheltuielilor suportate de client în contextul tranzacțiilor cu instrumente financiare</p> <p>e) Aspecte fiscale generale privind veniturile din transferul dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Calcul si retinerea impozitului pe venitul din transferul dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare ii. Calculul si retinerea contributiilor de asigurari sociale 	
3	<p>3. INTERMEDIARII DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Servicii și activități de investitii financiare b) Evaluarea cunostintelor si competentelor personalului care ofera servicii relevante; 	0,5 ore
4	<p>4. FUNCTIONAREA PIETELOR FINANCIARE SI MODUL IN CARE ACESTEAFECTEAZA VALOAREA SI COTATIA PRODUSELOR DE INVESTITII. STRUCTURI DE PIATA SPECIFICE:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Piata monetara b) Piata valutara c) Piata de capital: <ul style="list-style-type: none"> i. locuri de tranzactionare: piata reglementata, MTF, OTF ii. Operatori de piata; firme de investitii care administreaza un MTF sau OTF; operatori independenti 	2,5 ore

	<ul style="list-style-type: none"> iii. Tipuri de piete 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 investorilor <p>d) Indicatori macroeconomici și analiza contextului macroeconomic. Impactul valorilor economice, al evenimentelor nationale/regionale/globale asupra pietelor si asupra valorii produselor de investitii.</p> <p>e) Managementul riscului</p> <p>5. TRANZACTIONAREA IN MARJA. ACORDAREA DE CREDITE SI IMPRUMUTURI DE VALORI MOBILIARE</p>	
5	<p>6. EVALUAREA DATELOR CARE SUNT RELEVANTE PENTRU PRODUSELE DE INVESTITII. DIFERENTA DINTRE SCENARIILE DE PERFORMANTA TRECUTA SI CELE DE PERFORMANTA VIITOARE - LIMITELE DE PREVIZIONARE:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Elemente de Analiza fundamentala <ul style="list-style-type: none"> • Contabilitate financiara (cont profit si pierdere + bilant) • Indicatori • Evaluarea obligatiunilor, titluri de stat si titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv • Evaluare a actiunilor b) Oferte publice. Prospectele /documentele de oferta publica. Exemple c) Documentele cu informatii cheie destinate investorilor – PRIIP. Exemple d) Elemente de analiză tehnică 	5 ore
6	<p>7. CERINTE DE OPERARE:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Categoriile de clienți; b) Evaluarea caracterului oportun (corespunzator) al serviciilor – informatiile referitoare la cunostintele si experienta clientului/potentialului client; Exceptii de la obligatia evaluarii caracterului corespunzator al serviciilor oferite clientului; c) Cerinte privind furnizarea de informatii: <ul style="list-style-type: none"> i. Principii generale ii. Cerinte privind furnizarea de informatii corecte, clare si neinselatoare iii. Tipuri de informatii ce trebuie oferite clientilor iv. Conditii aplicabile furnizarii de informatii – suport durabil, site web, comunicatii electronice d) Cerinta de guvernanta a produsului pentru firmele de 	5 ore

	<p>investitii distribuitoare;</p> <p>e) Documente în relația cu clienții;</p> <p>f) Tranzactii personale; Conflictul de interese</p> <p>g) Abuzul de piata;</p> <p>i. Instrumente, comportamente si tranzactii care intra sub incidenta abuzului de piata; Derogari</p> <p>ii. Informatie privilegiata - Lista persoanelor care au acces la informatii privilegiate</p> <p>iii. Utilizarea abuziva a informatiei privilegiate; comportament legitim; Divulgarea ilegala a informatiilor privilegiate</p> <p>iv. Activitatile de sondare a pietei</p> <p>v. Sistemele si modelele de notificare care trebuie utilizate de catre participantii la piata care divulga informatii, precum si formatul evidentelor</p> <p>vi. Modalitati, sisteme si proceduri adecvate destinate participantilor la piata care divulga informatii atunci cand desfasoara activitati de sondare a pietei</p> <p>vii. Manipularea pietei – indicatori de manipulare a pietei</p> <p>viii. Recomandări de investiții și statistici</p> <p>ix. Divulgarea sau difuzarea informațiilor prin mass-media</p> <p>x. Raportarea incalcarilor obligatiilor instituite in materia abuzului pe piata</p> <p>xi. Raspunderea contraventionala si raspunderea penala</p> <p>xii. Sanctiuni</p> <p>h) Dispozitii legale referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism; Obligatii de raportare FATCA/CRS</p>	
--	---	--

II. Numărul de ore de pregătire teoretică și practică

Programul va cuprinde un număr de 16 de ore, din care 12 ore de pregătire teoretică și 4 ore de pregătire practică.

III. Cerințe minime de educație anterioară pentru ca persoana să fie eligibilă să urmeze programul – cel puțin studii medii, absolvite cu examen de bacalaureat.

IV. Modalitatea de formare – cursurile vor avea loc la distanță, sub formă de webinarii, cu posibilitatea de a interacționa cu lectorii pe chat sau e-mail. La solicitarea unui număr suficient de mare de participanți, pentru formarea unei grupe, cursurile pot fi organizate și la clasă.

V. Lista și calificările lectorilor

1. **Cristian Tudorescu** – absolvent al Academiei de Studii Economice București - Facultatea de Finanțe, Bănci, Asigurări și Burse de Valori, a promovat Nivel I și II – CFA și deține certificat de formator. Este lector autorizat al Asociației Brokerilor din anul 2008 și are la activ peste 80 de cursuri susținute, peste 800 de participanți la cursurile de autorizare pentru Consultanți de Investiții, respectiv Agenți de Servicii de Investiții Financiare și reprezentanți Compartiment Control Intern. Deține peste 7 ani de experiență în consultanța privind managementul financiar, a activat 2 ani ca Director General, Conducător S.A.I. Explore Asset Management SA și 4 ani ca Șef Departament Cercetare în cadrul S.S.I.F. Vanguard SA (actualmente Tradeville S.A.).
2. **Bogdan Tudose** - absolvent al Academiei de Studii Economice București, deține certificare CFA, deține atestat de agent de servicii de investiții financiare din anul 2005 și de consultant de investiții din anul 2009; experiență de peste 11 ani în piața de capital (tranzacționare, relația cu clienții și management de portofoliu, furnizarea de consultanță de investiții, operațiuni corporatiste), obținută ca: Senior Sales – Trader în cadrul BRD Groupe Societe Generale - Divizia Piețe Financiare - Directoratul Piețe de Capital, trader în cadrul OTP Bank Romania - Direcția Piețe de Capital, Șef al Departamentului Vânzări din cadrul MKB Romexterra Bank - Direcția Servicii de Investiții; Trader în cadrul S.S.I.F. Fortius Finance S.A.; Este lector autorizat al Asociației Brokerilor din august 2016.
3. **Leonard Vișan** – licențiat în Drept la Universitatea din Craiova, experiență de peste 12 ani în piața de capital în calitate de conducător – Director General Adjunct al S.S.I.F. Eastern Securities SA și Conducător - Director General Adjunct al S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și peste 9 ani ca agent de bursă/ agent pentru servicii de investiții financiare; experiența de 10 ani ca lector autorizat al Asociației Brokerilor la cursurile autorizate de CNVM/ASF de consultanți de investiții și agenți pentru servicii de investiții financiare, cunoaștere foarte bună a pieței de capital și experiență practică în analiza piețelor și instrumentelor financiare.
4. **Dan Paul** – A absolvit Academia de Studii Economice; are experiență de peste 20 de ani în piața de capital, dobândită ca: președinte director-general al S.S.I.F. Finaco Securities S.A.; din anul 1997; membru în Consiliul BVB, din anul 2006; președinte al Asociației Brokerilor, din anul 2006; este lector al Asociației Brokerilor din anul 2007 pentru cursurile autorizate de agenți pentru servicii de investiții financiare, consultanți de investiții și programele de formare profesională continuă pentru piața de capital; deține certificat de formator.
5. **Lucian Isac** – A absolvit Universitatea A.I. Cuza din Iași, Facultatea de Științe Economice; este director general al S.S.I.F. Estinvest S.A. din anul 2001, are experiență de lucru de aproape 20 de ani în piața de capital ca: agent pentru servicii de investiții financiare / agent de bursă, director general S.S.I.F., președinte al Fondului de compensare a Investitorilor (2007 – 2010), membru C.A. Depozitarul Central (2009 – 2010), membru Consiliul BVB (2010 - 2012); este lector autorizat al Asociației Brokerilor din anul 2016.

6. **Nicolae Gherguș** – Experiență de peste 20 ani în piața de capital: ca președinte, director General al SSIF Confident Invest SA (2004 - 2018) și ca Director de Operațiuni / Broker / Trader în cadrul SSIF Active Internațional SA (1997-2004); a activat ca membru în C.A. la Casa de Compensare între 2006 – 2012 și membru în Consiliul Director al Asociației Brokerilor (2006-2017); este lector autorizat al Asociației Brokerilor din anul 2006 pentru cursurile autorizate de agenți pentru servicii de investiții financiare, consultanți de investiții, reprezentant al compartimentului de control intern și programele de formare profesională continuă pentru piața de capital; deține certificat de formator.
7. **Maria Pirvu** – Absolventă a Academiei de Studii Economice - Facultatea de Relații Economice Internaționale Financiar Bancare, experiență în piața de capital în domeniul conformității: 2013 – 2017 - Expert conformitate și 2007 – 2013 - Control intern piețe de capital - ING BANK N.V. Amsterdam Bucharest Branch; experiență de aproape 9 ani ca specialist piețe reglementate în cadrul CNVM; lector autorizat al Asociației Brokerilor din anul 2010 pentru aspectele vizând conformitatea, lector la Institutul Bancar Roman.
8. **Roxana Negru** – Absolventă a Universității din București, Facultatea de Drept, avocat asociat și avocat coordonator TRIPȘA ȘI NEGRU SCA; experiență de aproape 14 ani în consultanța juridică în domeniul pieței de capital în cadrul firmelor: Bursa Electronică RASDAQ SA și BVB SA, Cobuz și Asociații SCA, Tucă, Sbârcea și Asociații SCA, Anghel și Asociații SCA, Tripșa și Negru SCA; lector autorizat al Asociației Brokerilor din anul 2007, pentru secțiunea de cerințe legislative, la cursurile autorizate de agenți pentru servicii de investiții financiare, consultanți de investiții, reprezentant al compartimentului de control intern, agent delegat și la programele de formare profesională continuă pentru piața de capital.
9. **Victor Stănilă** – Absolvent al Academiei de Studii Economice București și al Universității din București, Facultatea de Drept; avocat, 2015 – 2016 – Șeful Departamentului de Control Intern al SSIF Tradeville SA; 2013 – 2015 – Ofițer conformitate - Vanguard Asset Management SA, foarte bună cunoaștere a legislației pieței de capital; lector autorizat al Asociației Brokerilor din august 2016, pentru secțiunea de cerințe legislative.

VI. Testarea cunoștințelor dobândite:

Cursurile se vor finaliza cu un test de verificare a dobândirii cunoștințelor adecvate, sub formă de grilă, cu 30 de întrebări cu 3 variante de răspuns, din care unul singur este corect.