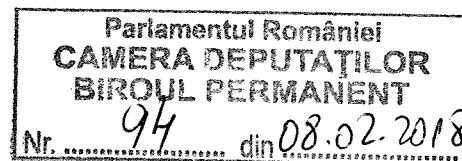


Cancelarie Președinte



B.P.
[Signature]

Domnului Liviu Dragnea

Președinte

Camera Deputaților

Stimate domnule Președinte,

DST pt BPR
[Signature]

Îmi face plăcere să vă transmit, spre informare, o sinteză a primelor șase luni de mandat în calitate de președinte al Autorității de Supraveghere Financiară. Acest document include principalele demersuri demarate și/sau concretizate pe parcursul anului 2017, precum și direcțiile strategice de acțiune ale Autorității, în raport cu piețele supravegheate și reglementate, pentru anul 2018.

Aceste măsuri vor fi incluse, mai detaliat, și în cadrul Raportului Anual al ASF pentru 2017, care va fi publicat în prima parte a acestui an.

Vă rog să primiți și pe această cale, domnule Președinte, asigurarea întregii mele considerații.

Leonardo Badea

Președinte al Autorității de Supraveghere Financiară

[Signature]

Raport privind activitățile aferente semestrului al II-lea 2017, precum și componentele de bază ale Planului strategic pentru anul 2018

I. Realizări în anul 2017

1.1 Repere de sinteză

Consolidarea activității pe piața financiară non-bancară reprezintă unul dintre obiectivele principale ale Autorității de Supraveghere Financiară, acțiunile și măsurile adoptate și implementate de către Autoritate în acest sens vizează, în principal, creșterea și reșezarea pe baze stabile a piețelor, precum și protecția eficientă a consumatorilor de servicii financiare. Anul 2017 vine să întărească și să confirme demersurile începute.

Astfel, 2017 a fost în primul rând un an al modificărilor legislative, în toate cele trei sectoare de supraveghere financiară, dar și un an al întăririi capacității instituționale, în ansamblul ei, pentru ca Autoritatea de Supraveghere Financiară să confirme obiectivele principale asumate de consolidare a piețelor supravegheate și de creștere a competitivității acestora, prin crearea unui cadru de reglementare în conformitate cu standardele europene, menit să contribuie la dezvoltarea acestora, în condițiile implementării mecanismelor de supraveghere bazate pe riscuri și a unei abordări preventive.

1.2 Reglementarea și alinierea la legislația europeană

În domeniul pieței de capital, în vederea reconfigurării cadrului legislativ actual și pentru abrogarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, au fost întreprinse următoarele demersuri:

- **Legea nr. 24/2017** privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață-asigură implementarea MAD și a Directivei 2013/50/UE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- **Legea nr. 29/2017** pentru modificarea și completarea OUG 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.

Ținem să reamintim că, în ceea ce privește MIFID II, având în vedere faptul că termenul de implementare al acestei directive a fost amânat pentru începutul anului 2018, proiectul de lege se află în acest moment la Parlamentul României, pentru avizare și adoptare.

În sectorul asigurărilor-reasigurărilor, una dintre cele mai importante realizări constă în adoptarea legii RCA (**Legea nr.132/2017** privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie), care are ca obiect domeniul de aplicare a asigurării RCA, dar și organizarea și funcționarea **Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR)**.

Mai mult de atât, activitatea de reglementare a fost intensă și fructuoasă în anul 2017, numeroase proiecte de norme și regulamente fiind finalizate și transmise spre publicare în Monitorul Oficial al României, dintre care amintim:

- Norma privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul nr. 2/2017 privind transferul sau retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale emitenților în cazul închiderii unui sistem alternativ de tranzacționare;
- Regulamentul nr. 6/2017 privind Fondul Național de Protecție din domeniul asigurărilor;
- Regulamentul nr. 9/2017 pentru modificarea Regulamentului ASF nr. 4/2016 privind organizarea și funcționarea Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul financiar nonbancar (SAL-FIN) din 22.09.2017;
- Regulamentul nr.10/ 2017 privind depozitarii centrali emis în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al PE și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană;
- Regulamentul nr.11/2017 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr.3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de ASF;
- Norma nr. 3/2017 privind încheierea exercițiului financiar 2016 pentru societățile din domeniul asigurărilor;
- Norma nr. 5/2017 pentru aplicarea Ghidului MAR - Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață și a Ghidului MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate;
- Norma nr. 14/2017 pentru aplicarea Ghidului MAR - Informații referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri;
- Norma nr. 18/2017 privind procedura de soluționare a petițiilor referitoare la activitatea societăților de asigurare și reasigurare și brokerilor de asigurare;
- Norma nr. 19/2017 pentru punerea în aplicare a Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2017 a societăților din domeniul asigurărilor;
- Norma nr. 20/2017 privind asigurările auto din România;
- Norma nr. 22/2017 privind metodologia de calcul al tarifelor de referință pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și de tramvaie;

- Norma nr. 23/ 2017 privind aplicarea Ghidului ESMA privind accesul depozitarilor centrali (CSD) la fluxurile de tranzacții ale contrapărților centrale (CPC) și ale locurilor de tranzacționare și a Ghidului ESMA privind normele și procedurile în cazul insolvenței participanților la CSD;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – SIIF, precum și pentru modificarea Instrucțiunii A.S.F. nr.1/2016.

Tot în domeniul reglementării ASF a analizat și a avizat următoarele proiectele de lege:

- Proiectul de lege pentru transpunerea Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare (MIFID II), respectiv Legea privind piețele de instrumente financiare;
- Proiectul de lege pentru transpunerea Directivei 2016/97 privind distribuția de asigurări (IDD), respectiv proiectul de Lege privind distribuția de asigurări;
- Proiectul de lege privind transferul drepturilor de pensie ale funcționarilor și agenților Uniunii Europene.

De asemenea, pentru îmbunătățirea actelor normative conform celor mai bune practici în domeniu, în vederea alinierii la noile cerințe impuse de legislația europeană, dar și națională, precum și ca urmare a evoluțiilor din piețele supravegheate de ASF, au fost întocmite mai multe regulamente și norme de modificare a legislației secundare existente.

1.3 Protecția consumatorului și educația financiară

Conform legii, toate prerogativele cu care a fost investită Autoritatea de Supraveghere Financiară se circumscriu obiectivului fundamental de protecție a consumatorilor de produse financiare oferite de piața financiară nebancaară. Astfel, activitățile de reglementare și de supraveghere a piețelor și entităților care activează în cadrul acestora se raportează la acest obiectiv permanent de protecție a consumatorilor, punându-se în continuare accentul pe monitorizarea riscurilor și beneficiilor pentru consumatori, a elementelor de conduită, în special cele care derivă din evoluțiile piețelor.

ASF s-a axat în anul 2017 pe activitățile preventive, pe cele de informare și educație financiară, monitorizare a practicilor cu potențial abuziv, neloial sau fraudulos, pentru a putea contracara prin măsuri corective eventuale deficiențe, cât și pe educație financiară, monitorizare a practicilor cu potențial abuziv, neloial sau fraudulos. Această activitate de monitorizare este completată prin acțiuni de tipul *mystery shopping* sau de analiză a impactului asupra consumatorului a diferitelor servicii sau produse financiare.

Astfel, ASF a efectuat un raport de monitorizare și *mystery shopping* privind respectarea condițiilor legale privind forma și conținutul contractului RCA în acord cu legislația în vigoare.

În scopul îmbunătățirii măsurilor pentru protecția consumatorilor, ASF a adoptat mai multe măsuri, printre care continuarea colaborării cu ANPC și cu asociațiile de protecție a consumatorilor și a încheiat protocoale bilaterale cu autoritățile statului pentru combaterea practicilor frauduloase.

Astfel, printre actele de protocol încheiate de ASF, amintim:

- Protocolul de colaborare în vederea creșterii calitative a nivelului general de pregătire și informare a consumatorilor în domeniul serviciilor financiare non-bancare, cu precădere în materia soluționării alternative a litigiilor/disputelor în afara cadrului instanțelor de judecată, încheiat între ASF și Consiliul de Mediere (CM);
- Protocolul de colaborare în vederea promovării de proiecte și de programe educaționale, precum și de acțiuni cu scopuri educative încheiat între ASF și Asociația Utilizatorilor Români de Servicii Financiare (AURSF);
- Protocolul de colaborare cu Registrul Auto Român;
- Protocolul de colaborare cu Asociația de Arbitraj Instituționalizat (AAI);
- Protocolul de colaborare cu Centrul de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Bancar.

De asemenea, ASF a întocmit o serie de ghiduri pentru o aplicare unitară și facilă a legislației și pentru a veni în sprijinul consumatorului de produse financiare, printre care putem aminti **Ghidul RCA**, dar și **Ghidul asigurărilor de călătorie**.

În ceea ce privește educația financiară a consumatorilor de produse financiare, Autoritatea, în colaborare cu Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (PAID), a organizat în luna octombrie 2017, la nivel național, o campanie de conștientizare a populației cu privire la importanța asigurării obligatorii a locuințelor.

Campania s-a derulat sub sloganul *“Anul acesta îmi protejiez casa!”* și a fost sprijinită de aproximativ 20 de primării din țară, principalele orașe vizate fiind Focșani, Bacău, Alba Iulia, Cluj-Napoca și Sibiu.

Scopul campaniei a fost acela de a aduce în atenția cetățenilor produsele și serviciile de pe piața financiară non-bancară precum și conștientizarea importanței acestora, în scopul creșterii gradului de cuprindere a asigurărilor obligatorii de locuințe.

1.4 Întărirea supravegherii piețelor financiare nebankare și dezvoltarea acestora

În anul 2017, în vederea aplicării principiilor și practicilor comune de supraveghere pentru cele trei sectoare, ASF a demarat următoarele proiecte:

- Dezvoltarea indicatorilor de risc sectorial și a tabloului riscurilor pentru piața asigurărilor din România. Acest obiectiv se încadrează în contextul aplicării de la 1 ianuarie 2016 a regimului Solvabilitate II, regim ce a adus îmbunătățiri semnificative în cadrul de supraveghere a societăților de asigurare. Noile abordări în ceea ce privește evaluarea riscurilor și cerințele de transparență crescută, care se reflectă inclusiv printr-un set mai complex de informații raportate de societățile de asigurare către autoritățile competente, permit dezvoltarea de noi metode și indicatori de identificare și monitorizare a riscurilor pentru aceste entități. În acest sens, au fost începute demersuri la nivel european și național în vederea adaptării setului de indicatori de risc la nivel micro și macro-prudențial în vederea înglobării noilor abordări și informații disponibile ca urmare a aplicării regimului Solvabilitate II.
- Modernizarea indicatorilor de risc sectorial și a tablourilor riscurilor pentru organismele de plasament colectiv și fondurile de pensii, beneficiind de experiența acumulată în cadrul testului de stres pentru fondurile de investiții. Abordările metodologice create cu ocazia acestui exercițiu precum și rezultatele și concluziile acestuia vor fi fructificate în anul 2017 în vederea întăririi supravegherii prudențiale a fondurilor de investiții, inclusiv prin revederea formatelor și conținutului raportărilor organismelor de plasament colectiv și prin introducerea de noi indicatori de monitorizare periodică a riscurilor în acest sector.

De asemenea, ASF a aprobat o serie de modificări aferente reglementărilor proprii ale Depozitarului Central și Bursei de Valori București și a publicat o serie de rapoarte și analize, dintre care le amintim pe cele mai relevante:

- Raportul privind Pensiile Private din Romania la 30 septembrie 2017;
- Raportul de supraveghere pentru intermediarii în asigurări pe semestrul I 2017;
- Raportul privind proiectul de educație financiară pentru beneficiarii polițelor de asigurare obligatorie a locuințelor (PAD);
- Raportul de Supraveghere a Asiguratorilor pe semestrul I 2017;
- Raportul privind evoluția pieței de asigurări în primul semestru al anului 2017;
- Situația petițiilor înregistrate la ASF în primul semestru al anului 2017;
- Raportul privind evoluția pensiilor private din România la data de 30 iunie 2017;
- Raportul privind implicarea ASF în activitatea ESMA și EIOPA în al doilea trimestru al anului 2017;
- Raportul de activitate privind desfășurarea programului de educație financiară în învățământul pre-universitar *"Să vorbim despre piața financiară ne-bancară"*;
- Analiza privind verificarea respectării de către societățile de asigurare a prevederilor HG 826/2016 în ceea ce privește aplicarea tarifelor de primă maxime pentru lunile aprilie și mai 2017;

- Analiza de specialitate referitoare la existența unor posibile indicii privind incidența dispozițiilor legale în materia abuzului pe piață în ceea ce privește activitatea de tranzacționare la BVB în perioada 30-31.08.2017 a acțiunilor emise de instituții de credit în contextul vehiculării în spațiul public a unor informații referitoare la o posibilă suprataxare a băncilor comerciale. Sub acest aspect analiza a relevat faptul că nu sunt întrunite condițiile impuse de cadrul legal pentru existența unei fapte de manipulare a pieței prin diseminarea de informații false sau înșelătoare, astfel cum aceasta este definită în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

➤ Stabilitatea și funcționarea sănătoasă a piețelor

În anul 2017, odată cu publicarea Legii nr. 12/17.03.2017 privind supravegherea macroprudențială a sistemului financiar național, s-a creat cadrul de reglementare pentru înființarea și funcționarea Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială (CNSM). Astfel, CNSM a devenit autoritatea macroprudențială în sensul Recomandării Comitetului european pentru risc sistemic din 22 decembrie 2011 privind mandatul macroprudențial al autorităților naționale (CERS/2011/3). Misiunea CNSM este de a asigura coordonarea în domeniul supravegherii macroprudențiale a sistemului financiar național, prin stabilirea politicii macroprudențiale și a instrumentelor adecvate pentru punerea în aplicare a acestora. Obiectivul fundamental este salvagardarea stabilității financiare prin consolidarea capacității sistemului financiar de a rezista șocurilor și prin diminuarea acumulării de riscuri sistемice, asigurând o contribuție sustenabilă a sistemului financiar la creșterea economică.

Trei dintre cei nouă membri ai CNSM sunt reprezentanți ai ASF, respectiv președintele, prim-vicepreședintele și un vicepreședinte desemnat de Consiliul ASF.

În anul 2017, după înființare, CNSM a avut patru ședințe în care au fost puse bazele administrative, au fost analizate efectele transfrontaliere ale măsurilor macroprudențiale adoptate de statele membre UE, recalibrarea amortizorului anticiclic de capital, evaluarea semnificației țărilor terțe pentru sectorul bancar românesc (ședința din 14 iunie) și au fost adoptate 2 regulamente referitoare la metodologia pentru stabilirea amortizoarelor de capital și la regulile de organizare a CNSM. Ultima ședință din 2017 a avut loc pe 18 decembrie și a avut în vedere adoptarea strategiei macroprudențiale prin stabilirea obiectivelor intermediare și a instrumentelor aferente, conform recomandărilor Comitetului European pentru Risc Sistemic.

➤ Monitorizarea riscurilor

La nivelul ASF monitorizarea riscurilor aferente piețelor financiare nebankare se realizează prin intermediul unui set de activități care presupun elaborarea de rapoarte de analiză a piețelor financiare locale și internaționale. Observarea dinamicii unor variabile financiare permite semnalarea manifestării unor tendințe care pot influența evoluția anumitor segmente ale pieței locale sau a pieței pe ansamblu și pot duce la adoptarea unor măsuri de politică micro și macroprudențială, care să atenueze potențialele efecte negative. Printre

aceste rapoarte se includ raportul zilnic, raportul săptămânal, raportul lunar realizat în limba engleza, rapoartele trimestriale sectoriale, tabloul riscurilor pentru piețele financiare nebancare cu frecvență trimestrială.

În aceeași categorie se pot include instrumentele de tipul testului de stres aplicat asupra fondurilor de investiții din România, care a avut ca obiectiv analiza modului în care aceste instituții financiare ar reacționa în cazul manifestării unor șocuri ale variabilelor economice esențiale (indicii bursieri locali și internaționali, ratele de dobândă, cursul de schimb și șocuri aferente riscului de lichiditate). Activitatea de acest fel va continua în anul 2018 cu realizarea unei analize asupra modului în care aceste instituții financiare pot reacționa la modificări semnificative ale unor variabile macroeconomice.

Totodată ASF participă la nivel european la dezvoltarea unor noi instrumente și indicatori de monitorizare a riscurilor specifici pieței fondurilor de investiții alternative, pe baza datelor AIFMD.

➤ **Eficiența procesului de reglementare și supraveghere**

Pentru asigurarea eficienței procesului de reglementare, ASF realizează analize de impact ale propunerilor legislative cu scopul de a testa eficiența acestora la noile reglementări potențiale. Aceste analize sunt suplimentate de realizarea de studii cu privire la evoluția posibilă a anumitor categorii de riscuri și evaluarea impactului acestora asupra entităților supravegheate de ASF.

În cadrul structurii de rezoluție a ASF, cele mai importante demersuri efectuate pe parcursul anului 2017 au fost evaluarea planurilor de redresare întocmite de toți cei 10 asigurători care dețineau o pondere semnificativă din piața de asigurări din România.

De asemenea, în vederea asigurării unei supravegheri eficiente a piețelor, ASF a elaborat Procedura operațională privind desfășurarea activității de identificare a grupurilor/conglomeratelor financiare și supravegherea suplimentară a entităților care fac parte dintr-un conglomerat financiar în cadrul ASF – Nr. 10/24.07.2017 și o notă de informare privind procesul de mapare pentru identificarea acelor entităților care constituie un grup financiar/ conglomerat financiar ce își desfășoară activitatea pe piețele financiare nebancare supravegheate și reglementate de ASF.

1.5. Întărirea capacității instituționale a ASF

1.5.1 Capacitate/construcție instituțională

1. Securitate cibernetică. La nivelul ASF a fost reorganizată activitatea de securitate cibernetică având ca scop asigurarea cadrului tehnic pentru protejarea datelor vehiculate prin sistemul informatic propriu. De asemenea, a fost înființat Serviciul de Securitate Cibernetică

care urmează să definească, să implementeze și să monitorizeze măsurile tehnice operaționale adecvate.

2. Integrarea și modernizarea infrastructurii IT. În anul 2017 au fost continuate activitățile de consolidare a infrastructurii IT hardware și software cu o arhitectură de înaltă disponibilitate și securitate sporită în vederea asigurării confidențialității și protecției datelor printr-un acces organizat și controlat al informațiilor.

Pe această infrastructură au fost implementate: Sistemul de gestionare a petițiilor, FIRDS – Registrul instrumentelor financiare, TRACE – Sistemul de acces centralizat la registrele de tranzacții, TREM – sistemul de schimb de rapoarte de tranzacții, fiind preluate și o parte din sistemele IT existente dintre care cel mai important este CEDAM – sistemul de evidență și managementul electronic al polițelor de asigurare auto, a cărui migrare a contribuit la creșterea performanței și fiabilității acestuia. În luna decembrie 2017 a fost finalizată și etapa de predare a administrării bazei de date CEDAM către BAAR (Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România), conform cerințelor legale.

De asemenea, această infrastructură reprezintă un pilon pentru implementarea unor sisteme IT viitoare.

3. Protocol de cooperare cu Serviciul de Telecomunicații Speciale (STS). La finalul anului 2017 a fost încheiat un protocol de cooperare cu STS, în vederea folosirii, pentru nevoile ASF, a serviciilor oferite de STS la parametri ridicați de securitate și disponibilitate.

1.5.2 Automatizarea activităților operaționale și centralizarea procesării datelor

Sectorul Asigurări

1.Solvency II. În 2017, platforma software pentru managementul raportărilor Solvabilitate II (eHub) a fost extinsă prin implementarea unui motor de procesare XBRL, a unui modul de afișare și export date raportate și a unei interfețe pentru vizualizarea rapoartelor calitative EIOPA. Totodată, a fost proiectată și implementată o bază de date pentru raportările XBRL împreună cu o interfață pivot pentru generarea de rapoarte specifice pe baza datelor colectate.

2.Registre electronice. Au fost implementate registre electronice pentru evidența specialiștilor în constatarea de daune și a administratorilor speciali.

Sectorul Investiții și Instrumente Financiare

În 2017 au fost implementate, în colaborare cu ESMA și celelalte Autorități Competente din statele membre, o serie de proiecte IT cu impact asupra activităților de supraveghere ale ASF:

- **FIRDS (Financial Instruments Reference Data System)** - colectarea datelor de referință a instrumentelor financiare conform MiFIR. Sistemul IT implementat gestionează instrumentele financiare admise la tranzacționare pe un loc de tranzacționare din Spațiul Economic European (SEE) sau ale căror active suport sunt admise la

tranzacționare pe un loc de tranzacționare din SEE în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață (MAR) și Regulamentul UE 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare (MiFIR). Sistemul colectează și prelucrează datele de referință ale instrumentelor financiare de la locurile de tranzacționare, execută calculele pragurilor pentru cerințele de transparență și determinarea lichidității și asigură managementul retragerii / suspendării de la tranzacționare a instrumentelor financiare;

- **TREM** (Transaction Reporting Exchange Mechanism) - colectarea rapoartelor de tranzacții pe MiFIR. Sistemul IT implementat realizează automatizarea procesului de colectare a tranzacțiilor cu instrumente financiare de la firmele de investiții și schimbul de date privind tranzacțiile cu alte autorități competente naționale din SSE în conformitate cu Regulamentul UE 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare (MiFIR);
- **TRACE** (Single Access to Trade Repositories). Sistemul IT implementat realizează automatizarea procesului de colectare a tranzacțiilor cu instrumente financiare de la firmele de investiții și schimbul de date privind tranzacțiile cu alte autorități competente naționale din SSE în conformitate cu Regulamentul UE 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare (MiFIR).

Toate sectoarele

1. Automatizarea fluxului de autorizare la nivelul ASF. În 2017 a fost asigurată fundația pentru implementarea unui sistem integrat de management al cererilor de autorizare / avizare prin elaborarea din resurse interne a specificațiilor de analiză.

2. Dezvoltarea unui sistem DW - Data Warehouse. În 2017 a fost demarată activitatea de reorganizare a fluxurilor de date și informații în sistemul informatic prin constituirea unei infrastructuri pentru un sistem DW la nivelul ASF. Implementarea unui astfel de sistem va conduce la îmbunătățirea procesului de colectare a datelor de la entitățile supravegheate; standardizarea formatului fișierelor de raportări colectate de la entitățile supravegheate; îmbunătățirea calității datelor colectate; furnizarea de date care să poată să fie utilizate în procesul de supraveghere on-site și off-site, precum și în procesele decizionale; crearea unei surse unice de date la nivelul ASF.

3. Disaster Recovery. În vederea asigurării continuării funcționării activității sistemelor informatice a ASF, în anul 2017 a fost demarat proiectul de constituire a unui cadru pentru Disaster Recovery (DR) care are în vedere delocalizarea infrastructurii și asigurarea de canale de comunicație de mare capacitate, redundante, pentru ASF.

1.6 Contribuția la construcția europeană instituțională

Și în anul 2017, în calitate de membru al autorităților europene de supraveghere, ASF a participat activ, prin experții nominalizați în cadrul grupurilor de lucru, la îndeplinirea

obiectivelor prioritare stabilite de EIOPA și ESMA pentru armonizarea politicilor financiare naționale și convergența mecanismelor de supraveghere a sistemului financiar european.

EIOPA (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale)

- Aplicarea și monitorizarea implementării Solvabilitate II;
- Implicarea în misiunile de evaluare Peer to Peer;
- Asigurarea unui regim uniform al distribuției produselor de asigurări și implicit a unui grad mai ridicat de protecție a consumatorilor;
- Implementarea proiectului de asistență tehnică acordată de EIOPA în vederea întăririi capacității ASF de supraveghere bazată pe riscuri a pieței asigurărilor din România;
- Consolidarea funcției de supraveghere la nivel european și întărirea convergenței supravegherii în piața de asigurări.

ESMA (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)

- Asigurarea cadrului pentru convergența în supraveghere: completarea setului de acte legislative de nivel 2 și 3 în aplicarea unor regulamente și directive cum ar fi MiFIR, MAR, SSR, BMR, SFT, MAD; elaborarea de standarde tehnice, ghiduri, Q&A și opinii în sprijinul implementării cadrului prevăzut de UCITS V, DAFIA, ELTIF, EuVECA, EuSEF;
- Evaluarea riscurilor pentru investitori și stabilitatea financiară;
- Revizuirea și asigurarea aplicării cadrului MiFID;
- Dezvoltarea proiectelor IT: Markets Programme (în corelație cu proiectele privind MiFID II și MAR - raportarea datelor privind instrumentele de referință, mecanismele de plafonare a volumului și raportările privind derivatele pe mărfuri), Transparency Programme (în relație cu revizuirea Directivei privind transparența) și actele delegate - TRACE și FIRDS;
- Ghidurile privind aplicarea informațiilor financiare: finalizarea evaluării inter pares referitoare la aceste ghiduri.

ESRB (Consiliul european pentru riscuri sistemice)

În ceea ce privește evaluarea riscurilor externe la adresa stabilității financiare în sistemul financiar nebanca din România: participarea la întâlnirile GB, ATC, AWG și IWG, realizarea de rapoarte privind stabilitatea financiară la nivel european și evaluarea impactului materializării riscurilor la nivelul piețelor și entităților supravegheate de ASF; participarea ASF la definirea cadrului macro-prudențial privind riscul sistemic în sectorul asigurări-reasigurări și cel al piețelor de capital.

Banca Mondială

În a doua jumătate a anului 2017, ASF a continuat cooperarea cu Banca Mondială în cadrul proiectului de asistență tehnică privind consolidarea funcției de supraveghere a pieței de capital, care urmează să se finalizeze în prima parte a anului 2018.

De asemenea, în perioada 31 octombrie – 14 noiembrie 2017, Banca Mondială a desfășurat prima etapă a misiunii comune cu FMI pentru evaluarea pieței asigurărilor din România, urmând ca în luna ianuarie 2018 să continue această misiune comună pe aspecte privind evoluțiile pieței de capital (programul FSAP).

Colaborarea între ASF și Banca Mondială continuă deci și pe parcursul anului 2018, inclusiv prin demararea unui nou proiect privind supravegherea cerințelor de transparență a emitenților, în scopul consolidării capacității instituționale a Autorității, obiectiv asumat de către BM/FMI și ASF în cadrul memorandumurilor încheiate.

II. Componenta Planului strategic pentru anul 2018

ASF va continua să acționeze și în anul 2018 pentru atingerea obiectivelor strategice, astfel încât să se asigure consolidarea cadrului integrat privind organizarea, funcționarea și dezvoltarea piețelor financiare nebankare.

Ca și în anii anteriori, în programul activităților care vor fi derulate în anul 2018 vor fi avute în vedere în mod prioritar următoarele obiective:

2.1 Protecția și informarea corespunzătoare a consumatorilor

Pentru creșterea încrederii consumatorilor în piața financiară nebankară, vom pune accent și în 2018 pe următoarele activități principale:

- asigurarea și îmbunătățirea transparenței și accesibilității consumatorilor la informațiile esențiale ce trebuie oferite pre și post achiziționarea produselor financiare nebankare;
- urmărirea și garantarea că informațiile despre produsele și serviciile financiare nebankare sunt oferite în mod corect, complet, clar și nu induc în eroare;
- continuarea acordării unei atenții sporite gradului de educație financiară a populației prin informarea corectă în privința avantajelor, drepturilor și obligațiilor ce decurg din calitatea de consumator de produse, instrumente și servicii financiare;
- monitorizarea potențialelor riscuri și beneficii pentru consumatorii de produse financiare nebankare, în special cele care decurg din inovații și din evoluția specifică a fiecărei piețe și după caz, emiterea de alerte în atenția consumatorilor.

2.2 Stabilitatea și funcționarea sănătoasă a piețelor

Pentru asigurarea stabilității și funcționării corecte a celor trei sectoare financiare reglementate și supravegheate de ASF, vom continua:

- analiza modalităților prin care unele riscuri ar putea fi propagate în întreg sectorul financiar;
- armonizarea politicilor sectoriale privind supravegherea, proiectarea unor teste de stress pentru situații de criză;

- identificarea, evaluarea și întocmirea unui tablou al principalelor riscuri, analizarea impactului acestora asupra piețelor, activităților și instituțiilor supravegheate și stabilirea măsurilor necesare pentru diminuarea, atenuarea sau eliminarea acestora;
- îmbunătățirea și dezvoltarea celor mai bune practici în ceea ce privește supravegherea conduitei entităților supravegheate;
- stabilirea strategiei macroprudențiale a ASF, monitorizarea riscurilor sistemice și implementarea politicilor macroprudențiale.

De asemenea, consolidarea procesului de eficientizare a activității de supraveghere reprezintă un obiectiv major prioritar în anul 2018, menit să asigure principii și practici comune de supraveghere pentru cele trei sectoare, precum și sinergia funcțiilor on-site/off-site, obiectiv pentru îndeplinirea căruia își vor concentra eforturile toate sectoarele de supraveghere financiară.

Sectorul Asigurări-Reasigurări

Pentru implementarea supravegherii bazate pe risc se are în vedere asigurarea celor mai eficiente instrumente de supraveghere a pieței de asigurări, pentru detectarea riscurilor majore la adresa stabilității financiare, atât din perspectivă micro cât și macro prudențială. În anul 2018, ASF va continua monitorizarea respectării cerințelor Solvency II, prin evaluarea periodică a informațiilor desprinse din raportări, pentru identificarea riscurilor și amenințărilor în scopul de a dezvolta măsuri de atenuare și de management, precum și identificarea timpurie a riscurilor ce pot să apară.

Dezvoltarea continuă și îmbunătățirea instrumentelor și tehnicilor folosite pentru identificarea, atenuarea și gestionarea riscurilor este un alt domeniu asupra căruia ne vom concentra eforturile, măsurile propuse vizând următoarele:

- continuarea implementării unui sistem de supraveghere bazat pe evaluarea riscurilor, dezvoltarea instrumentelor de supraveghere pe noul cadru de raportare prevăzut de Solvency II și dezvoltarea procedurilor interne privind evaluarea gradului de implementare de către societățile de asigurare a cerințelor de solvabilitate conform noului regim Solvency II;
- monitorizarea profilului de risc al societăților de asigurare și eventualele abateri de la ipotezele care stau la baza aplicării formulei standard, a parametrilor specifici sau a modelului intern aprobat, în vederea întăririi funcției de intervenție preventivă în activitatea de supraveghere;
- analiza necesității emiterii de reglementări suplimentare pentru aspecte de supraveghere prudențială care nu sunt cuprinse în legislația europeană privind regimul Solvency II;
- participarea activă la comitetele EIOPA și colegiile de supraveghere înființate pentru supravegherea grupurilor de asigurări;

- implementarea unei abordări eficiente și prospective pentru evaluarea membrilor conducerii executive (AMSB) și a acționarilor cu participații calificate atât la momentul notificării, cât și pe perioada exercitării funcției. În acest scop ASF beneficiază de sprijinul **Proiectului de asistență tehnică privind consolidarea funcției de supraveghere a pieței de asigurări din România**, care vizează consolidarea funcției de supraveghere a companiilor de asigurări, din perspectiva prudențialității și a conduitei, prin utilizarea eficientă a instrumentelor de supraveghere off-site și on-site.

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

În cadrul Sectorului Instrumente și Investiții Financiare avem în vedere continuarea demersurilor inițiate privind întărirea activităților de supraveghere cu accent pe:

- analizarea indicatorilor financiari și prudențiali în vederea identificării principalelor riscuri și vulnerabilități care ar necesita măsuri suplimentare de supraveghere ;
- monitorizarea entităților, adaptată claselor de risc din care acestea fac parte;
- orientarea activității de supraveghere spre cunoașterea în detaliu a activității entităților și a riscurilor la care acestea sunt expuse și/sau pe care le pot induce;
- dezvoltarea dimensiunii pro-active a activității de supraveghere;
- standardizarea machetelor de raportare și dezvoltarea sistemului informatic de analiză, verificare și identificare a vulnerabilităților prin alerte, inclusiv implementarea sistemului de avertizare timpurie (early warning system) pe baza indicatorilor prudențiali;
- implementarea a două proiecte dezvoltate de ESMA pentru toate autoritățile de supraveghere din UE referitoare la: colectarea datelor și prelucrarea acestora pentru îndeplinirea obligațiilor asumate de ASF conform MiFID referitoare la instrumentele financiare; o interfață comună de acces la toate registrele centrale de tranzacții din UE;
- revizuirea și îmbunătățirea sistemului de raportare pentru organismele de plasament colectiv și societățile de administrare a investițiilor, precum și aplicarea unui sistem electronic pentru supravegherea acestora;
- alinierea la proiectele și demersurile ESMA privind convergența practicilor de supraveghere în țările UE;
- dezvoltarea/diversificarea mecanismelor specifice activităților privind prevenirea, identificarea și sancționarea abuzului de piață în contextul extinderii domeniului de aplicare asupra unui număr sporit de locuri de tranzacționare (inclusiv ATS) și instrumente financiare;
- optimizarea activităților specifice abordate în vederea asigurării respectării de către emitenții de valori mobiliare a obligațiilor specifice de transparență curentă și periodică, precum și a drepturilor acționarilor;
- dezvoltarea/diversificarea mecanismelor specifice activității privind identificarea cazurilor de acțiune concertată și asigurarea respectării prevederilor legale privind

derularea ofertelor publice obligatorii sau respectării limitelor de deținere în capitalul social al Societăților de Investiții Financiare (SIF);

- dezvoltarea capacităților tehnice de supraveghere electronică a tranzacțiilor derulate pe piețele reglementate și sistemele alternative din România (aplicații IT de analiză a datelor în timp real și a datelor istorice);
- dezvoltarea capacităților tehnice de gestionare a raportărilor primite prin sistemul TREM (Transaction Reporting Exchange Mechanism) cât și a datelor primite de la Trade Repositories în conformitate cu EMIR.

O parte dintre activitățile menționate anterior vor fi realizate prin proiectele de asistență tehnică demarcate cu sprijinul Băncii Mondiale, și anume:

- ***Proiectul de asistență tehnică privind consolidarea funcției de supraveghere a pieței de capital***, care se va finaliza în prima parte a anului 2018, având ca scop dezvoltarea instrumentelor de supraveghere a firmelor de investiții și administratorii de fonduri și care se derulează cu sprijinul Băncii Mondiale și al Comisiei Europene.

Se urmărește consolidarea funcției de supraveghere off-site a conduitei pentru firmele de investiții și administratorii de fonduri în vederea detectării timpurii a zonelor de risc, atât la nivel individual, cât și la nivelul pieței, precum și consolidarea funcției de supraveghere on-site (control) ca instrument de a detecta și monitoriza probleme atât din punctul de vedere al conduitei, cât și al prudențialității.

- ***Proiectul privind supravegherea cerințelor de transparentă a emitenților***

Are ca scop consolidarea funcției de supraveghere a cerințelor de transparentă a emitenților în perspectiva unei abordării bazate pe riscuri și consolidarea capacității instituționale în ceea ce privește supravegherea sectorului de instrumente și investiții financiare.

Măsurile propuse pentru Sectorul Instrumente și Investiții Financiare vin în continuarea unor demersuri derulate și pe parcursul anului 2017 și vizează, în principal:

- conlucrarea nemijlocită a serviciilor de supraveghere în cadrul etapelor pre și post control;
- îmbunătățirea feedback-ului oferit de structura de control celorlalte servicii de supraveghere / autorizare urmare a acțiunilor de control desfășurate, în sensul creșterii consistenței acestuia și chiar a elaborării unor planuri de măsuri comune destinate remedierii deficiențelor regăsite la nivelul entităților supravegheate;
- stabilirea și implementarea de formulare predefinite de raportare a informațiilor din cadrul serviciilor de autorizare și supraveghere către serviciul de control.

Sectorul Sistemului de Pensii Private

În cadrul sectorului sistemului de pensii private urmărim continuarea dezvoltării mecanismelor de supraveghere a activității administratorilor, pentru a asigura funcționarea

stabilă a sistemului și protecția participanților și a beneficiarilor. În urma cerințelor de raportare, ASF primește și verifică și monitorizează informații cu privire la:

- investițiile fondurilor de pensii private, expunerile acestora pe țări, valute, instrumente și emitenți, încadrarea în limitele investiționale și gradul de risc al fiecărui fond;
- încasarea contribuțiilor și plățile realizate din activele fondurilor de pensii private;
- calcularea activului personal a participanților sau beneficiarilor;
- evaluarea activelor și calcularea valorii activului net;
- evidența participanților;
- guvernanta corporativă, rapoartele de audit intern și de administrare a riscurilor aferente administratorilor fondurilor de pensii private;
- nivelul provizioanelor tehnice și al activelor care le acoperă;
- evoluția valorii unitare a activului net și calcularea ratelor de rentabilitate;
- informarea participanților prin diseminarea unor instrumente de marketing conforme cu realitatea.

În baza datelor colectate, ASF utilizează și dezvoltă indicatori de analiză a riscurilor, pentru a putea identifica semnale de avertizare timpurie și a acționa astfel încât să nu fie afectată stabilitatea sistemului sau protecția intereselor participanților.

Totodată, ASF urmărește armonizarea cadrului de reglementare cu nivelul de dezvoltare a sistemului și cu cerințele de supraveghere, pentru a crește eficiența proceselor desfășurate.

3. Alinierea legislației primare la directivele și standardele europene – armonizarea legislației primare și secundare

Implementarea la nivelul legislației naționale aferentă piețelor financiare nebankare a directivelor și standardele europene, precum și a celor mai bune practici în domeniu reprezintă un proces continuu ce se regăsește permanent între obiectivele ASF. În acest scop pentru 2018, cele mai importante proiecte de revizuire și completare a actelor normative se referă la:

Sector Investiții și Instrumente financiare

- elaborarea legislației secundare în aplicarea legii privind transpunerea Directivei 2014/65/UE a privind piețele instrumentelor financiare (MIFID II);
- elaborarea legislației secundare în aplicarea Legii privind Fondurile de Investiții Alternative;
- elaborarea legislației privind organizarea și funcționarea Fondului Suveran de Dezvoltare și Investiții (sub rezerva adoptării proiectului de către Parlamentul României).

Sector Asigurări-Reasigurări

- elaborarea legislației secundare în aplicarea Legii privind transpunerea Directivei IDD.

Sector Pensii Private

- elaborarea proiectelor de acte normative pentru transpunerea Directivei (UE) 2016/2341 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP).

Protecția consumatorilor

- implementarea funcției de protecție a asiguraților prin supravegherea regulilor de conduită din piața asigurărilor;
- elaborarea legislației secundare pentru organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor (în aplicarea legii care se află în stadiul final al procesului de adoptare);
- colaborarea cu FGDSPP pentru elaborarea modificărilor reglementărilor proprii;
- Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA).

La nivel integrat

- elaborarea unui nou regulament referitor la cerințele fit&proper pentru structura de conducere și funcțiile cheie din cadrul entităților reglementate de ASF în scopul alinierii la modificările legislative la nivelul UE (se asigură implementarea celor mai bune practici statuate prin recomandările autorităților europene ESMA - EIOPA);
- implementarea Ghidului comun privind caracteristicile unei abordări bazate pe risc a acțiunii de supraveghere în ceea ce privește combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, precum și etapele care trebuie urmate atunci când se efectuează supravegherea în funcție de riscuri;
- implementarea ghidurilor elaborate de ESMA sau EIOPA;
- elaborarea legislației secundare în aplicarea legislației primare și a standardelor tehnice/ghidurilor emise de autoritățile europene.

4. Obiectivele principale ale Autorității pentru stimularea dezvoltării piețelor financiare nebancare

Pentru stimularea dezvoltării piețelor supravegheate ne propunem intensificarea dialogului cu alte autorități publice, dezvoltarea de noi protocoale de colaborare, precum și identificarea împreună cu instituțiile de resort responsabile a posibilității emiterii instrumentelor financiare de stat, în special a obligațiunilor cu termen de circulație mai mare de un an, în scopul admiterii acestora spre tranzacționare pe piața reglementată și oferirea către investitorii de retail.

De asemenea, în programul activităților 2018 ne vom canaliza atenția pe următoarele domenii:

Piața asigurărilor - reasigurărilor

- creșterea gradului de accesibilitate și atractivitate a pieței asigurărilor și urmărirea cererii de asigurare;
- stimularea creșterii segmentului de asigurări generale, respectiv a asigurărilor de sănătate și a asigurărilor de viață;
- supravegherea asigurătorilor și intermediarilor de asigurări și a indicatorilor precum și a echilibrării ponderilor produselor disponibile prin stimularea acestora cu utilitate maximă pentru consumatori.

Piața investițiilor și instrumentelor financiare

- continuarea măsurilor pentru atingerea statutului de piață emergentă, stimularea creșterii lichidității pieței de capital prin asigurarea unui cadru legislativ conform celor mai înalte standarde;
- dezvoltarea pieței de obligațiuni ca alternativă de finanțare prin intermediul pieței de capital și stimularea emisiunilor de obligațiuni realizate de societățile deja listate pe piața de capital;
- identificarea unor soluții pentru dezvoltarea pieței de retail prin creșterea numărului de investitori activi, însoțită de creșterea importanței și anvergurii activității fondurilor de investiții;
- consolidarea și dezvoltarea infrastructurii pieței de capital prin reiterarea demersurilor necesare și a dialogului interinstituțional pentru înființarea unei contrapărți centrale sau afilierea la o contraparte centrală regională și restructurarea deținerilor de acțiuni în cadrul Secțiunii 1 a depozitarilor centrali.

Sistemul pensiilor private

- actualizarea, monitorizarea și adaptarea continuă la condițiile din piață a politicilor de investiții ale fondurilor de pensii;
- sprijinirea finalizării legislației privind plata pensiilor.

5. Întărirea capacității instituționale și consolidarea Autorității

Întărirea capacității instituționale a ASF în scopul îmbunătățirii eficienței atât în ceea ce privește activitatea de bază aferentă domeniului de reglementare, autorizare, supraveghere și control a entităților care desfășoară activități în sectorul financiar nebancar cât și în ceea ce privește fluxurile operaționale interne și structura IT, se va concentra și ÎN anul 2018 pe următorii piloni principali:

- consolidarea aplicării sistemului de supraveghere bazat pe riscuri, identificarea și exercitarea unui raționament profesional solid în ceea ce privește evaluarea riscurilor la care sunt expuse diferitele entități reglementate;
- revizuirea cadrului legislativ primar și secundar;
- întărirea funcției de protecție a consumatorilor;

- dezvoltarea, instruirea și formarea profesională a personalului pentru asumarea noilor responsabilități în contextul modificărilor legislative continue;
- dezvoltarea unei infrastructuri eficiente și a unei capacități adecvate de supraveghere conforme celor mai bune practici internaționale;
- consolidarea infrastructurii IT, centralizarea raportărilor financiare și construirea unei bănci de date integrate la care să fie conectate toate structurile organizatorice ale ASF;
- consolidarea cooperării interinstituționale;
- asigurarea principiilor de independență operațională, autonomie financiară, responsabilitate și confidențialitate pentru a pune în aplicare un proces de supraveghere eficient.