




**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

OBIECTIVE STRATEGICE

2019-2023





Programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2019-2023 urmărește îndeplinirea rolului strategic al instituției prin asigurarea funcționării corecte a piețelor supravegheate, dar și prin corelarea prevederilor legislative naționale cu legislația europeană și cu cele mai bune practici internaționale în domeniu, având drept scop principal creșterea încrederii investitorilor în piețele financiare nebankare, dar și protecția acestora, precum și îmbunătățirea calității acțiunilor și serviciilor din cadrul piețelor financiare nebankare.

Potrivit OUG nr.93/2012, în exercitarea atribuțiilor și prerogativelor conferite de aceasta, ASF contribuie la consolidarea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor, participanților și operațiunilor pe aceste piețe și are ca obiective:

OBIECTIVE

asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;

promovarea stabilității activității de asigurare și apărarea drepturilor asiguraților;

asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor.

În acest sens, ASF își va concentra activitatea în anii următori pe asigurarea sustenabilității obiectivelor strategice, pe finalizarea activităților demarate în anii anteriori și pe asigurarea continuității acestora, pentru a-și îndeplini obiectivele specifice propuse pentru anii următori, respectiv:

- Întărirea supravegherii piețelor financiare nebankare și a actorilor din cadrul acestora;

- cooperarea cu instituțiile supravegheate și sprijinirea măsurilor pentru dezvoltarea piețelor financiare nebankare;
- reglementarea și alinierea la legislația europeană;
- protecția consumatorului – îmbunătățirea calității serviciilor și a încrederii consumatorilor;
- întărirea capacității instituționale;
- contribuția la construcția europeană instituțională.

Astfel, prin acțiunile și obiectivele specifice incluse în planul său de lucru, ASF va continua să acționeze pentru diminuarea riscurilor care au fost identificate în cadrul procesului continuu de supraveghere și va continua să abordeze riscurile atât din punct de vedere strategic, cât și operațional, elaborând strategii și direcții de acțiune cu un puternic accent proactiv.

1. STABILITATE FINANCIARĂ – FUNCȚIONARE SĂNĂTOASĂ ȘI CONSOLIDARE A PIEȚELOR

Stabilitatea financiară reprezintă un obiectiv cu caracter permanent al ASF, asumat prin însăși ordonanța de înființare, fapt care duce la o activitate cu caracter continuu în acest sens la nivelul ASF, la nivel integrat.

În deplină concordanță cu acțiunile întreprinse la nivelul autorităților europene ESMA și EIOPA, ai căror membri suntem, planul strategic vizat în următorii ani cuprinde:

Îmbunătățirea calității, eficienței și coerenței activităților de supraveghere prin:

- asigurarea convergenței practicilor de supraveghere în cadrul celor trei sectoare financiare nebancale – adoptarea unui set unitar de politici și practici de supraveghere;
- dezvoltarea tehnicilor, procedurilor și practicilor de supraveghere bazate pe risc.

Identificarea, evaluarea, atenuarea și gestionarea riscurilor și amenințărilor la adresa stabilității financiare a pieței financiare nebancale cu accent pe:

- monitorizarea activităților financiare și a inovațiilor și implementarea unor mecanisme de intervenție asupra produselor financiare în situații de urgență;
- analiza de risc a pieței financiare nebancale.

În ceea ce privește funcționarea sănătoasă a piețelor și stabilitatea acestora, ASF a schimbat abordarea în legătură cu funcția de supraveghere, aplicând o abordare prospectivă în funcție de riscuri. Mai mult, concomitent, ASF și-a propus să îmbunătățească funcția de supraveghere printr-un proces consecvent de adoptare a celor mai bune practici în domeniu, inclusiv abordând supravegherea bazată pe conduită. Perioada 2019 – 2023 reprezintă o perioadă de dezvoltare și consolidare a funcției de supraveghere, prin armonizarea celor două tipuri de supraveghere, supravegherea orientată către riscuri, dar și cea bazată pe conduită, în vederea unei funcționalități sănătoase a piețelor supravegheate.

De menționat este că în cadrul sectorului asigurărilor – reasigurărilor, a fost recent demarat un proiect care urmează a fi pilon de bază în următorii ani pentru dezvoltarea și susținerea inovației tehnologice în asigurări, și anume **InsurTECH HUB**. În vederea susținerii dezvoltării controlate a activităților de inovație din punct de vedere tehnologic pe piața asigurărilor, care sunt din ce în ce mai numeroase și mai frecvente la nivel mondial, atât EIOPA, cât și o serie de autorități naționale de reglementare și supraveghere financiară, printre care și ASF, și-au constituit echipe dedicate (grupuri de lucru) FinTech/ InsurTech, care au ca scop îndeplinirea următoarelor:

OBIECTIVE

Încurajarea tehnologiilor inovatoare în favoarea consumatorilor, a **dezvoltării mijloacelor de reglementare și supraveghere** și a dezvoltării pieței asigurărilor, în ritm cu evoluțiile în domeniu înregistrate de alte țări europene;

Suținerea dezvoltărilor tehnologice inovative în mod controlat și în avantajul consumatorilor cu protecția drepturilor și intereselor acestora **din perspectiva identității digitale**, a activelor dematerializate pe care le dețin și a datelor cu caracter personal;

Crearea unui cadru de testare și suport pentru companiile care dezvoltă soluții inovatoare în avantajul consumatorilor, pentru lărgirea penetrării asigurărilor și pentru creșterea calității serviciilor și a reducerii costurilor de asigurare prin utilizarea digitalizării.

Monitorizarea dezvoltărilor tehnologice inovatoare din perspectiva:

- reglementărilor actuale și a celor necesare a fi aplicate în viitor
- conduitei companiilor care promovează astfel de soluții
- entităților care utilizează tehnologii și soluții inovatoare

Identificarea riscurilor cibernetice și propunerea de măsuri de gestionare a acestora

Pentru atingerea obiectivului general de asigurare a unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor financiare nebankare, A.S.F. promovează un permanent schimb de informații și colaborează cu alte autorități naționale, dar și cu autoritățile europene al căror membru este, contribuind astfel la asigurarea stabilității sistemului financiar în ansamblul său.

Astfel, fiecare sector de supraveghere financiară și-a definit activitățile preconizate pe termen scurt și pe termen mediu pentru atingerea obiectivelor propuse, după cum urmează:

PIAȚA ASIGURĂRILOR

Obiectivele cu caracter permanent pe care le vizează sectorul asigurări-reasigurări sunt următoarele:

- creșterea gradului de accesibilitate și atractivitate a pieței asigurărilor de viață;
- stimularea creșterii asigurărilor de sănătate;

- echilibrarea ponderilor produselor disponibile prin stimularea acelor cu utilitate maximă pentru consumatori.

Având în vedere obiectivele ASF privind protecția asiguraților și menținerea stabilității pieței asigurărilor, preocupările majore se vor concentra pe:

Obiectiv 1

- Întărirea și dezvoltarea mecanismelor de identificare timpurie a riscurilor emergente la nivel individual și la nivel de sector și, implicit, concentrarea procesului de supraveghere către zonele cu risc mai ridicat.

Obiectiv 2

- Supravegherea și controlul societăților de asigurare-reasigurare în funcție de profilul de risc asumat, principiul proporționalității fiind avut în vedere în permanență.

Obiectiv 3

- Cooperarea strânsă cu asociațiile de profil din domeniul asigurărilor și constituirea de grupuri comune de lucru cu UNSAR și colaborarea cu Asociația Română de Actuarial pentru dezvoltarea de mecanisme orientate pe nevoile pieței de asigurări și pentru actualizarea Legii 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România.

Pentru aducerea la îndeplinire a obiectivelor asumate, vor fi avute în vedere următoarele obiective specifice, precum și măsuri și activități concrete:

- Întărirea sistemului de supraveghere, prin dezvoltarea de noi instrumente de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor generate de activitatea de asigurare-reasigurare;
- Realizarea activităților stabilite în planul de supraveghere a societăților de asigurare-reasigurare;
- Efectuarea acțiunilor de control periodic anuale, conform planului integrat anual de control, aprobat de către Consiliul A.S.F. precum și a acțiunilor de control inopinat.

Obiectivele stabilite pentru Sectorul Instrumente și Investiții Financiare sunt sumarizate după cum urmează:

OBIECTIV 1

Continuarea măsurilor pentru atingerea statutului de piață emergentă și stimularea creșterii lichidității pieței de capital prin:

- consolidarea dialogului și a colaborării cu entitățile care formează infrastructura pieței, precum și cu alte instituții ale statului pentru sprijinirea inițierii de noi oferte publice inițiale lansate în cadrul BVB;
- sprijinirea eforturilor de îmbunătățire a reglementărilor și de acordare a facilităților fiscale în scopul atragerii și menținerii pe piața a investitorilor instituționali.

OBIECTIV 2

Dezvoltarea pieței de obligațiuni ca alternativă de finanțare prin intermediul emisiunilor de obligațiuni corporative/municipale și stimularea emisiunilor de obligațiuni ale societăților emitente listate pe piața de capital

OBIECTIV 3

Dezvoltarea pieței de retail prin creșterea numărului de investitori activi, însoțită de creșterea importanței și anvergurii activității fondurilor de investiții, precum și dezvoltarea pieței de instrumente financiare derivate cu active suport titluri financiare sau mărfuri, în special pentru operațiuni de hedging

OBIECTIV 4

Consolidarea și dezvoltarea infrastructurii pieței de capital prin înființarea unei contrapărți centrale

OBIECTIV 5

Restructurarea deținerilor de acțiuni în cadrul Secțiunii 1 a Depozitarului Central

OBIECTIV 6

Derularea programului pilot de implementare treptată a principiilor și tehnicilor de control aferente RBS (*risk based supervision*), așa cum au rezultat din programul de consultanță derulat cu echipa Băncii Mondiale.

De asemenea, obiectivele cu caracter permanent stabilite pentru sectorul instrumente și investiții financiare sunt:

- dezvoltarea pieței de obligațiuni ca alternativă de finanțare prin intermediul emisiunilor de obligațiuni corporative/municipale și stimularea emisiunilor de obligațiuni ale societăților emitente listate pe piața de capital;
- dezvoltarea pieței de retail prin creșterea numărului de investitori activi, însoțită de creșterea importanței și anvergurii activității fondurilor de investiții, precum și dezvoltarea pieței de instrumente financiare derivate cu active suport titluri financiare sau mărfuri, în special pentru operațiuni de hedging;
- consolidarea și dezvoltarea infrastructurii pieței de capital prin reautorizarea depozitarului central;
- monitorizarea activității și operațiunilor desfășurate în legătură cu și de către emitenții de valori mobiliare din perspectiva obligațiilor de raportare curentă și periodică și a drepturilor ce decurg din calitatea de acționar, în vederea asigurării informării complete, corecte și în termen a acționarilor și a potențialilor investitori precum și a protejării acestora analizând evenimentele apărute în viața societății inclusiv din perspectiva necesității suspendării / introducerii la tranzacționare a instrumentelor financiare;
- aprobarea prospectelor/prospectelor proporționate, documentelor de ofertă de cumpărare/preluare, a anunțurilor de retragere de la tranzacționare, cu respectarea legislației incidente;

- înregistrarea în evidența ASF a valorilor mobiliare emise urmare a operațiunilor corporative (majorarea/diminuarea capitalului social, fuziuni, divizări) aprobate de organele statutare ale societăților emitente sau în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare;
- reanalizarea/reconfigurarea modelului de supraveghere cu scopul eficientizării acestuia, în ceea ce privește raportările periodice, respectiv situațiile financiare ale emitenților;
- asigurarea punerii în acord a situației de fapt și temeiului de drept în investigațiile de abuz pe piață materializată în concordanța dintre mijloacele de investigare, aspectele relevate și scopul urmărit – existența sau nu a unor indicii temeinice privind încadrarea faptei într-una din tipologiile de abuz pe piață;
- eficientizarea procesului de monitorizare, în timp real, a activității de tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare pentru identificarea tranzacțiilor/ordinelor care generează o evoluție anormală a prețului și a volumului;
- realizarea activităților presupuse de sistemele europene de raportare a datelor și informațiilor aferente unor categorii de tranzacții;
- îmbunătățirea procesului de supraveghere prudențială a organismelor de plasament colectiv reglementate, prin intensificarea activității de analiză a proceselor de management al riscului în cadrul entităților supravegheate, urmărindu-se punerea unui accent deosebit pe modelele, scenariile și metodologiile de realizare a testelor de stres la nivelul acestor entități;
- în cadrul supravegherii off-site, supravegherea conduitei va avea în vedere verificarea implementării, de către entitățile supravegheate, a prevederilor noilor reglementări naționale și a regulamentelor europene, cu aplicabilitate directă, avându-se în vedere monitorizarea respectării acestora, inclusiv a aspectelor ce țin de intervenția pe produs.

PIAȚA PENSIILOR PRIVATE

Obiectivele cu caracter permanent în acest sector cuprind următoarele:

- promovarea unor măsuri legislative pentru dezvoltarea în condiții de siguranță a pieței fondurilor de pensii, prin emiterea de reglementări care să vizeze, simultan, atât creșterea eficienței funcționării sistemului, cât și protecția participanților;
- actualizarea, monitorizarea și adaptarea continuă la condițiile din piață a politicilor de investiții ale fondurilor de pensii;
- introducerea sistemului de pensii ocupaționale;
- sprijinirea finalizării legislației privind plata pensiilor.

În ceea ce privește activitatea de supraveghere în sectorul pensiilor private pentru perioada 2019-2023, obiectivele sunt legate de protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor, de creșterea calității actului de supraveghere, precum și a nivelului de transparență a informațiilor disponibile, după cum urmează :

1. Protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor prin asigurarea unei funcționari eficiente a sistemului de pensii private și asigurarea accesului acestora la informații adecvate;
2. Menținerea unui risc scăzut pe piața fondurilor de pensii private și protecția stabilității sistemului pensiilor private;
3. Implementarea unui sistem de supraveghere adecvat fondurilor de pensii ocupaționale;
4. Îmbunătățirea calității activităților de supraveghere on-site și off-site;
5. Asigurarea unui nivel adecvat de transparență a informațiilor.

Având în vedere obiectivele asumate la nivelul întregii strategii a Autorității pentru perioada 2019 – 2023, se au în vedere pentru anul 2019 următoarele obiective generale, cu implementarea obiectivelor specifice:

OBIECTIV 1

Actualizarea sistemului informatic de raportări și adaptarea activităților de supraveghere on -site și off-site ca urmare a implementării cerințelor OUG 114/2018

OBIECTIVE SPECIFICE:

- organizarea datelor si informațiilor ce se impun a se colecta și facilitarea modalității de obținere a informațiilor respective.
- facilitarea urmăririi responsabilităților, verificărilor și analizelor efectuate in cadrul directiei.

MĂSURI SPECIFICE DE IMPLEMENTARE:

- crearea unor noi raportări adecvate care să fie disponibile și ușor accesibile
- planificarea unui calendar anual cu verificările și livrabile aferente activității de supraveghere off-site și în baza acestui calendar implementarea de check-list-uri pentru toate verificările efectuate

OBIECTIV 2

Protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor prin asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private

MĂSURI SPECIFICE DE IMPLEMENTARE:

Asigurarea ca prin activitățile de supraveghere off-site și on-site se vor preveni, identifica și/sau remedia situații referitoare la modul de implementare a noilor prevederi legale și la plățile eşalonate care pot prejudicia interesele participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private.

OBIECTIV 3

Creșterea nivelului de transparență a informațiilor și actualizarea acestora

Statisticile publicate de către ASF pe website-ul propriu aferente sistemului de pensii private încearcă să acopere o arie cât mai mare de informație care să fie disponibilă participanților și oricărei părți interesate. Pe măsură ce sistemul evoluează vor fi efectuate revizuri și eventual completări ale informațiilor disponibile.

OBIECTIV SPECIFIC: creșterea cantității de informație disponibilă publicului larg.

MĂSURI SPECIFICE DE IMPLEMENTARE: completarea statisticilor cu informații actualizate în concordanță cu cerințele OUG 114/2018 (comisionul de administrare), precum și cu cele privind plățile efectuate în sistemul privat de pensii .

OBIECTIV 4

Îmbunătățirea calității activitatilor de supraveghere off-site

OBIECTIVUL SPECIFIC: organizarea informațiilor ce se schimbă între servicii și facilitarea modalității de obținere a informației respective.

MĂSURI SPECIFICE DE IMPLEMENTARE: Crearea unui registru al planurilor de măsuri solicitate din activitatea de supraveghere off-site care să fie disponibil și ușor accesibil .

STABILITATEA SISTEMULUI FINANCIAR ȘI SUPRAVEGHERE MACROPRUDENȚIALĂ

ASF va continua să promoveze stabilitatea financiară și funcționarea eficientă a piețelor prin supravegherea macroprudențială și integrată a sistemului financiar nebancaar. Aceasta implică identificarea, monitorizarea și evaluarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebancaare în vederea supravegherii macroprudențiale și integrate. În acest scop, ASF va continua să identifice instituțiile și structurile sistemului financiar nebancaar relevante din punct de vedere sistemic, să realizeze analize de risc, să dezvolte metodologii și instrumente cantitative pentru identificarea și evaluarea riscurilor, sisteme de avertizare timpurie și instrumente de testare la condiții extreme.

Totodată, pentru a crește eficiența proceselor de reglementare și supraveghere, ASF va continua să întocmească analize privind impactul noilor reglementări ce urmează a fi emise asupra pieței financiare și consumatorilor. La nivel național, ASF participă la activitățile Comitetului Național de Supraveghere Macroprudențială, urmărind îndeplinirea obiectivului final al politicii macroprudențiale. Acesta este salvagardarea stabilității financiare, inclusiv prin

consolidarea capacității sistemului financiar de a rezista șocurilor și prin diminuarea acumulării de riscuri sistemice, asigurând pe această cale o contribuție sustenabilă a sectorului financiar la creșterea economică. Pentru aceasta, ASF urmărește implementarea recomandărilor și avertizărilor aplicabile, analizează, dezvoltă și reevaluează periodic elemente de politică macroprudențială aflate în aria sa de competență, inclusiv privind obiectivele intermediare și instrumentele de politică macroprudențială aferente.

2. ARMONIZAREA CADRULUI LEGISLATIV

Alinierea legislației naționale aferentă piețelor financiare nebancale la legislația și standardele europene, cu scopul de a simplifica și a armoniza legislația primară și cea secundară, astfel încât acestea să conducă la o funcționare corectă și sănătoasă a piețelor în sensul stabilității financiare, reprezintă un proces amplu, cu caracter continuu, de revizuire, de modificare și de completare a prevederilor legislative în scopul consolidării și creării unui cadru armonizat de reglementare și pentru eliminarea deficiențelor în funcționarea și transparența piețelor financiare.

O componentă relevantă în cadrul acestui obiectiv este legată de simplificarea cadrului de reglementare și de asigurarea convergenței intersectoriale urmărindu-se, acolo unde este posibil, un set de reguli unitare aplicabile tuturor entităților reglementate și supravegheate de ASF. Activitatea de convergență în domeniul supravegheerii și în domeniul legislativ reprezintă un efort colectiv al tuturor sectoarelor de supraveghere pentru a atinge un nivel ridicat, eficient și consecvent de performanță la nivelul instituției.

În ceea ce privește **Sectorul de Asigurări – Reasigurări**, obiectivele generale asumate sunt:

OBIECTIVE

asigurarea unui cadru legal cuprinzător, stabil și coerent în domeniul asigurărilor-reasigurărilor prin actualizarea și consolidarea legislației secundare, în funcție de contextul intern și internațional al mediului economic și financiar;

asigurarea convergenței reglementărilor adoptate în domeniul asigurărilor la nivel național, european și internațional;

susținerea dezvoltării sectorului asigurări-reasigurări prin armonizarea cadrului de reglementare și diversificarea mecanismelor de supraveghere și control

O pondere importantă în activitatea de reglementare o au modificările și completările legislative, atât în ceea ce privește legislația primară, cât și în ce privește piesele de legislație secundară, activitate constantă și importantă pentru menținerea unui cadru legislativ sănătos și coerent.

Astfel, pentru următorii ani, reglementarea își propune următoarele obiective, în sensul modificărilor și completărilor legislative:

- Proiect de modificare și completare a Legii nr.132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie;
- Proiect de modificare a Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări;
- Proiect de modificare a Legii nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor;
- Proiect de modificare și completare a Normei 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare;
- Proiect de Normă privind societățile mutuale;
- Proiect de modificare a Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr.19/2015 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către societățile de asigurare, asigurare-reasigurare și de reasigurare;

- Proiectul de normă pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară de către societățile de asigurare și/sau reasigurare cu aplicare din 2021 ca bază contabilă unică;
- Proiect de modificare și completare a Normei 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare;
- Proiect de Normă privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de societate.

Activitatea în cadrul **sectorului instrumentelor și investițiilor financiare** presupune următoarele linii de acțiune, în vederea atingerii obiectivelor strategice asumate:

- Continuarea procesului de consolidare a cadrului normativ primar și secundar aplicabil pieței de capital, prin alinierea legislației naționale la ultimele evoluții existente la nivel european, generate de procesul de revizuire, modificare și completare a legislației europene;
- Modificarea cadrului normativ național, în vederea alinierii la noile evoluții existente pe piața de capital, cu luarea în considerare a unor noi situații apărute în practică, a căror reglementare se consideră a fi necesară, pentru derularea corespunzătoare a operațiunilor cu instrumente financiare;
- Continuarea procesului de identificare a unor eventuale inconsistențe sau lacune legislative, în vederea introducerii de norme care să asigure un cadru de reglementare adecvat;
- Continuarea activităților stabilite prin proiectul STEAM, în vederea atingerii statutului de piață emergentă.

Punctual, pentru SIIF, pentru următoarea perioadă sunt avute în vedere următoarele:

- Modificarea legislației primare și secundare aplicabile emitenților și operațiunilor cu instrumente financiare, în vederea alinierii la prevederile Regulamentului (UE) 2017/1129, a transpunerii Directivei 2017/828, precum și pentru reglementarea unor noi situații apărute în practică;
- Alinierea reglementărilor contabile aplicabile entităților pieței de capital la legislația europeană și la standardele internaționale, respectiv la directivele UE și IFRS;
- Analizarea necesității revizuirii reglementărilor secundare emise de ASF;

- Adoptarea unor măsuri de punere în aplicare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2402/2017;
- Revizuirea Regulamentului ASF nr.12/2018 (PRIIPS).

De asemenea, vor fi avute în vedere următoarele demersuri în vederea îmbunătățirii și a armonizării cadrului legislativ aplicabil:

- Participarea la lucrările forurilor și instituțiilor europene cu atribuții în elaborarea și emiterea normelor la nivelul UE, precum și acordarea suportului tehnic necesar pentru desfășurarea corespunzătoare, pe perioada Președinției României la Consiliul UE ce va avea loc în primul semestru al anului 2019, a procesului de adoptare a normelor europene în domenii ce țin de piața de capital;
- Continuarea demersurilor pentru reconfigurarea cadrului legal și a arhitecturii de piață aferente AOPC, prin continuarea procesului legislativ aferent proiectului de lege privind reglementarea fondurilor de investiții alternative (FIA) și a legislației secundare ce urmează să fie emisă în aplicarea acestuia;
- Actualizarea cadrului legal aferent distribuției titlurilor de participare prin intermediul internetului, în vederea asigurării unor canale de distribuție eficiente, sigure și armonizate cu practica europeană în materie;
- Preluarea unor ghiduri europene (emise de ESMA) în legislația secundară emisă de ASF;
- Revizuirea și actualizarea legislației naționale primare și secundare cu privire la administrarea investițiilor/ fonduri de investiții (OPCVM și FIA) în vederea implementării prevederilor cu privire la distribuția transfrontalieră a acestora, ca urmare a modificării celor două directive cadru în materie de administrare a investițiilor (UCITS și AFIMD);
- Adoptarea de măsuri de punere în aplicare a modificărilor ce vor fi aduse prin adoptarea proiectului de regulament privind facilitarea distribuției transfrontaliere a fondurilor de investiții și de modificare a regulamentelor privind EuVECA și EuSEF;
- Revizuirea Regulamentului CNVM nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, prin alinierea acestuia la prevederile Legii nr.126/2018;

- Finalizarea analizării și aprobării regulilor de funcționare a Depozitarului Central SA în contextul reautorizării acestuia în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.909/2014;
- Monitorizarea procesului de modificare a legislației europene (EMIR ReFIT, EMIR CCP Supervision, IFS – Investment Firms) și actualizarea reglementărilor naționale specifice, dacă este cazul, în vederea alinierii la noile schimbări la nivel european preconizate;
- Alinierea tuturor entităților reglementate care activează pe piața de capital la cerințele legislației primare și secundare, precum și la directivele, regulamentele și standardele europene în materie, precum și monitorizarea cerințelor inițiale avute în vedere la încadrarea acestora.

Sectorul Sistemului de Pensii Private își propune pentru perioada 2019 - 2023 să ia în considerare următoarele aspecte:

- stadiul de dezvoltare a pieței fondurilor de pensii private;
- creșterea volumului de active;
- evoluțiile de reglementare europeană sectorială și intersectorială, precum și identificarea nevoilor și așteptărilor participanților sunt elementele care stau la baza dezvoltării cadrului de reglementare în domeniul pensiilor private;
- de asemenea, în procesul de reglementare, o importanță deosebită este acordată dialogului cu părțile interesate, bunelor practici, îndrumărilor, studiilor și lucrărilor de cercetare elaborate de organisme care au expertiză în domeniu (ex. G20, FMI, Banca Mondială, BERD, IOPS, EIOPA).

De asemenea, la nivelul **Sectorului Sistemului de Pensii Private**, elaborarea legislației secundare implică următoarele:

- Norme în aplicarea prevederilor Legii nr. 411/2004 și ale Legii nr. 204/2006
- Norme în aplicarea prevederilor Legii privind pensiile ocupaționale

- Norme în aplicarea prevederilor Regulamentului COM(2017)343 privind Produsul Pan-european de Pensii Personale (PEPP)
- Norme în aplicarea prevederilor Legii privind plata pensiilor private

3. ÎNTĂRIREA CAPACITĂȚII INSTITUȚIONALE ȘI CONSOLIDAREA AUTORITĂȚII

Misiunea, viziunea și valorile pe care ASF și le-a însușit încă de la înființare sunt susținute prin prevederile prezentei strategii, care demonstrează și explică aplicat felul în care autoritatea urmează a duce la îndeplinire cele asumate.

Obiectivele fixate în acest scop se vor referi la următoarele:

- ASF să fie o autoritate complet integrată, cu norme aliniată și moderne, accesibilă și eficientă;
- implementarea și aplicarea sistemului de supraveghere bazată pe riscuri, dar și pe conformitate;
- revizuirea cadrului legislativ primar și secundar, în sensul armonizării cu cadrul legislativ european;
- întărirea funcției de protecție a consumatorilor;
- dezvoltarea și formarea profesională a personalului;
- finalizarea infrastructurii IT, centralizarea raportărilor financiare și construirea unei bănci de date integrate la care să fie conectate toate structurile organizatorice ale ASF.

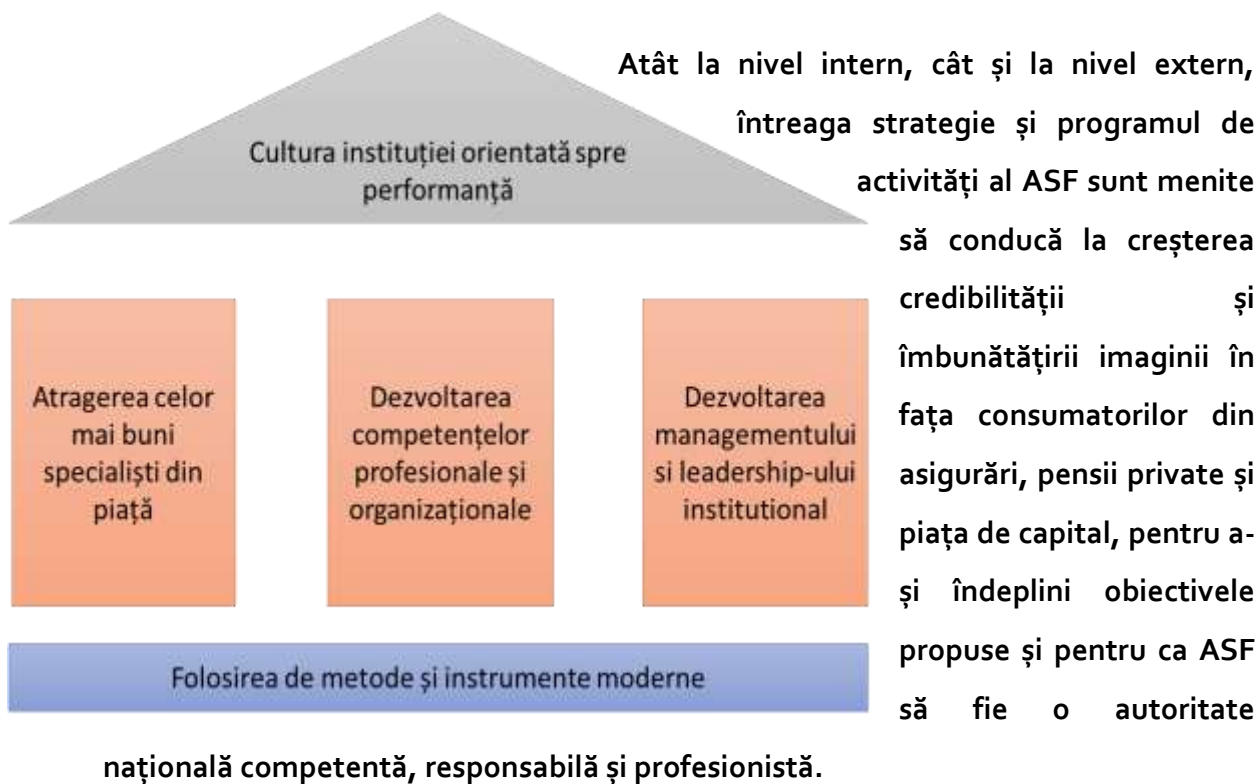
De asemenea, pentru a întări capacitatea instituțională a Autorității, ne propunem următoarele:

- implementarea unor instrumente moderne de lucru (Data Warehouse, Business Intelligence), în vederea automatizării proceselor de lucru (analiză/ prelucrare a datelor);

- dezvoltarea de programe de schimb de experiență cu alte autorități similare din state europene, pentru dobândirea de bune practici în domeniul supravegherii și controlului;
- dezvoltarea unui program de atragere și retenție a unor specialiști în domeniul analizei financiare/ auditori IT.

În sprijinul acestui deziderat de importanță majoră pentru îndeplinirea obiectivelor instituției, proiectele care vizează resursele umane vor fi subsumate următoarelor direcții de acțiune:

- atragerea celor mai buni specialiști din piață,
- dezvoltarea competențelor profesionale și organizaționale ale capitalului uman,
- dezvoltarea managementului și leadership-ului instituțional,
- modernizarea și adaptarea metodelor și instrumentelor de lucru la dinamica celor trei sectoare de activitate ale ASF.



Unul din proiectele de anvergură pe care autoritatea le-a demarat în acest sens și care se va desfășura în perioada care urmează este Constituirea unei infrastructuri informatice la nivelul ASF, prin care se intenționează integrarea completă la nivelul ASF a structurilor informatice, precum și transferul serviciilor IT existente, în vederea eficientizării întregii activități la nivelul ASF.

În ceea ce privește obiectivele aferente domeniului IT, acestea contribuie la îndeplinirea obiectivelor strategice ale ASF și facilitează în mod proactiv întărirea capacității instituționale a ASF și pot fi sintetizate astfel:

- ✓ coordonarea activităților pe zona de securitate cibernetică în sistemele informatice ale ASF;
- ✓ asigurarea derulării în condiții optime a activităților din zona operațională coordonată în concordanță cu cerințele proceselor funcționale ale ASF;
- ✓ alinierea evoluției sistemelor informatice la cerințele funcționale din cadrul ASF, precum și la dezvoltările apărute în domeniul tehnologiei informației;
- ✓ alinierea managementului sistemelor informatice și de telecomunicații ale ASF în parametrii ceruți de procesele funcționale ale ASF.

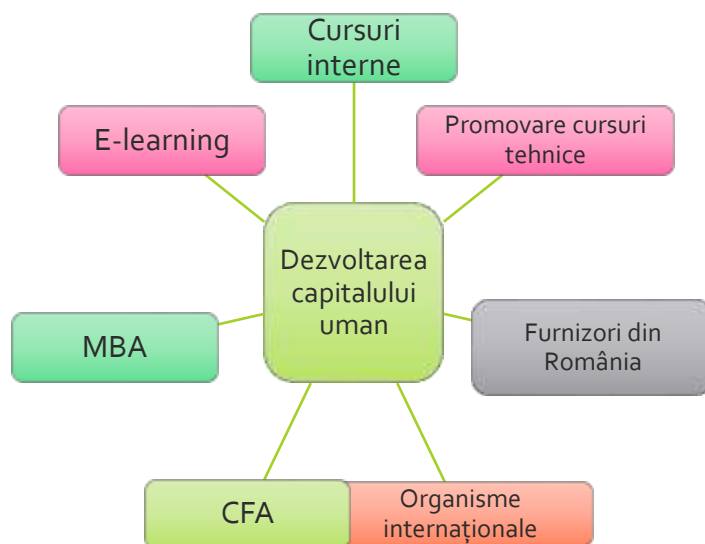
Pentru atingerea obiectivelor asumate în acest sens, ne propunem o serie de proiecte și/sau acțiuni specifice în vederea aducerii la îndeplinire a celor menționate mai sus.

- Creșterea gradului de securitate cibernetică
- Modernizarea și consolidarea infrastructurii IT
- Implementare de soluții IT
- Modernizarea infrastructurii informatice descentralizate

În ceea ce privește strategia de dezvoltare a Resurselor umane din cadrul A.S.F., aceasta se va baza pe 7 piloni:

- livrarea de cursuri pentru dezvoltarea competențelor tehnice și abilităților soft skills;
- promovarea cursurilor tehnice concepute și livrate de către lectori interni, salariați din structurile de business și suport ale A.S.F.;

- cofinanțarea de programe MBA sau programe asimilate pentru facilitarea dezvoltării salariaților cu performanțe deosebite și potențial înalt de dezvoltare;
- continuarea colaborării cu CFA Institute (facilitarea accesului salariaților la materiale de studiu și examene);
- participarea salariaților A.S.F. la cursuri organizate de organisme internaționale (ESMA, EIOPA, EBA, JVI);
- selectarea celor mai buni furnizori de training interni și externi care să ofere servicii adaptate nevoilor de dezvoltare ale angajaților A.S.F.;
- dezvoltarea de instrumente moderne de învățare: platforma de e-learning, biblioteca de cursuri.



4. PROTECȚIA CONSUMATORILOR

În ceea ce privește protecția consumatorilor de produse financiare nebancale - obiectiv major în jurul căruia se circumscriu toate celelalte atribuții conferite de lege Autorității de Supraveghere Financiară - acesta va fi în continuare un element cheie al activităților de reglementare și supraveghere.

La nivel intersectorial, **obiectivele majore** consacrate de cadrul legal al O.U.G. 93/2012, adoptată prin Legea 113/2013 și legislația aplicabilă specifică sectoarelor de specialitate care guvernează competența Autorității de Supraveghere Financiară au în vedere:

- asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- asigurarea și apărarea drepturilor asiguraților ;
- protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor la sistemul de pensii private.

Protecția consumatorilor de produse financiare nebancale urmărește, în principal, următoarele obiective:

- cunoașterea drepturilor și obligațiilor de către consumatori;
- asigurarea dreptului de negociere și de a obține un preț corect;
- accesul la asistență legală în apărarea drepturilor și intereselor consumatorilor.

Pentru îndeplinirea obiectivului de protecție a consumatorilor de produse financiare-nebancale, ASF desfășoară:

- ✓ atât **activități preventive** de informare, identificare și monitorizare a potențialelor deficiențe în activitatea entităților supravegheate,
- ✓ cât și **activități reactive** de soluționare a petițiilor adresate autorității de către consumatori, potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr.27/2002 privind reglementarea activității de soluționare a petițiilor, aprobată prin Legea nr.233/2002 și legislației incidente din domeniul de specialitate al ASF.

Pentru a răspunde nevoilor consumatorilor, ASF consideră că este necesar să se asigure că informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare. În acest context, vor fi emise norme de implementare a standardelor tehnice ce vor fi agreate la nivel european și vor fi emise alerte în situațiile în care se constată abateri de la regulile de conduită sau sunt relevate riscuri majore pentru potențialii consumatori.

Activitatea de soluționare a petițiilor și activitatea de monitorizare a piețelor sunt activități complexe de analiză și sinteză ce necesită obiectivitate, profesionalism și cunoașterea legislației

în vigoare aplicabilă sectoarelor de activitate ale ASF în mod integrat. Acestea sunt consolidate pe cerința stringentă privind protecția intereselor și drepturilor consumatorilor și menținerea unei piețe ordonate.

Finalitatea acestor activități vizează respectarea dreptului suveran al consumatorilor la informație și soluționare a petițiilor formulate prin abordarea standardizată și unitară a conceptelor legislative la nivelul pieței financiare nebancare.

Activitatea de **soluționare a petițiilor**, componentă a protecției consumatorilor, este intrinsec legată de activitatea de supraveghere a pieței, în scopul de a elimina plasarea pe piață a produselor și serviciilor care nu corespund cerințelor impuse și/sau declarate.

Preocupările majore ale ASF, care constituie **obiectivele specifice constante în domeniul protecției consumatorilor** pentru fiecare dintre sectoarele ASF, sunt reprezentate de:

- plata la timp a daunelor de către societățile de asigurări;
- transparența piețelor, informarea corespunzătoare a investitorilor și diseminarea de informații corecte, complete și la timp de către emitenți;
- reducerea numărului de alocări aleatorii la Pilonul II prin stimularea alegerii personale.

În scopul asigurării respectării drepturilor și intereselor consumatorilor de produse financiare nebancare, pentru **activitatea de soluționare a petițiilor**, ASF își propune ca **obiective specifice**:

- identificarea de soluții adecvate în raport cu cadrul legal/ contractual incident aspectelor semnalate;
- acordarea de asistență de specialitate petenților prin furnizarea de informații referitoare la reglementările legale/ contractuale aplicabile spețelor și prin formularea de recomandări privind demersurile procedurale pe care aceștia trebuie să le întreprindă pentru soluționarea aspectelor semnalate;
- identificarea și monitorizarea permanentă la nivel de entitate supravegheată și/sau reglementată de ASF a deficiențelor în activitatea acestora;

- monitorizarea relației asigurat-asigurător, precum și a gradului de conformitate a produselor de asigurare cu nevoile consumatorilor de asigurări, proces complementar activității de supraveghere menit să aducă un plus de valoare adăugată atât protecției consumatorilor, cât și stabilității financiare a pieței asigurărilor.

Pentru realizarea acestor obiective specifice activității de protecție se au în vedere următoarele **direcții de acțiune:**

- asigurarea imparțialității în modul de soluționare a petițiilor prin prevenirea afectării egalității de informare și tratament al consumatorilor;
- asigurarea acurateței analizelor efectuate în vederea soluționării petiției și a datelor furnizate petenților;
- continuarea desfășurării procesului de analiză a relației entitate-consumator atât pe baza aspectelor identificate din petiții cât și pe baza informațiilor rezultate din raportări;
- promovarea pieței financiare nebankare și asigurarea accesului unui număr cât mai mare de consumatori pe aceste piețe;
- informarea corespunzătoare a publicului, care constituie un pilon principal în înțelegerea mecanismelor pieței și conduce la promovarea încrederii în piețele de asigurări, de capital și a pensiilor private;
- asigurarea de modalități unitare de aplicare a prevederilor legale și de sancționare a conduitei neconforme a entităților reglementate și supravegheate, întrucât lipsa unui cadru consolidat este de natură să determine disfuncționalități majore;
- promovarea funcționării corecte a piețelor financiare nebankare;
- îndrumarea consumatorului pentru valorificarea drepturilor sale prin apelarea la metodele alternative de soluționare a litigiilor;

- creșterea nivelului de conștientizare a consumatorilor referitor la modalitățile de evitare a fraudelor și înșelăciunilor;
- identificarea, prin soluționarea petițiilor, a deficiențelor din activitatea entităților supravegheate;
- efectuarea de investigații și demersuri suplimentare, inclusiv la alte entități/autorități în vederea eliminării deficiențelor identificate;
- informarea corespunzătoare a structurilor de specialitate cu atribuții de supraveghere și control, în scopul stabilirii măsurilor care se impun pentru remedierea lor;
- urmărirea modului de aplicare a măsurilor stabilite de ASF și a efectelor acestora în activitatea entităților supravegheate;
- identificarea elementelor care trebuie modificate prin reglementare, în scopul evitării interpretării cadrului legal în defavoarea consumatorului; în acest sens, se va avea în vedere îmbunătățirea continuă a cadrului legislativ sectorial în ceea ce privește implementarea și consfințirea celor mai importante drepturi și garanții pentru consumatori.

Mai mult, având în vedere importanța convergenței supravegherii condusei în cadrul statelor membre, ASF va realiza o supraveghere bazată pe analiza riscurilor, utilizând instrumente de supraveghere moderne, utilizate la nivel european, cum ar fi: acțiuni de supraveghere tematică, analiza rapoartelor privind tendințele consumatorilor, monitorizarea pieței, stabilirea și monitorizarea unor indicatori de risc de conduită, inclusiv dezvoltarea unor aplicații informatice moderne pentru susținerea activității de supraveghere bazată pe riscuri.

Digitalizarea în creștere a serviciilor financiare, care va determina noi produse și servicii de asigurare în beneficiul clienților, prezintă în același timp noi riscuri și provocări specifice în ceea ce privește aspectele de etică și de asigurare a respectării unei conduite corespunzătoare. ASF va avea permanent în vedere aceste riscuri, abordate cu prioritate și în cadrul grupului InsurTech HUB, coordonat de ASF, asigurând sprijin know-how și educație în domeniu, promovând eliminarea barierelor legislative, crearea unui mediu de testare și aplicarea cerințelor europene

împotriva riscurilor cibernetice, prin sincronizare cu demersurile realizate la nivel european în domeniu, inclusiv prin educarea companiilor românești asupra riscurilor și a beneficiilor unor astfel de asigurări.

Fără îndoială, asigurarea convergenței supravegherii conduitei la nivel european rămâne un obiectiv cu caracter permanent pe care ASF și-l propune. Astfel, la nivel european se derulează proiecte pentru stabilirea unei abordări unitare în domeniul supravegherii plecând de la riscuri, prin definirea unei culturi de supraveghere. Se vor defini practici comune rezultate din interpretarea legislației europene. În acest sens, s-au stabilit în anii anteriori strategiile aferente, care în perioada 2019-2023 urmează a fi transpuse în ghiduri, recomandări, documente tehnice, urmând a fi aplicate atât la nivel național cât și în cadrul activității cross-border, în vederea susținerii distribuției de asigurări FOS/FOE. Se vor defini, în același timp, manuale de supraveghere, indicatori de risc, metode de monitorizare extinsă a piețelor și controlul întregului ciclu de viață al produsului de asigurare, de la definire, testare, guvernare și monitorizarea acestuia, la distribuția efectivă și soluționarea daunelor, totul într-un climat de transparență, informare corectă, cu evitarea conflictelor de interese.

Nu în ultimul rând, prin protecția consumatorilor vizăm și educarea consumatorului, prin organizarea de programe și acțiuni dedicate publicului, colaborarea la nivel național cu autoritățile și instituțiile dedicate, , acordarea de asistență tehnică de către ASF părților interesate (în special entităților reglementate) în domeniul protecției consumatorilor.

Principiile care stau la baza abordării de către ASF a educației financiare sunt:

- educația financiară este un interes național comun al autorităților publice, organizațiilor, entităților private, populației.
- educația financiară trebuie să fie disponibilă și activ promovată pe tot parcursul vieții.
- programele de educație financiară trebuie să vizeze în mod concret necesitățile persoanelor și să fie disponibile în timp util și ușor accesibile.

- programele de educație financiară trebuie să cuprindă instrumente de ordin general, care să atragă atenția asupra necesității de îmbunătățire a cunoștințelor în materie de probleme și riscuri financiare.

Abordarea educației financiare din perspectiva protecției consumatorilor are în vedere diferite obiective legate de formarea de competențe și aptitudini, dar și de formarea de comportamente ale consumatorilor actuali, respectiv viitori, fiind importantă pentru dezvoltarea și stabilitatea financiară pe termen lung.

Pentru perioada următoare, obiectivele specifice, precum și măsurile și activitățile pe care le avem în vedere pentru a asigura o protecție reală și eficientă a consumatorilor de produse și servicii financiare sunt detaliate astfel:

OBIECTIV 1

Îmbunătățirea sistemului de supraveghere, prin dezvoltarea instrumentelor de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor generate de activitatea de distribuție în asigurări și monitorizarea intermediarilor în funcție de profilul de risc.

ACTIVITĂȚI:

- Stabilirea unor criterii pentru clasificarea intermediarilor pe clase de risc;
- Elaborarea unor modele de supraveghere bazate pe riscuri.

OBIECTIV 2

Monitorizarea modului de implementare a Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări (IDD) și a legislației secundare, emise în aplicarea acesteia.

ACTIVITĂȚI:

- verificarea implementării de către distribuitorii de asigurări a cadrului legal privind distribuția de asigurări;

- verificarea respectării de către intermediari a cerințelor de informare și consultanță prevăzute de legislația în domeniul distribuției de asigurări, inclusiv cerințele suplimentare privind produsele de investiții bazate pe asigurări;
- îndrumarea distribuitorilor de asigurări pentru implementarea corectă a raportărilor conform IDD;
- verificarea respectării cerințelor legale privind înscrierea în registrele ASF a informațiilor obligatorii;
- verificarea respectării cerințelor legale privind pregătirea profesională;
- păstrarea gradului de conformitate în ceea ce privește raportările în limitele actuale (98-99%), pentru o cât mai bună imagine asupra pieței intermediarilor.

OBIECTIV 3

Efectuarea acțiunilor de control periodic anuale, conform planului integrat anual de control, aprobat de către Consiliul A.S.F. precum și a acțiunilor de control inopinat.

ACTIVITĂȚI:

- planificarea acțiunilor de control periodic, prin stabilirea tematicii și a etapelor premergătoare controlului precum și monitorizarea eventualelor măsuri și recomandări dispuse ca urmare a analizării de către Consiliul A.S.F. a rezultatelor controalelor efectuate;
- efectuarea de controale inopinate ca urmare a unor aspecte sesizate din activitatea de supraveghere sau a unor acțiuni tematice în funcție de riscurile identificate la entitățile supravegheate.

OBIECTIV 4

Asigurarea unei conduite corespunzătoare a distribuitorilor de asigurări în relația cu clienții pe tot parcursul ciclului de viață al produselor de asigurare.

ACTIVITĂȚI:

- Verificarea implementării de către distribuitorii de asigurări a cadrului legal privind distribuția de asigurări (prin acțiuni de monitorizare și supraveghere on-site și off-site, acțiuni de analiză tematică, întâlniri cu reprezentanții distribuitorilor etc);
- Supravegherea bazată pe analiza riscurilor, prin implementarea și monitorizarea unui sistem de indicatori de risc de conduită;
- Implementarea conceptelor de proporționalitate și gradualizare în activitatea de control;
- Definirea aspectelor privind supravegherea activităților cross-border FOS/FOE.

OBIECTIV 5

Continuarea dezvoltării controlate a inovației în domeniul asigurărilor, prin susținerea dezvoltării proiectelor în cadrul grupului InsurTech HUB, coordonat de ASF

ACTIVITĂȚI:

- Promovarea noilor servicii și produse digitale din perspectiva drepturilor și intereselor consumatorilor;
- Demararea implementării conceptului "sandbox" (mediu de testare) în cadrul grupului InsurTech HUB;
- Organizarea de întâlniri cu membrii InsurTech HUB în vederea stimulării dezvoltării de proiecte de inovație financiară.

OBIECTIV 6

Supravegherea activității Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în scopul îndeplinirii în orice moment a atribuțiilor de birou național auto, de organism de plată a despăgubirilor și de organism de compensare.

ACTIVITĂȚI:

- Monitorizarea nivelului disponibilului Fondului național de protecție.

OBIECTIV 7

Supravegherea activității Fondului de Garantare a Asiguraților din România în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în scopul protejării creditorilor de asigurări de consecințele insolvenței asiguraților.

ACTIVITĂȚI:

- Analizarea execuției bugetului de venituri și cheltuieli 2018;
- Analizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2019;
- Analizarea raportărilor FGA;
- Analiza stadiului gestionării falimentelor în derulare.

OBIECTIV 8

Implicare activă în cadrul inițiativelor și comitetelor la nivelul EIOPA

ACTIVITĂȚI:

- Activități desfășurate în cadrul comitetelor CCPFI și ITF;
- Activități desfășurate la workstream-urile specifice implementării directivei IDD și a actelor delegate.

OBIECTIV 9

Creșterea nivelului de educație financiară a populației.

ACTIVITĂȚI:

- Programe și acțiuni de educație financiară care să asigure copiilor și tinerilor accesul la surse educaționale și informații necesare formării unui consumator protejat.
- Programe și acțiuni de educație financiară destinate adulților care să contribuie la creșterea nivelului de incluziune financiară și bunăstare economică.

5. CONTRIBUȚIA LA CONSTRUCȚIA EUROPEANĂ INSTITUȚIONALĂ

În perioada 2019 – 2023, ASF vizează continuarea contribuției la îndeplinirea obiectivelor României în cadrul organismelor europene cu atribuții în domeniul piețelor financiare nebancale, implicându-se, în calitate de autoritate competentă și membru al autorităților europene de supraveghere, în asigurarea unui cadru european eficient și solid de reglementare și supraveghere, în scopul consolidării pieței unice și promovării unei aplicări consecvente și consistente a prevederilor legislative la nivelul acesteia.

ASF va asigura prin intermediul experților desemnați în comitetele și grupurile de lucru ale EIOPA și ESMA, precum și prin reprezentarea la nivel înalt în cadrul structurilor de conducere ale acestor autorități, contribuția la activitățile considerate prioritare în vederea îndeplinirii obiectivelor EIOPA și ESMA.

În contextul marcat de preluarea președinției României la Consiliul Uniunii Europene și pe fondul reformelor derulate în UE în domeniul piețelor financiare, în special în ceea ce privește Uniunea Piețelor de Capital, ASF are stabilite ca priorități în anii următori atât proiecte care să continue alinierea reglementărilor naționale și a activității de supraveghere la cerințele și practicile europene, cât și proiecte noi care vizează contribuția României la activitatea organismelor europene cu rol în domeniul piețelor financiare nebancale.

ESMA (AUTORITATEA EUROPEANĂ PENTRU VALORI MOBILIARE ȘI PIEȚE)

Convergența în supraveghere va fi un obiectiv prioritar pentru ESMA, mai ales în contextul în care este nevoie de o supraveghere eficientă și consecventă, care să elimine arbitrajul între statele membre, pentru a crea o Uniune a Pieței de Capital (CMU) sustenabilă.

Dat fiind volumul fără precedent de date colectate de ESMA, aceasta este cel mai bine poziționată pentru a identifica și a evalua riscurile pentru investitori și stabilitatea financiară.

ESMA va dezvolta în strânsă cooperare cu autoritățile naționale instrumente de analiza și indicatorii comprehensivi pentru evaluarea riscurilor, precum și pentru a identifica produse care pot reprezenta amenințări la protecția investitorilor.

ESMA va continua să promoveze o serie de inițiative legislative care să contribuie la consolidarea cadrelor unice de reglementare pentru piețele financiare ale UE.

ESMA și-a consolidat expertiza în ceea ce privește supravegherea directă a agențiilor de rating și a registrelor de tranzacții, însă este nevoie de un efort continuu pentru a fi recunoscută ca un supraveghetor credibil și pentru a-și îndeplini noile atribuții în baza regulamentului privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (Securities Financing Transactions Regulation) și a regulamentului privind securitizarea (Securitisation Regulation).

EIOPA (AUTORITATEA EUROPEANĂ PENTRU ASIGURĂRI ȘI PENSII OCUPAȚIONALE)

EIOPA își propune în obiectivele multianuale progrese în reglementarea și supravegherea conduitei societăților de asigurare, o mai mare convergență în supravegherea prudențială la nivelul UE 27, întărirea stabilității financiare în sectorul asigurărilor și al pensiilor ocupaționale.

De asemenea, sunt alocate resurse pentru teme intersectoriale cum ar fi finanțarea sustenabilă și FinTech. Digitalizarea rămâne o preocupare importantă, cu impact asupra modelului de afaceri și a rețelelor de distribuție, dar și asupra consumatorilor care pot beneficia de produse personalizate adaptate nevoilor lor.

EIOPA are în vedere contribuții la procesul de revizuire a regimului Solvabilitate II.

În contextul aplicării noului regim pentru fonduri ocupaționale IORP II și a negocierilor pentru produsele de pensii pan-europene, EIOPA urmărește o întărire a rolului său în colectarea datelor privind sistemele de pensii private din UE.

- Continuarea activităților pentru conturarea unui cadru de reglementare și supraveghere privind conduita de piață:
- Creșterea nivelului de convergență a calității supravegherii prudențiale la nivelul UE;

- Consolidarea stabilității financiare a sectorului asigurărilor și a sectorului pensiilor.

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 General Board și la cele ale comitetelor tehnice, 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 piețelor de capital.

Obiectivele punctuale sunt îmbunătățirea rapoartelor de evaluare a tendințelor, riscurilor și vulnerabilităților: includerea de noi indicatori de evaluare și monitorizare a riscului sistemic, de piață, de lichiditate, de credit, de contagiune etc., precum și a unor indicatori privind evoluțiile macroeconomice la nivel internațional, având la bază recomandările tehnice ale grupurilor de lucru ESRB; utilizarea hărții de culori ESRB având la bază obiectivele macro-prudențiale intermediare cu scopul definirii unui cadru adecvat monitorizării stabilității financiare la nivel european și identificării potențialelor vulnerabilități ale piețelor financiare și instituțiilor financiare nebanca din România în cazul materializării unor riscuri externe.

CMU (UNIUNEA PIEȚELOR DE CAPITAL)

Uniunea Piețelor de Capital (Capital Markets Union - CMU) reprezintă un obiectiv prioritar al UE și are în vedere pe termen lung sporirea și diversificarea surselor de finanțare ca o alternativă la sectorul bancar. Planul de Acțiune CMU al Comisiei Europene cuprinde 13 propuneri legislative și o serie de acțiuni non-legislative care să contribuie la creșterea adâncimii și lichidității pieței de capital din UE.

PREȘEDINȚIA ROMÂNIEI LA CONSILIUL UE ȘI PARTICIPAREA LA PROCESUL DE PREGĂTIRE A LEGISLAȚIEI COMUNITARE

ASF a alocat o atenție specială pregătirilor legate de **Președinția României la Consiliul UE**, ce se va desfășura începând cu 1 ianuarie 2019. Fără îndoială, prima parte a anului 2019 va fi marcată de evenimente menite să contribuie la asigurarea bunului mers al activităților în acest sens. Astfel, au fost continuate demersurile interne de alocare a unui număr sporit de experți pentru dosarele de negociere care vizează piața financiară nebancaară și au fost intensificate activitățile privind contribuțiile pe marginea dosarelor, inclusiv cu privire la participările la reuniunile de lucru de la Bruxelles.

În contextul în care domeniul serviciilor financiare este marcat de nevoia de progrese în sensul finalizării Uniunii Bancare și Uniunii Piețelor de Capital, acest sector este caracterizat de o activitate intensă. În prezent, ASF contribuie la un număr de 13 dosare legislative, printre care prioritare sunt *produsul pan european de pensii (PEPP)*, *distribuția transfrontalieră a fondurilor de investiții (CBDF)*, *creșterea rezistenței infrastructurii post tranzacționare (EMIR refit)*, *reglementarea firmelor de investiții (IFR)* *supravegherea contrapărților centrale (CCP)* *supraveghere*). O atenție sporită se îndreaptă și spre dosarul privind *finanțarea participativă (crowdfunding)*, iar alte dosare care realizează reforme importante pentru zona financiară și nu numai, sunt *Finanțarea durabilă* și *reforma Arhitecturii de supraveghere financiare*.

PROIECTE ASF DE APLICARE A OBIECTIVELOR UNIUNII PIEȚELOR DE CAPITAL

Consolidarea supravegherii bazată pe riscuri și creșterea convergenței în supraveghere sunt priorități ale Uniunii în contextul Uniunii Piețelor de Capital, sprijinite prin fondurile *Structural Reform Support Program*. ASF beneficiază de finanțare din fonduri SRSP pentru mai multe proiecte în care, împreună cu parteneri precum Comisia Europeană, EIOPA, Banca Mondială, BERD se pregătește îmbunătățirea procedurilor și metodologiilor de supraveghere pe baza de risc în domeniul pieței de capital și cel al asigurărilor.

În linie cu concluziile și recomandările *Report by the Working Group on Capital Markets Union-Vienna Initiative*, un *proiect adresat conturilor inactive pe piața de capital din România* este dezvoltat împreună cu Comisia Europeană și BERD, estimat a fi finalizat de asemenea în 2019. Se urmărește analiza cadrului legal și a dimensiunii segmentului conturilor inactive rezultate din

Procesul de Privatizare în Masă și elaborarea unui raport privind identificarea soluției optime și recomandări privind modificările legislative necesare în vederea implementării acestei soluții și a unui plan de acțiune în acest sens.

Mai departe, ASF își propune pentru anii următori și alte proiecte cu finanțare din fonduri SRSP (Structural Reform Support Programme), fiind în discuții pentru o continuare în domeniul supravegherii pieței asigurărilor în ceea ce privește *activitatea de conduită a societăților de asigurare*, precum și *pentru domeniul supravegherii integrate pe cele trei piețe ne-bancare*.