

STRATEGIA AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ 2021-2023



CUPRINS

INTRODUCERE	4
SECȚIUNEA I – OBIECTIVE STRATEGICE 2021 – 2023.....	6
OBIECTIV STRATEGIC 1 – CONSOLIDAREA STABILITĂȚII FINANCIARE SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE.....	6
1.1. Stabilitatea financiară și politica macroprudențială - Riscuri și vulnerabilități în contextul crizei Covid-19	6
1.2. Digitalizarea și inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare	9
1.3. Stimularea și dezvoltarea infrastructurii piețelor financiare nebancale	14
OBIECTIV STRATEGIC 2 - ACTUALIZAREA CADRULUI LEGISLATIV.....	18
2.1. Actualizarea și armonizarea cadrului legislativ sectorial – piața de capital, piața asigurărilor- reasigurărilor și piața pensiilor private.....	19
2.2. Convergența în activitatea de reglementare. Acte normative integrate.....	20
OBIECTIV STRATEGIC 3 - EVALUAREA RISCURILOR, CONSOLIDAREA PRACTICILOR DE SUPRAVEGHERE PRUDENȚIALĂ ȘI SUPRAVEGHERE A CONDUITEI	21
3.1. Consolidarea proceselor de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară	22
3.2. Promovarea convergenței practicilor de supraveghere. Supraveghere integrată	25
OBIECTIV STRATEGIC 4 - CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIEȚELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE.....	26
4.1. Educația Financiară.....	26
4.2. Protecția consumatorilor	28
OBIECTIV STRATEGIC 5 - CONTRIBUȚIA AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ LA CONSTRUCȚIA EUROPEANĂ INSTITUȚIONALĂ	30
5.1. Uniunea Piețelor de Capital (CMU)	30
5.2. Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA)	30
5.3. Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA).....	31
5.4. Participare la Comitetul European pentru Risc Sistemic (ESRB)	33
SECȚIUNEA A II-A – PROGRAM DE ACTIVITĂȚI – 2021	33
OBIECTIV 1 - PROMOVAREA STABILITĂȚII FINANCIARE	35
OBIECTIV 2 - ASIGURAREA CONVERGENȚEI INTERSECTORIALE - CONSTRUIREA DE REPERE ȘI BUNE PRACTICI COMUNE CELOR TREI PIEȚE SUPRAVEGHEATE.....	36
OBIECTIV 3 - ACTUALIZAREA ȘI ARMONIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE.....	36
3.1. Activități de reglementare planificate în Sectorul instrumente și investiții financiare	36

3.2. Activități de reglementare planificate în Sectorul asigurări – reasigurări	38
3.3. Activități de reglementare planificate în Sectorul sistemului de pensii private	39
3.4. Activități planificate pentru dezvoltarea cadrului normativ integrat.....	40
OBIECTIV 4 - CONSOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE.....	41
4.1. Consolidarea funcției de supraveghere în sectorul instrumente și investiții financiare	41
4.2. Consolidarea funcției de supraveghere în sectorul asigurări-reasigurări	42
4.3. Consolidarea funcției de supraveghere în sectorul sistemului de pensii private	44
OBIECTIV 5 - ÎNTĂRIREA CAPACITĂȚII INSTITUȚIONALE	44

INTRODUCERE

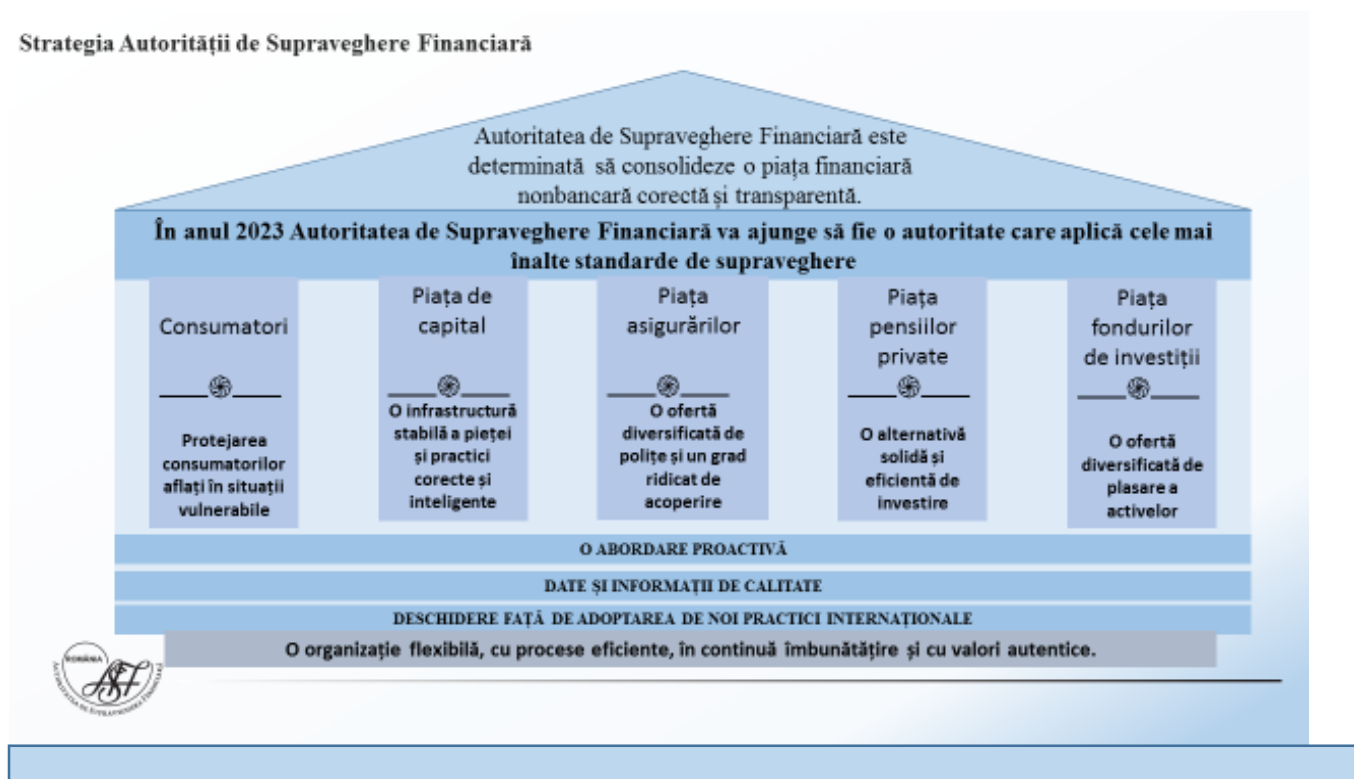
Potrivit competențelor cu care a fost investită de lege, Autoritatea de Supraveghere Financiară contribuie la consolidarea unui cadru integrat privind funcționarea, stabilitatea și integritatea pieței de capital, pieței asigurărilor - reasigurărilor și a pieței pensiilor private, astfel încât interesele consumatorilor și beneficiarilor de produse financiare nebankare să fie protejate.

Incertitudinile și riscurile sporite la adresa evoluției și stabilității economiei globale, generate de efectele adverse ale pandemiei de Covid-19, dar și de măsurile restrictive aplicate pe plan național și european în scopul limitării extinderii acesteia, ne obligă să ne adaptăm continuu și considerabil modul în care funcționăm, să ne ridicăm standardele profesionale și viteza de reacție la nivel instituțional. Criza Covid-19 a apăsă pedala de accelerație pentru utilizarea tehnologiei în toate procesele și activitățile autorității, ceea ce a condus la o reorganizare și o regândire a priorităților și obiectivelor instituționale.

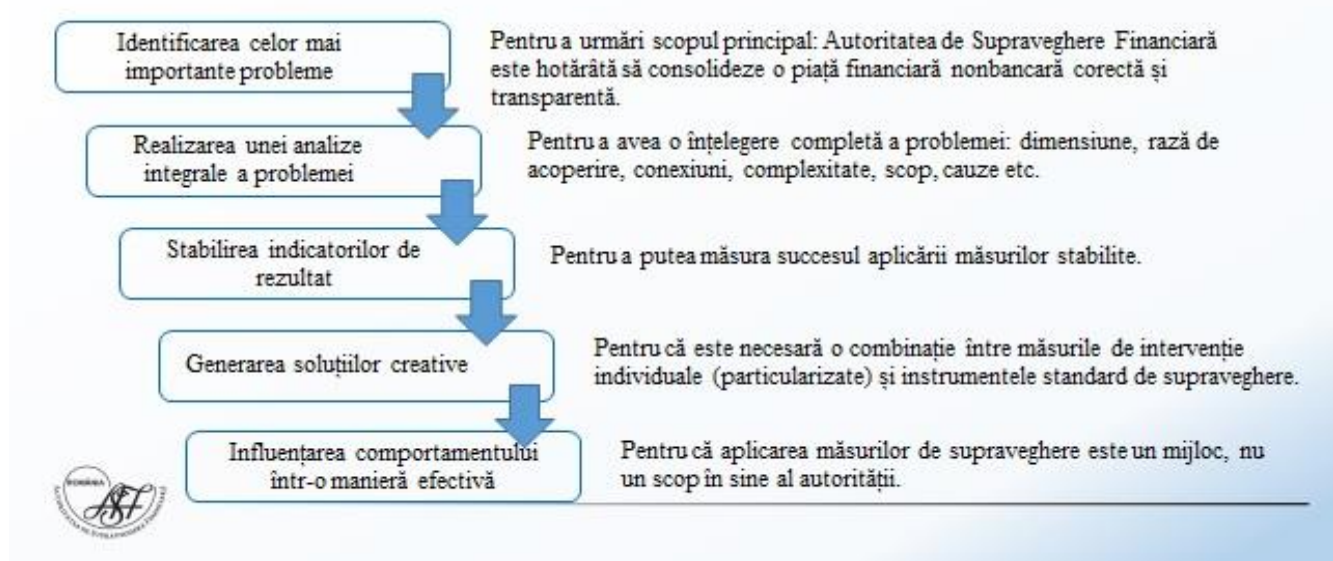
Pentru a răspunde provocărilor legate de riscurile emergente și pentru a dispune măsurile optime menite să asigure încredere în rândul piețelor financiare, **Obiectivele strategice pentru perioada 2021 - 2023** au fost reanalizate și actualizate, în strânsă corelare cu cele mai recente politici adoptate la nivel European: noul Plan de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital și integrarea piețelor financiare, dezvoltarea durabilă, digitalizarea și inovația tehnologică în sectorul serviciilor financiare.

De asemenea, anexat strategiei multianuale, **Programul de activități pentru anul 2021** cuprinde acele obiective și acțiuni punctuale pe care ni le propunem pentru anul ce urmează, menite să asigure promovarea stabilității financiare, asigurarea convergenței intersectoriale, armonizarea cadrului de reglementare și întărirea funcțiilor de supraveghere, precum și continuarea procesului de întărire a capacității instituționale, în acord cu măsurile, practicile și prioritățile strategice promovate la nivelul autorităților europene ESMA și EIOPA.

Prin urmare, atât obiectivele strategice, cât și programul de activități, sunt adaptate noilor realități și provocărilor fără precedent aduse de pandemia Covid-19 și urmăresc 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 în domeniu.



Strategia de supraveghere: detectarea celor mai importante probleme și rezolvarea acestora



SECȚIUNEA I – OBIECTIVE STRATEGICE 2021 – 2023

OBIECTIV STRATEGIC 1 – CONSOLIDAREA STABILITĂȚII FINANCIARE SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE

1.1. Stabilitatea financiară și politica macroprudențială - Riscuri și vulnerabilități în contextul crizei Covid-19

Stabilitatea financiară descrie acea stare a sistemului financiar care îi conferă acestuia capacitatea să reziste la șocuri, fără întreruperea sau afectarea semnificativă a funcției sale de intermediere financiară, și să continue să ofere servicii și produse financiare necesare entităților și activităților din economia reală. Stabilitatea financiară este afectată atunci când se materializează unul sau mai multe riscuri sistemice.

Autoritatea de Supraveghere Financiară asigură cadrul adecvat necesar supravegherii și funcționării eficiente a piețelor financiare din sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, asigurări-reasigurări și sectorul sistemului de pensii private. Misiunea autorității are ca repere esențiale protejarea intereselor și drepturilor consumatorilor produselor financiare specifice piețelor nebancare, dezvoltarea acestor piețe, asigurarea transparenței și a stabilității lor sistemice.

Fără îndoială, criza Covid-19 a afectat toate segmentele de activitate, piețele financiare nefăcând excepție. Activitatea în cadrul piețelor reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a fost adaptată, transformată, restrânsă sau extinsă în funcție de circumstanțe punctuale, astfel încât operațiunile și activitățile specifice în domeniul serviciilor financiare nebancare să continue fără întreruperi și disfuncționalități, urmărindu-se performanța, siguranța, dar și beneficiul și interesul consumatorului.

Pandemia Covid-19 a demonstrat că nu există rețete perfecte, nici pentru business, nici pentru autorități, fapt care a condus la nevoia de adaptabilitate, pentru a face față provocărilor continue. Astfel, *adaptabilitatea* devine una din condițiile necesare și primordiale pentru a continua să existăm și să facem ca “roata să se învârtă”, fie ca parte a aparatului de stat (autorități publice naționale, autorități europene etc.), fie din perspectiva de business a entităților reglementate și supravegheate sau a consumatorilor de produse financiare.

Prelungirea acestei crize conduce la creșterea incertitudinii care rezultă din mai multe riscuri economice, sociale și geopolitice și ar putea genera scenarii, cum ar fi o creștere bruscă substanțială a cheltuielilor pentru atenuarea acestora și o diminuare a prețurilor activelor. Pentru

asigurarea stabilității financiare, astfel de evoluții necesită identificarea timpurie a riscurilor și vulnerabilităților, în contextul unei activități de supraveghere proactivă și angajate.

Pe plan local, cele trei sectoare financiare reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară au arătat o bună reziliență încă de la începutul pandemiei. Cu toate acestea, din perspectiva stabilității financiare, autoritatea va intensifica și dezvolta în continuare instrumentele de identificare, evaluare, analiză și diminuare a riscurilor și a vulnerabilităților, în contextul actual în care pandemia Covid-19 poate aduce modificări structurale societăților și economiilor globale din care fac parte piețele financiare:

- realizarea rapoartelor periodice de tendințe și riscuri privind piețele financiare și creșterea frecvenței publicării lor: Raport privind stabilitatea piețelor financiare nebankare, Rapoarte trimestriale privind evoluția piețelor supravegheate, Rapoarte lunare și săptămânale de tendințe și riscuri, eventuale alte analize privind riscurile și vulnerabilitățile;
- identificarea instituțiilor și structurilor sistemului financiar nebankar relevante din punct de vedere sistemic;
- dezvoltarea metodelor de măsurare și monitorizare a riscurilor, instrumentelor cantitative de management al riscurilor, sistemelor de avertizare pentru riscurile majore din sectorul financiar și metodologiilor de testare la condiții extreme de piață (teste de stres);
- realizarea evaluărilor, simulărilor, testelor de stres privind lichiditatea, solvabilitatea sau nivelul cerințelor financiare prudențiale ale entităților supravegheate;
- cooperarea cu alte autorități relevante pe plan local sau internațional pentru elaborarea de principii/proceduri pentru gestionarea crizelor financiare (inclusiv transfrontaliere), precum și la dezvoltarea unui cadru analitic comun de evaluare a implicațiilor sistemice ale unor potențiale crize, pentru facilitarea adoptării deciziilor și reducerea impactului negativ;
- analiza contextul macroeconomic local și internațional, precum și impactul factorilor macroeconomici asupra piețelor financiare nebankare; realizarea scenariilor de risc pentru aceștia.

Analizarea, identificarea și adresarea principalelor riscuri și vulnerabilități în cadrul piețelor supravegheate va fi efectuată din mai multe perspective:

Riscuri la adresa
stabilității
financiare

Riscuri sistemice

Riscuri
structurale

Riscuri privind
conduita

Riscuri din
perspectivă
macroprudențială

Principalele aspecte referitoare la identificarea acestor riscuri vor fi publicate, în scopul asigurării transparenței, în *Raportul Autorității de Supraveghere Financiară. privind stabilitatea piețelor financiare nebankare*, iar riscurile sistemice și cele din perspectivă macroprudențială vor fi supuse atenției în cadrul Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială și Comitetului European pentru Riscuri Sistemice.

De asemenea, în urma monitorizării, evaluării și abordării riscurilor de stabilitate financiară cauzate de situația specială în legătură cu Covid-19:

- vom difuza informații în timp util și vom dispune măsurile potrivite care pot atenua aceste riscuri și care asigură continuitatea activității atât la nivelul autorității, cât și la nivelul entităților și infrastructurii pieței;
- vom acorda prioritate acelor măsuri care susțin dezvoltarea și continuitatea activității entităților supravegheate, identificarea acțiunilor necesare pentru construirea unor piețe de instrumente și investiții financiare, de asigurări și pensii private mai rezistente pentru viitor.

În ceea ce privește **politica macroprudențială**, aceasta urmărește să prevină acumularea excesivă de riscuri rezultate din factori externi și eșecuri ale pieței, să crească reziliența sectorului financiar la șocuri și să limiteze efectele de contagiune, precum și să încurajeze adoptarea unei perspective largi cu privire la reglementarea financiară, pentru a crea stimulentele corecte pentru participanții la piață.

Pentru desfășurarea unor politici macroprudențiale eficiente la nivel național, au fost desemnate autoritățile naționale macroprudențiale, în baza Recomandării Comitetului European pentru Risc Sistic (ESRB/2011/3), care au obligația de a defini obiective intermediare ale politicii macroprudențiale pentru sistemul lor financiar național în ansamblu. Autoritatea de Supraveghere Financiară participă la activitatea Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială, ce are drept obiectiv fundamental acela de a contribui la 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 sistemului financiar la creșterea economică.

Având în vedere particularitățile piețelor financiare nebankare supravegheate, Autoritatea de Supraveghere Financiară și-a asumat la finalul anului 2017 un număr de 7 obiective intermediare și 13 instrumente macroprudențiale, acestea fiind evaluate în fiecare an, în baza unor analize periodice privind riscurile și vulnerabilitățile identificate în cele trei piețe financiare nebankare supravegheate, precum și oportunitatea implementării instrumentelor macroprudențiale existente.

Principalele obiective intermediare ale autorității definite în cadrul politicii macroprudențiale sunt:

- Reducerea și prevenirea creșterii excesive a creditării și a îndatorării - se aplică intermediarilor de pe piața de capital;

- Reducerea și prevenirea necorelării excesive a scadențelor și a lipsei de lichiditate pe piață – se aplică sectorului asigurărilor;
- Limitarea concentrării expunerilor directe și indirecte - se aplică unor entități financiare ce își desfășoară activitatea în sectorul pieței de capital și pensiilor private din România;
- Limitarea impactului sistemic al stimulentele nealiniat în vederea reducerii hazardului moral - se aplică unor entități financiare ce își desfășoară activitatea în sectorul pieței de capital;
- Consolidarea rezilienței infrastructurilor financiare;
- Protejarea sistemului de asigurări de consecințele insolvenței unor asigurători - se aplică sectorului de asigurări;
- Reducerea impactului negativ al riscurilor operaționale generate de utilizarea tehnologiei informației și comunicațiilor - se aplică în cazul celor trei sectoare supravegheate.

Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua revizuirea periodică a politicii macroprudențiale pentru a adresa din timp eventuale alte riscuri și vulnerabilități în contextul Covid-19.

1.2. Digitalizarea și inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare

Digitalizarea reprezintă o resursă cheie pentru desfășurarea oricărei activități la nivel global, în contextul în care evoluția tehnologiei depășește în prezent posibilitățile umane de cuprindere și procesare.

De aceea, definitivarea strategiei privind tehnologia informației și modernizarea sistemelor informatice ținând cont de cele mai recente dezvoltări și tendințe în domeniu reprezintă o prioritate pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară și o cerință esențială, nu doar pentru îmbunătățirea activităților de supraveghere, reglementare și autorizare, ci și pentru a asigura



standarde ridicate de profesionalism și pentru a ține pasul cu progresele de care beneficiază piețele.

În același timp, Autoritatea urmărește să reducă birocrăția, prin implementarea tehnologiei Blockchain/DLT, dar și prin armonizarea cadrului de raportare al entităților supravegheate, conform cerințelor de raportare elaborate de ESMA, EIOPA și ECB la nivelul Uniunii Europene, prin implicarea transversală

alături de celelalte autorități naționale competente, în scopul alinierii proceselor de raportare, a fluxurilor de date și a coordonării termenelor, acest demers presupunând implicit creșterea

complexității prelucrării datelor pentru a identifica din timp potențiale riscuri și vulnerabilități la adresa piețelor, stabilității financiare și protecției consumatorilor de servicii financiare nebankare.

În documentele strategice elaborate de autoritățile de supraveghere la nivel european (ESMA și EIOPA), se pune accent pe importanța digitalizării și a inovației financiare, și mai ales pe beneficiile pe care acestea le aduc activității curente, luând în considerare și riscurile pe care le pot aduce.

Digitalizarea și inovația financiară evoluează într-un ritm accelerat, modificând și influențând modelele de afaceri, produsele și serviciile financiare oferite, canalele de distribuție și, în mod implicit, contribuie la creșterea expunerilor la riscul cibernetic. Din acest motiv, **digitalizarea**, atât la nivelul autorității, cât și la nivelul entităților supravegheate și a consumatorilor, devine esențială pentru identificarea măsurilor de atenuare a riscurilor, precum și pentru asigurarea competitivă la nivel global.

La nivelul instituțiilor financiare, se constată că un număr din ce în ce mai mare de entități își intensifică eforturile spre transformarea digitală și alocă resurse financiare considerabile în acest scop, pentru a se putea adapta rapid noilor provocări și pentru a-și proteja activitatea, dar și angajații și clienții.

În perioada 2021-2023, Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua să depună eforturi în direcția identificării și implementării celor mai bune modalități de prelucrare și analiză a datelor financiare din piețele supravegheate, pe baza evoluțiilor tehnologice de ultimă oră (ex: blockchain/DLT) și a celor mai bune practici în domeniu.

În viziunea noastră, un sistem informatic modern de management al informației va trebui să fie capabil să înglobeze sinergic:

- colectarea eficientă de indicatori cantitativi și calitativi și agregarea acestora fără intervenție umană în structuri dinamice de date;
- simularea expertizei umane prin utilizarea de algoritmi de tip "învățare mașină" pe seturi mari de date;
- contextualizarea și diversificarea informațiilor colectate cu ajutorul unor mecanisme de extragere de informații din surse nestructurate de date, precum rețeaua Internet.

Totodată, acest sistem trebuie să beneficieze de o infrastructură de suport solidă, dezvoltarea sa fiind în strânsă corelare cu migrarea previzionată a sistemelor informatice ale Autorității de Supraveghere Financiară către o arhitectură de tip cloud privat. Este importantă și pregătirea personalului pentru înțelegerea și aplicarea noului model de lucru și de aceea se impune inițierea de cursuri interne/externe, astfel încât aceștia să adopte toate aceste schimbări în mod natural. Aceste cursuri se vor axa pe principalele competențe necesare, respectiv:

- Competențe digitale;
- Conectivitate și folosirea platformelor online;
- Securitate cibernetică, protecția datelor, siguranța online și etica IT;
- Alte teme subsecvente digitalizării.

În acest context, modul de organizare din punct de vedere digital al autorității devine extrem de important, la fel și abilitățile digitale ale angajaților. Este timpul să exploatăm la maxim posibilitățile de interacțiune în mediul digital și în plus, să identificăm noi căi de acțiune care să ducă la îndeplinirea obiectivelor organizaționale. Tehnologii precum **AI**, **machine learning**, **RPA** sau **blockchain** trebuie luate în calcul pentru toate proiectele ce au legătură cu digitalizarea proceselor.

Atât analizele interne, cât și realitatea imediată, ne arată că există un potențial enorm de digitalizare în interiorul autorității, o mare parte din procese putând fi digitalizate și automatizate. Digitalizarea proceselor importante, dacă este făcută corect, poate reduce costurile, scurtează timpii de raspuns și îmbunătățește calitatea activității.

Prima etapă din procesul de transformare digitală este aceeași, indiferent de instituție și o reprezintă strategia de cloud. O astfel de implementare trebuie să vizeze monitorizarea în timp real a proceselor digitalizate, ceea ce oferă posibilitatea de a lua decizii bazate pe date și nu pe intuiția managerilor.

Astfel, se poate spune că entitățile care și-au restructurat modelul de afaceri și produsele în anii anteriori, bazându-se pe digitalizare, au avut un beneficiu net în anul curent, față de cei care nu au acordat atenție inovației tehnologice. Criza a confirmat modelele și soluțiile bazate de digitalizare. Mulți clienți vor experimenta acum avantajele oferite de entitățile digitalizate, care permit deschiderea digitală a conturilor sau transparența și disponibilitatea permanentă a unui centru de servicii pentru clienți online. De asemenea, furnizorii de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și consultanță de investiții acordată prin mijloace automate (robo-advice) pot beneficia din plin de oportunitățile oferite de cerințele de reducere a contactelor fizice.

Implementarea tehnologiilor precum machine learning, blockchain sau realitatea augmentată vor avea o adopție exponențială în zona entităților autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (asigurări, pensii, piața de capital), iar dacă ASF va reuși să implementeze proiectele de digitalizare propuse va beneficia de avantaje competitive importante și se va integra sistemic în lista celor care reușesc.

Întrucât noile tehnologii pot juca un rol important în dezvoltarea Uniunii piețelor de capital, contribuind la depășirea barierelor din calea integrării, se pune accent pe acestea. Noile tehnologii financiare (Fintech) creează o serie de noi oportunități pentru entitățile reglementate, pentru produsele din piețele financiare și pentru efectuarea tranzacțiilor, conducând la

îmbunătățirea eficienței activității financiare, facilitând apropierea investitorilor de piețele financiare și sporind capacitatea de supraveghere a reglementatorilor.

Transformarea digitală este înțeleasă de Comisia Europeană ca o fuziune a tehnologiilor avansate care integrează sisteme fizice și digitale și atunci când este combinată cu modele și procese inovatoare de afaceri, duce la crearea de produse, servicii inteligente și îmbunătățirea semnificativă a productivității.

Astfel, cum s-a afirmat deja în strategia UE privind „conturarea viitorului digital al Europei”, întreprinderile inovatoare au nevoie de finanțare care nu poate fi pusă la dispoziție decât de piețele de capital. Practic, digitalizarea este și sursă de creare de instrumente financiare de pe urma căreia beneficiază atât piața de capital, cât și economia în general.

Din perspectiva consumatorilor și investitorilor în produse și servicii financiare, digitalizarea poate contribui la reducerea costurilor și la creșterea transparenței. În același timp, este necesară o implementare prudentă din perspectiva riscurilor ce pot apărea, precum și identificarea soluțiilor de prevenire sau de atenuare a acestora pentru a menține încrederea și protecția acestora la un nivel adecvat.

Din perspectiva autorității de supraveghere, utilizarea tehnologiei devine inevitabilă, întrucât ne poate oferi soluții de supraveghere inovatoare și eficiente, care ne vor permite să susținem un sistem de supraveghere mai eficient, mai flexibil și mai receptiv.

Prin urmare, în perioada următoare vom acorda o atenție sporită procesului de digitalizare și inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare, cu atât mai mult cu cât în situația pandemiei și a nevoii de distanțare fizică, acestea au dovedit cât de importante sunt pentru buna funcționare și stabilitate a piețelor financiare. În acest context și în concordanță cu acțiunile întreprinse la nivelul Comisiei Europene, ESMA și EIOPA, Autoritatea de Supraveghere Financiară are două direcții strategice, respectiv:

- încurajarea digitalizării și dezvoltării și implementării de noi soluții tehnologice pe piețele financiare;
- continuarea procesului de digitalizare intern și de implementare de noi soluții inovatoare.

În ceea ce privește încurajarea digitalizării, dezvoltării și implementării de noi soluții tehnologice pe piețele financiare, Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua dezvoltarea FinTech Hub, un proiect lansat în anul 2019 și care în anul 2020 și-a dovedit utilitatea și a căpătat un caracter permanent la nivelul autorității.

Scopul FinTech Hub este de a crea și administra un cadru formal necesar unui dialog direct cu firmele interesate să promoveze soluții și produse fintech cu aplicabilitate pe piețele supravegheate, precum și de a acumula cunoștințe în domeniul fintech. Astfel, se urmărește în continuare consolidarea capacității autorității de analiză și gestionare a inovațiilor din sfera

fintech și creșterea cunoștințelor și experienței cu privire la inovații, dar și identificarea oportunităților și riscurilor pe care acestea le prezintă, precum și sporirea nivelului de înțelegere al firmelor cu privire la așteptările de reglementare și supraveghere.

Un alt pas în această direcție îl reprezintă analizarea oportunității dezvoltării unui sandbox în cadrul autorității pentru piețele financiare nebankare. Sandbox-ul reprezintă un cadru organizat în care se permite firmelor să testeze, într-un mediu controlat, pe baza unui plan de testare specific agreeat și monitorizat de către autoritatea competentă, soluții inovatoare, servicii financiare sau modele de afaceri. Lansarea unui sandbox poate reprezenta o oportunitate pentru autoritate de a se adapta viitorului cadru de reglementare și supraveghere, astfel încât să permită încurajarea dezvoltării sănătoase a sectorului financiar și în același timp să asigure o protecție adecvată a consumatorului.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiară dorește să fie un exemplu pentru actorii de pe piețele financiare și să încurajeze dezvoltarea și implementarea de tehnologii inovatoare. În acest sens, la finalul anului 2020, autoritatea a lansat o licitație pentru derularea unui proiect-pilot pentru a testa aplicabilitatea tehnologiei blockchain în cadrul autorității, urmând ca până la sfârșitul primului trimestru al anului 2021 să fie implementat un prototip funcțional de sistem informatic bazat pe tehnologia blockchain pentru un proces de lucru. Alături de acest prototip funcțional, se va analiza și aplicabilitatea utilizării tehnologiei blockchain în cadrul autorității, beneficiile implementării tehnologiei, precum și identificarea de noi procese de lucru care pot fi eligibile pentru implementarea unei astfel de tehnologii.

Pentru a ține pasul cu dezvoltările tehnologice, dar și pentru implementarea măsurilor legislative și de supraveghere necesare, Autoritatea de Supraveghere Financiară:

- este implicată într-un proiect de cercetare la nivel european susținut de Comisia Europeană, în cadrul căruia sunt cercetate și dezvoltate diferite soluții informatice bazate pe tehnologii inovatoare precum Inteligență artificială, tehnologia registrelor distribuite etc;
- urmărește îndeaproape noutățile în domeniul inovației financiare în sectorul financiar prin participarea la grupurile de lucru din cadrul Comisiei Europene, ESMA, EIOPA sau constituite la nivelul altor organisme europene sau internaționale și analizează beneficiile și riscurile pentru consumatori pe care acestea le pot genera;
- susține demersurile la nivel european de promovare a inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare prin adoptarea de măsuri, în vederea punerii în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 ce constituie un prim pas la nivel național de reglementare a platformelor de finanțare

participativă și care va oferi posibilitatea dezvoltării unui nou tip de business inovativ în România în domeniul serviciilor financiare.

1.3. Stimularea și dezvoltarea infrastructurii piețelor financiare nebancale

Consecventă principiilor sale de susținere și stimulare a dezvoltării celor trei piețe financiare nebancale reglementate și supravegheate, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune promovarea și colaborarea cu Guvernul României, Ministerul Finanțelor Publice și cu alte autorități publice pentru inițierea, adoptarea sau implementarea unui pachet de măsuri care vizează următoarele:

Piața de capital

- Susținerea demersurilor pentru **elaborarea unei strategii naționale pentru piața de capital și promovarea recomandărilor și acțiunilor stipulate în strategie în vederea implementării**. Strategia va fi fundamentată pe analiza situației actuale a pieței de capital din România și identificarea principalelor probleme structurale ce reies din analiza cadrului de reglementare (legislația aplicabilă valorilor mobiliare, legislația în domeniul fiscal, legislația aplicabilă societăților comerciale etc) și va propune principii și un set specific de măsuri care trebuie puse în aplicare de toate părțile implicate, inclusiv inițiativele de reglementare, instituționale și de reformă fiscală și va avea ca termen de finalizare sfârșitul anului 2021.

Prin implementarea acestei strategii, se urmărește o creștere a participării companiilor, precum și a investitorilor interni și internaționali pe piața de capital din România, inclusiv pe piețele publice și private. Un nivel crescut al activității pieței de capital în România va îmbunătăți capacitatea sistemului financiar de a oferi întreprinderilor diferite surse de finanțare pe termen lung, care pot completa împrumuturile bancare și resursele proprii.

- Adoptarea unei **strategii pentru promovarea finanțării companiilor de stat prin intermediul pieței de capital**. Strategia va include o analiză a companiilor de stat care ar îndeplini cerințele pentru listarea pe piața reglementată, a beneficiilor și dezavantajelor pentru fiecare companie analizată și a unei liste de priorități și a unui calendar privind listarea acestor companii.

Admiterea la tranzacționare se realizează după publicarea unui prospect de ofertă publică inițială (primară/secundară) de vânzare de acțiuni sau a unui prospect (listare tehnică), prospect care este în prealabil aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară și necesită o analiză a criteriilor impuse de legislație în ceea ce privește acțiunile și societatea în ansamblul ei. Având în vedere dispozițiile Legii nr.173/2020¹ privind unele măsuri pentru protejarea intereselor

¹ Publicată în Monitorul Oficial al României și în vigoare din 16 august 2020.

naționale în activitatea economică, art.1², oferta secundară, cu statul ca și ofertant, termenul pentru finalizare este a doua jumătate a anului 2022. Pentru implementarea celorlalte alternative pentru admiterea la tranzacționare, termenul de implementare propus este de cel mult 9 luni de la data la care Guvernul României stabilește societățile avute în vedere pentru procesul de listare.

• **Creșterea atractivității pieței de capital din România pentru investitori străini și emitenți** și finanțarea economiei prin:

- ✓ continuarea emiterii titlurilor de stat dedicate clienților de retail și tranzacționarea acestora pe piața secundară administrată de Bursa de Valori București;
- ✓ acoperirea necesarului de finanțare a companiilor cu capital de stat prin intermediul pieței de capital, respectiv prin majorarea capitalului /vânzarea unor pachete de acțiuni sau emiterea de obligațiuni corporative și tranzacționarea acestora la Bursa de Valori București;
- ✓ vânzarea pachetelor minoritare de participații ale statului prin intermediul Bursei de Valori;
- ✓ acordarea de stimulente fiscale Întreprinderilor Mici și Mijlocii (IMM) care sunt admise la tranzacționare piața reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare în scopul stimulării dezvoltării unei "piețe de creștere a IMM-urilor" astfel cum este reglementat prin Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.

• **Consolidarea cadrului juridic privind organizarea și funcționarea schemelor de compensare** prin finalizarea procesului legislativ pentru aprobarea proiectului de Lege privind Fondul de Compensare a Investitorilor, (PL-x nr. 654/2018) proiect adoptat de Senatul României în anul 2018; proiectul de lege are ca scop principal aplicarea unitară a cerințelor privind guvernanta schemelor de compensare – garantare care deservește piețele financiare din Romania, prin reglementarea administrării schemei de compensare pentru investitorii pe piața de capital de către o persoană juridică de drept public, similar modului de organizare și funcționare al schemelor de garantare pentru piața asigurărilor (FGA - Fondul de Garantare a Asiguraților), piața pensiilor private (FGDSPP - Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private). Ulterior aprobării de către Parlamentul României a proiectului de Lege privind Fondul de Compensare a Investitorilor, va fi revizuită legislația secundară existentă la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară, pentru consolidarea cadrului juridic secundar privind organizarea și funcționarea Fondului de Compensare a Investitorilor. Având în vedere că termenul estimat pentru revizuirea legislației secundare depinde de termenul aprobării proiectului de lege, ne propunem ca termen estimativ al II-lea semestru al anului 2023.

² "Se interzice, pentru o perioadă de 2 ani, înțrăinarea acțiunilor deținute de stat la companiile și societățile naționale, instituțiile de credit, precum și la orice altă societate la care statul are calitatea de acționar, indiferent de cota de capital social deținută"

Piața asigurărilor

Stimularea diversificării pieței asigurărilor și scăderea gradului de concentrare pe segmentul asigurărilor auto:

- Susținerea dezvoltării mai multor segmente de piață: asigurări agricole, asigurări de garanții (există un memorandum privind instituirea unei scheme de ajutor de stat denumită *Schemă ajutor de stat în vederea susținerii accesului companiilor la creditul comercial pentru relansarea economiei României*, adoptată de Guvern în data de 31 iulie 2020);
- Creșterea gradului de cuprindere a asigurărilor obligatorii de locuințe prin:
 - ✓ informarea personalului Unităților Teritoriale Administrative despre PAD;
 - ✓ analizarea implementării unor măsuri de aplicare a sancțiunilor celor care nu sunt asigurați;
 - ✓ măsuri de educare suplimentară a cetățenilor pentru conștientizarea necesității de asigurare în general;
 - ✓ posibilități multiple de condiționare a unor servicii de asigurare PAD (notari la vânzare-cumpărare, închiriere, ANAF, pentru eliberarea unui certificat fiscal etc).
- Dezvoltarea pieței asigurărilor de sănătate prin:
 - ✓ susținerea complementarității dintre sectorul public și cel privat;
 - ✓ posibilitatea aplicării unor deductibilități fiscale;
 - ✓ posibilitatea extinderii asigurărilor private către unitățile sanitare publice.
- Posibile măsuri legislative pe care le-ar putea lua Statul Român pentru impulsivarea pieței asigurărilor:
 - modificarea Legii nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva dezastrelor cu modificări ce au ca scop creșterea gradului de penetrare;
 - modificări la Legea asigurărilor sociale de sănătate prin înglobarea asigurărilor private de sănătate:
 - ✓ dezvoltarea sistemului coplată;
 - ✓ introducerea de deductibilități fiscale suplimentare pentru asigurările private de sănătate;
 - modificarea Legii nr. 95/2006 – privind reforma în domeniul sănătății – răspunderea civilă a personalului medical;
 - intensificarea sprijinului acordat fermierilor /sectorului agricol pentru încheierea de polițe de asigurare a culturilor agricole.

Piața Pensilor Private

Promovarea unor soluții legislative pentru dezvoltarea în condiții de siguranță a pieței fondurilor de pensii, inclusiv prin digitalizarea sistemului de pensii private (proiecte de lege pentru adoptarea ordonanțelor de urgență care modifică Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii

administrat privat, aflate în diferite stadii în Parlament, proiect de modificare a Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrat privat și a Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, propuneri de completare a Ordinului nr. 64/2003 pentru aprobarea modelului – cadru al contractului individual de muncă):

- Contribuții la completarea cadrului legislativ care vizează regimul fiscal aplicabil fondurilor de pensii ocupaționale, administratorilor acestora, participanților la fonduri și angajatorilor (propuneri de modificare și completare a *Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal* și a *Hotărârii de Guvern nr. 1/2016 pentru modificarea și completarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*);
- Susținerea adoptării cadrului legal necesar introducerii **produselor pan-europene de pensii** ca fiind un nou vehicul de economisire pentru investiții europene, finanțare durabilă și dezvoltarea pieței de capital (*proiect de Lege privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2019/1238 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) și a Regulamentului (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088*);
- Promovarea cadrului legal care vizează organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor private (*proiect de Lege privind plata pensiilor private*).

Complementar acestui pachet de măsuri, Autoritatea de Supraveghere Financiară asigură în continuare susținerea, dezvoltarea și implementarea unor proiecte ambițioase menite să asigure dezvoltarea arhitecturii pieței de capital românești și contribuția la dezvoltarea pieței unice europene:

- **Planul de acțiune pentru sprijinirea înființării unei contrapărți centrale (CCP) naționale** inițiat în anul 2018 prin care se urmărește consolidarea încrederii investitorilor, creșterea lichidității și menținerea statutului de piață emergentă, având ca termen de implementare finalului anului 2022;
- **Planul de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital (CMU)** revizuit în luna septembrie 2020, prin care se urmărește atingerea a trei obiective principale:
 - asigurarea unei redresări economice care să fie verde, digitală, inclusivă și rezilientă prin flexibilizarea regulilor de acces la finanțare de către companiile europene;
 - transformarea Uniunii Europene într-un loc mai sigur pentru ca populația să economisească și să investească pe termen lung;
 - integrarea piețelor de capital naționale într-o piață unică de capital la nivel UE.

Pentru materializarea acestor deziderate, Autoritatea de Supraveghere Financiară va asigura dispunerea măsurilor de implementare potrivit competențelor sale, în corelație cu actele și proiectele adoptate la nivelul autorităților europene care vizează acțiuni relevante pentru integrarea piețelor financiare supravegheate, cum ar fi: crearea unui punct unic de acces la

informațiile despre companii de către investitori; sprijinul societăților de asigurări și al băncilor, pentru a investi mai mult în afacerile europene; consolidarea protecției investițiilor pentru a susține mai multe investiții transfrontaliere în cadrul UE; facilitarea monitorizării adecvării sistemului de pensii private din Europa; armonizarea regulilor de insolvență; dezvoltarea convergenței în supraveghere și aplicarea uniformă a legislației pentru piețele financiare din UE.

OBIECTIV STRATEGIC 2 - ACTUALIZAREA CADRULUI LEGISLATIV

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

Conform Planului de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital, măsurile legislative la nivel european proiectate pentru perioada următoare care se referă la acte pentru care Autoritatea de Supraveghere Financiară este autoritate competentă vizează revizuirea unor directive precum MiFID³, OPCVM⁴, Solvabilitate II⁵ sau Regulamente MiFIR⁶, PEPP⁷, IMM⁸ etc. În consecință, Autoritatea de Supraveghere Financiară va asigura în continuare implicarea în susținerea și realizarea acestor măsuri, în principal prin desemnarea experților în vederea asigurării participării la activitățile grupurilor de lucru organizate la nivelul Consiliului UE, precum și ulterior publicării acestor texte, în vederea transpunerii sau implementării în legislația națională.

Armonizarea legislației primare și secundare cu actele normative și standardele tehnice adoptate la nivel european reprezintă un proces amplu cu caracter continuu și implică revizuirea, modificarea și completarea cadrului legislativ în scopul consolidării, funcționării eficiente și integrării piețelor financiare naționale în piața unică europeană.

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.

³ Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE

⁴ Directiva 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)

⁵ Directiva 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II)

⁶ Regulamentul 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului 648/2012

⁷ Regulamentul 2019/1238 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP)

⁸ Regulamentul 2019/2115 de modificare a Directivei 2014/65/UE și a Regulamentelor 596/2014 și 2017/1129 în ceea ce privește promovarea utilizării piețelor de creștere pentru IMM-uri

2.1. Actualizarea și armonizarea cadrului legislativ sectorial – piața de capital, piața asigurărilor-reasigurărilor și piața pensiilor private

Înțelegerea și implementarea corectă a noului cadru normativ reprezintă de asemenea o prioritate pentru buna funcționare a piețelor. În acest sens, în cadrul proceselor de reglementare vom acorda o mai mare atenție :

- informării publicului în timp util cu privire la modificările planificate în politica de reglementare;
- asigurării unui dialog eficient cu autoritățile competente, instituțiile, organizații profesionale și alte părți interesate, atunci când se derulează consultări publice cu privire la propunerile de modificare a cadrului de reglementare;
- desfășurării de campanii de conștientizare cu diferitele grupuri de entități reglementate pentru a evita erorile sau omisiunile în aplicarea legislației relevante;
- monitorizării evoluțiilor pieței și evoluția noilor tehnologii și modele de afaceri, astfel încât să se realizeze evaluarea și abordarea problemelor de reglementare care decurg din utilizarea noilor tehnologii și modele de afaceri;
- pregătirii și implementării practicilor și recomandărilor pentru aplicarea uniformă a legislației.

Actualizarea legislației **pieței de capital** pentru adaptarea la legislația europeană aflată în continuă dinamică va viza cu precădere:

- adoptarea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937;
- revizuirea și actualizarea legislației naționale primare și secundare incidentă organismelor de plasament colectiv, emitenților, firmelor de investiții, piețelor reglementate și depozitarilor centrali în vederea alinierii la legislația europeană, precum și la cele mai bune practici comunitare în materie de supraveghere a acestor entități în concordanță cu recomandările și orientările emise de organisme europene, dar și ca urmare a solicitărilor fundamentate a participanților la piață, proc
- ,es continuu de revizuire cu respectarea termenelor de transpunere la nivel național a legislației europene;
- sprijinirea eforturilor de îmbunătățire a reglementărilor și de acordare a facilităților fiscale în scopul atragerii și menținerii pe piață a investitorilor instituționali.

Procesul legislativ aferent **pieței asigurări-reasigurări** pentru următorii ani este unul amplu și complex, cuprinzând deopotrivă modificări și completări legislative, dar și elaborarea unor noi acte normative. Astfel, continuăm îmbunătățirea cadrului de reglementare, în vederea asigurării unor premise ferme și solide pentru dezvoltarea pieței asigurărilor, principalele modificări și completările legislative aferente sectorului asigurări – reasigurări vizând:

- participarea la dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și

tramvaie în vederea punerii în acord cu prevederile Directivei 2009/138/CE și ale Directivei 2009/103/CE;

- participarea la dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare;
- participarea la dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări;
- participarea la dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ privind redresarea și rezoluția asigurătorilor;
- participarea la dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor;
- elaborarea și adoptarea legislației secundare în scopul actualizării sau corelării acestora cu actele normative primare sau cu standardele și politicile emise la nivelul autorității europene EIOPA.

Pentru actualizarea cadrului normativ aplicabil **pieței pensiilor private** pentru perioada 2021 – 2023, vor fi analizate și prelucrate informațiile și concluziile desprinse din 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;
- dialogul cu părțile interesate, bunele practici, îndrumările, studiile și lucrările de cercetare elaborate de organisme care au expertiză în domeniu (ex. G20, FMI, Banca Mondială, BERD, IOPS, EIOPA), având în vedere că, în procesul de reglementare, acestea au o importanță deosebită;
- contribuții acordate pentru elaborarea și adoptarea Legii privind plata pensiilor private .

Procesul de elaborare a legislației secundare vizează emiterea sau revizuirea următoarelor categorii de acte normative:

- Norme în aplicarea prevederilor Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat și ale Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative;
- Norme în aplicarea prevederilor Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale;
- Norme în aplicarea prevederilor Regulamentului COM(2017) 343 privind Produsul Pan-european de Pensii Personale (PEPP).

Actualizarea cadrului normativ prezentat are un caracter permanent, pe întreaga perioadă cuprinsă între anii 2021 – 2023.

2.2. Convergența în activitatea de reglementare. Acte normative integrate

Procesul de reglementare integrată are ca scop armonizarea și consolidarea în acte normative unitare a prevederilor aplicabile unor activități, operațiuni sau procese comune entităților din

cadrul celor trei piețe supravegheate. Un cadru legislativ integrat contribuie la practici și abordări coerente și omogene în cadrul celor trei sectoare, fapt care conduce la consistență și credibilitate, atât în procesul de reglementare, în ansamblul său, cât și în aplicarea și implementarea dispozițiilor cuprinse în actele normative integrate.

Dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ necesar pentru asigurarea convergenței și practicilor unitare, atât la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară din cadrul autorității, cât și la nivelul entităților reglementate, reprezintă în continuare un obiectiv strategic prioritar și va implica o largă colaborare intersectorială.

În cadrul abordării reglementărilor cu caracter integrat, ne vom concentra mai atent pe scopul final urmărit, astfel încât să fim cât mai clari în definirea cerințelor reglementare într-un moment în care dinamica pieței, inovarea, schimbările sociale și legislative transformă peisajul financiar într-un ritm deosebit de accelerat.

Totodată, în deplină concordanță cu acțiunile întreprinse de către Comitetul comun al celor trei autorități europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA), activitatea de reglementare integrată pentru următorii ani vizează dezvoltarea și actualizarea legislației secundare prin asigurarea convergenței și practicilor unitare, atât la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară, cât și la nivelul entităților reglementate.

În perspectiva următoarei perioade, ne asumăm armonizarea legislației secundare pentru punerea în aplicare a legislației europene și naționale referitoare la informațiile privind durabilitatea în sectorul investițiilor financiare, protecția persoanelor care raportează încălcări ale legii, precum și revizuirea actelor normative referitoare la evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și actelor normative privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

OBIECTIV STRATEGIC 3 - EVALUAREA RISCURILOR, CONSOLIDAREA PRACTICILOR DE SUPRAVEGHERE PRUDENȚIALĂ ȘI SUPRAVEGHERE A CONDUITEI

Autoritatea de Supraveghere Financiară asigură monitorizarea, supravegherea și controlul activității entităților reglementate, atât prin verificarea respectării unor cerințe, limite investiționale și indicatori de prudențialitate, care se concentrează pe “sănătatea” financiară a entității, cât și prin urmărirea modului în care sunt respectate regulile de conduită, ambele domenii fiind abordate în primul rând din perspectiva riscurilor identificate, dar și din punct de vedere al conformității.

Pentru supravegherea regulilor de conduită la nivelul entităților care activează în cadrul piețelor financiare nebankare au fost dezvoltate și implementate, cu sprijinul autorităților europene, procese, proceduri și instrumente care au rolul de a verifica faptul că entitățile supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară își desfășoară activitatea în mod echitabil, transparent și orientat către interesele clienților, iar aceștia din urmă au posibilitatea de a lua decizii în cunoștință de cauză și de a selecta produsele care se potrivesc cel mai bine nevoilor lor.

3.1. Consolidarea proceselor de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară

Obiectivele multianuale pe care le avem în atenție pentru consolidarea proceselor de supraveghere vizează dezvoltarea tehnicilor de evaluare și încadrare a entităților în categorii de riscuri, precum și utilizarea instrumentelor de lucru, în concordanță cu cele mai bune practici.

Perioada 2021 – 2023 va fi o perioadă de dezvoltare a funcției de supraveghere, din perspectiva evaluării riscurilor, dar și în conformitate cu noua realitate a piețelor financiare și a modului de interacțiune umană, reconfigurate ca urmare a pandemiei Covid-19.

Măsurile specifice aplicate, la nivel global, precum telemunca, distanțarea fizică, digitalizarea și automatizarea proceselor sunt elemente luate în calcul în procesul de consolidare a practicilor de supraveghere și control ale autorității, prin adaptarea în mod corespunzător a mecanismelor, proceselor și procedurilor interne de lucru.

Autoritatea de Supraveghere Financiară va acorda prioritate implementării de procese robuste pentru identificarea și evaluarea riscurilor la nivel de entitate și înțelegerii impactului pe care materializarea riscurilor îl poate avea asupra întregii piețe. Pe de altă parte, va fi necesar un dialog constant și eficient cu entitățile din cadrul piețelor supravegheate în vederea înțelegerii și conștientizării riscurilor și a conceptului de supraveghere bazată pe riscuri. Noua abordare de supraveghere va avea ca rezultat o radiografie a piețelor care să permită maparea riscurilor relevante, identificarea vulnerabilităților și adoptarea de măsuri preventive sau de atenuare pentru limitarea acestora.

Planificarea activității de supraveghere și alocarea de resurse (oameni/echipe alocate, frecvența acțiunilor de supraveghere, concentrarea pe anumite aspecte de supraveghere, impact global în piață), va fi realizată proporțional cu gradul de risc determinat pentru fiecare entitate supravegheată.

Obiectivele prioritare stabilite pentru activitatea de supraveghere și control, din perspectivă prudențială și a regulilor de conduită și în scopul funcționării ordonate a piețelor **la nivelul Sectorului Instrumente și Investiții Financiare**, sunt summarize după cum urmează:

- consolidarea aplicării principiilor și tehnicilor de supraveghere și control aferente metodei RBS (risk based supervision), având termen estimativ de implementare anul 2023;

- contribuția la creșterea convergenței supravegherii la nivel european, prin participarea la acțiunile comune de supraveghere organizate și coordonate de ESMA, având ca termen estimativ de implementare finalul anului 2021, pentru:
 - efectuarea unor exerciții de identificare a riscurilor și problemelor asociate costurilor și performanței în considerarea faptului că investitorii ar trebui să plătească doar costuri și taxe echitabile, legitime și proporționale, care trebuie dezvăluite într-un mod transparent și ușor de înțeles;
 - îmbunătățirea calității datelor pentru diferitele categorii de raportare – abuz de piață, tranzacționare și post-tranzacționare; eliminarea problemelor care decurg din raportări tardive, unilaterale, duplicate, erori în sistemele de raportare IT, aplicarea divergentă a validărilor cerute de autoritatea europeană ca urmare a standardizării insuficiente sau neclare a datelor. Pentru acest obiectiv, având în vedere caracterul său, termenul este trimestrial⁹.
- îmbunătățirea procesului de supraveghere prudențială 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 organismelor de plasament colectiv;
- monitorizarea respectării regulilor de conduită prin verificarea modalității de implementare, de către entitățile supravegheate, a prevederilor noilor reglementări naționale și a regulamentelor europene, cu aplicabilitate directă, inclusiv a aspectelor ce țin de intervenția pe produs.

Prioritățile strategice domeniului supravegherii activităților desfășurate în **sectorul asigurărilor-reasigurilor** rămân în continuare cele referitoare la:

- 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;
- supravegherea și controlul societăților de asigurare-reasigurare în funcție de profilul de risc asumat, principiul proporționalității fiind avut în vedere în permanență;
- 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;
- dezvoltarea unui cadru adecvat și complet de supraveghere a conduitei, care să permită identificarea timpurie a factorilor generatori ai riscurilor de conduită la nivelul pieței asigurărilor din România, precum și la nivelul fiecărei entități care activează în această piață, pe parcursul ciclului de viață al produsului de asigurare.

⁹ SSEMT primește fișiere cu date pe DVC completeness zilnic, calcule DVCAP lunar, rezultate pentru testele efectuate de ESMA pe FITRS, FIRDS, DVCAP lunar și trimestrial, răspundem la întrebări din piață (TREM, FIRDS) cel puțin lunar, avem corespondență pe EMIR, referitor la erorile semnalate de ESMA etc

Un accent suplimentar în procesul de supraveghere vom pune pe aspectele și riscurile evidențiate ca urmare a crizei Covid-19. Prin urmare, în perioada următoare ne vom concentra atenția asupra următoarelor acțiuni:

- identificarea, monitorizarea și abordarea riscurilor principale care contribuie la prejudicierea consumatorilor prin evaluarea costurilor și a potențialelor dificultăți generate de impactul economic al crizei, cum ar fi cele referitoare la lipsa lichidității, structura complexă a tarifelor în cazul unor produse de tip unit-link;
- monitorizarea și abordarea riscurilor legate de proiectarea produsului și de recenziile produselor - în lumina supravegherii și guvernancei produselor (POG) - și a impactului crizei COVID-19 - evaluarea problemelor legate de produs, a tratamentului și a eventualelor prejudicii pentru consumatori;
- evaluarea sustenabilității modelelor de afaceri (business model), a proiecțiilor referitoare la solvabilitate și profitabilitate în cadrul testelor de stres, în considerarea derulării proiectului referitor la exercițiul de evaluare a activelor și pasivelor de pe piața de asigurări din România.

În ce privește supravegherea conduitei, aceasta acoperă în general trei mari domenii: supravegherea societăților de asigurare și a intermediarilor, supravegherea pieței și supravegherea produselor de asigurare.

În contextul realizării obiectivelor strategice ale Autorității de Supraveghere Financiară, crearea unui cadru eficient de supraveghere a conduitei entităților care activează în piața asigurărilor este deosebit de importantă, atât din perspectiva protejării clienților de produse de asigurare, cât și din perspectiva contribuției la stabilitatea sectorului financiar, întrucât riscurile de conduită afectează atât clienții, dar și asigurătorii, intermediarii de asigurări și sectorul asigurărilor în ansamblu.

În perioada ce urmează, se va acorda o importanță sporită dezvoltării supravegherii conduitei entităților care acționează pe piața asigurărilor, acest obiectiv fiind inclus și în strategia Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), la care Autoritatea de Supraveghere Financiară este membră, care a adoptat o strategie pentru dezvoltarea unui cadru de supraveghere orientat spre prevenție și identificarea timpurie a riscurilor.

Supravegherea conduitei bazată pe aceleași principii, având o abordare preventivă, orientată către riscuri și pe aplicarea instrumentelor moderne, implementate la nivel european, sunt priorități și pentru autoritate.

În acest sens, în scopul conceperii unui cadru solid și complet de supraveghere, care să includă, alături de componenta prudențială, și componenta de conduită, a fost finalizat în anul 2020 Proiectul „Asistență tehnică privind consolidarea funcției Autorității de Supraveghere Financiară.

de supraveghere a conduitei pe piața de asigurări din România”, proiect derulat împreună cu Comisia Europeană și EIOPA.

Etapa de implementare a proiectului, care va fi gestionată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sprijinul experților EIOPA, vizează elaborarea unui set de proceduri și ghiduri, în baza căruia se vor desfășura activitățile de supraveghere și control pe aria de conduită asupra entităților care activează în piața asigurărilor.

În ceea ce privește activitatea de supraveghere în **sectorul pensiilor private** pentru perioada 2021-2023, se mențin obiectivele cu caracter permanent 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 :

- protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor prin asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și asigurarea accesului acestora la informații adecvate;
- menținerea unui risc scăzut pe piața fondurilor de pensii private și protecția stabilității sistemului pensiilor private;
- implementarea unui sistem de supraveghere adecvat fondurilor de pensii ocupaționale;
- îmbunătățirea calității activităților de supraveghere on-site și off-site;
- asigurarea unui nivel adecvat de transparență a informațiilor.

Urmare a completării cadrului legal aferent sistemului pensiilor private, obiectivelor de mai sus se adaugă și următoarele:

- actualizarea sistemului informativ de raportări și adaptarea activităților de supraveghere on-site și off-site ca urmare a implementării Legii nr.1/2020 privind pensiile ocupaționale;
- actualizarea sistemului informatic de raportări și adaptarea activităților de supraveghere on-site și off-site ca urmare a aplicării legislației europene referitoare la PEPP (produs paneuropean de pensii personale).

3.2. Promovarea convergenței practicilor de supraveghere. Supraveghere integrată

Consolidarea unui cadru integrat de supraveghere a piețelor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, dezvoltarea unui cadru integrat de supraveghere bazată pe analiza riscurilor și vulnerabilităților și armonizarea mecanismelor sectoriale de supraveghere, control, autorizare / avizare reprezintă un nou deziderat al Autorității de Supraveghere Financiară prin care vizăm:

- asigurarea aplicării cu eficiență și eficacitate a mecanismelor de supraveghere, control și intervenție timpurie, îmbunătățirea acestor mecanisme la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară, inclusiv din perspectiva riscurilor macro prudențiale și a celor mai bune practici de supraveghere;

- îmbunătățirea politicilor, mecanismelor și metodologiilor de supraveghere și control sectoriale și integrate, inclusiv conduită și transparență, precum și a celor referitoare la activitățile de autorizare / avizare sectoriale, inclusiv din perspectiva impactului asupra riscurilor de natură prudențială și macroprudențială, a riscului reputațional, a aplicării regulilor de conduită și transparență.

Prin realizarea acestor obiective vom asigura:

- convergența practicilor de supraveghere, transpunerea trans sectorială a celor mai bune practici în privința aplicării reglementărilor, metodologiilor și /sau a procedurilor de lucru aferente activităților de supraveghere, control și autorizare / avizare;
- identificarea, monitorizarea și evaluarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebankare în vederea supravegherii integrate, cu accent pe riscurile specifice cele mai însemnate.

OBIECTIV STRATEGIC 4 - CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIEȚELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE

Potrivit unei analize efectuate la nivelul autorității europene de supraveghere (ESMA), diagnosticul corect pentru sistemul financiar din UE arată că economiile din statele membre se bazează în mod pregnant pe sistemele bancare de multe decade. În ultimii ani, depozitele bancare au oferit randamente aproape de zero, în timp ce performanța netă a fondurilor de acțiuni a fost de 9%. Cu toate acestea, numai un număr limitat de investitori au profitat de acest avantaj, studiile efectuate arătând că produsele de investiții de retail din UE sunt caracterizate de costuri ridicate care au efecte negative asupra câștigurilor pe termen lung.

Pornind de la această concluzie, în cadrul proiectului legat de dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital (CMU) se propun o serie de măsuri care vizează protecția investitorilor, transparența și încrederea, educația financiară și reformarea sistemelor de pensii.

4.1. Educația Financiară

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.

În acest sens, și la nivel european urmează a fi întreprinse unele măsuri cuprinse deja în *Planul de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital* care vizează îmbunătățirea educației financiare prin:

- dezvoltarea unui cadru european de competențe financiare;

- acordarea de stimulente pentru statele membre în vederea promovării educației financiare și investirii responsabile.

Educația financiară se axează pe obiective principale implementabile pe diferite direcții strategice de acțiune, plecând atât de la necesitatea creșterii nivelului de protecție a consumatorilor, cât și de la necesitatea îmbunătățirii nivelului de capacitate financiară și al gradului de incluziune financiară.

Prin urmare, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune construcția unui mediu de învățare pentru mai multe tipuri de consumatori, de la cei actuali la cei potențiali. În acest sens, următoarele principii vor fi avute în vedere pentru elaborarea programelor și acțiunilor de educație financiară:

- 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.

Pornind de la aceste principii, pentru creșterea nivelului de educație financiară a populației vom continua, ca și până în prezent, să organizăm programe de educație care vor viza toate cele trei piețe financiare nebankare și care vor fi adresate tuturor nivelurilor de pregătire și tuturor categoriilor de vârstă:

- 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.

Nu în ultimul rand vom organiza campanii, evenimente și activități de conștientizare care să ajungă la cât mai multe persoane, cu impact, astfel încât rolul de multiplicare al procesului de educație financiară să se întâmple natural și organic, în beneficiul consumatorilor de produse financiare nebankare.

Pentru toate aceste acțiuni pe care ni le propunem, Autoritatea de Supraveghere Financiară va fi sprijinită de Institutul de Studii Financiare, al cărei membru fondator este, scopul final urmărit fiind acela de a contribui alături de alte instituții și organizații la creșterea nivelului de conștientizare și educație financiară al populației. Astfel, Institutul de Studii Financiare va susține autoritatea în demersul de perfecționare profesională a entităților care activează în cadrul pieței

financiare nebankare, precum și în îmbunătățirea nivelului de cunoaștere și implementare corectă a celor mai noi modificări legislative.

Pentru îndeplinirea obiectivului comun, cele două instituții vor colabora și coopera îndeaproape pentru:

- ✓ **Intensificarea eforturilor de educație financiară** la nivel național, prin realizarea de **proiecte comune de atragere și implicare a tinerilor în domeniul financiar nebankar** și transformarea entităților din piețele supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară într-un „angajator preferat”, în beneficiul clienților și beneficiarilor finali de servicii financiare.
- ✓ **Creșterea gradului de educație financiară** prin publicarea de materiale, includerea de module financiare dedicate unor profesii conexe domeniului financiar și prin acțiuni de informare a persoanelor aparținând unor bresle profesionale ale căror activități au impact asupra celorlalți membrii ai societății.
- ✓ **Crearea unei punți de interacțiune între zona academică și cea a pieței financiare nebankare**, inclusiv prin împărtășirea expertizei practice a profesioniștilor pieței financiare în cadrul cursurilor de la facultățile cu profil economic, prin dezvoltarea de programe dedicate.
- ✓ **Organizarea de evenimente**, pentru promovarea schimbului de bune practici din domeniul financiar.

Pentru programele și acțiunile avute în vedere, Autoritatea de Supraveghere Financiară are ca sursă de inspirație experiența internațională în domeniu, adaptată la realitatea națională, toate acestea încadrându-se în tipare specifice educației financiare, abordate de diferite autorități și organizații de profil. Formarea unui consumator activ și responsabil, care să cunoască noțiunile financiare, reprezintă obiectivul Autorității de Supraveghere Financiară și, pentru perioada următoare, este completată de conștientizarea rolului și atribuțiilor autorității în sistemul financiar național și a mecanismelor de protecția a consumatorilor.

4.2. Protecția consumatorilor

Astfel cum este statuat prin *Politica de protecție a consumatorilor*, urmărim consolidarea cadrului organizatoric integrat necesar elaborării programelor Autorității de Supraveghere Financiară în domeniul protecției consumatorilor și a educației financiare, prin acțiuni preventive de monitorizare și avertizare cu privire la eventuale încălcări ale drepturilor și intereselor consumatorilor și prin acțiuni reactive în urma operațiunilor de supraveghere, control și de soluționare a petițiilor.

În acest context, asigurarea protecției consumatorilor de servicii financiare nebankare, alături de menținerea stabilității celor 3 piețe supravegheate, configurează întreaga noastră strategie, în jurul căreia se circumscriu toate atribuțiile și competențele conferite de cadrul legal.

Protecția consumatorilor și investitorilor în produse financiare nebankare rămâne esențială și va fi în continuare în centrul activităților noastre. În acest scop, vom continua monitorizarea și evaluarea posibilelor efecte negative pentru consumatori și vom dispune măsuri și acțiuni prudente pentru atenuare.

Pentru a răspunde nevoilor consumatorilor, Autoritatea de Supraveghere Financiară se va asigura că:

- ✓ informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare;
- ✓ normele în vigoare incidente protecției consumatorilor vor fi actualizate în conformitate cu modificările agreate la nivel european;
- ✓ prejudicierea investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebankare va fi sancționată ferm potrivit prevederilor legii;
- ✓ vor fi emise alerte în situațiile în care se constată abateri de la regulile de conduită sau sunt relevate riscuri majore pentru potențialii consumatori.

Un rol distinct în perioada ce urmează va fi atribuit examinării rapoartelor financiare aferente anului 2020, prezentate de către companiile listate conform legii.

Având în vedere riscurile și posibilele consecințe ale pandemiei, vom urmări cu atenție respectarea cerințelor de transparență, luând în considerare cu prioritate standardele contabile referitoare la; „*prezentarea declarațiilor financiare*”, cu accent pe îngrijorările curente, judecățile semnificative, estimarea incertitudinilor și prezentarea elementelor legate de COVID-19 în cadrul acestor declarații; „*deteriorarea activelor*”, unde fondul comercial, activele corporale și necorporale pot fi afectate de deteriorarea tabloului economic pentru diverse sectoare. De asemenea, pentru creșterea eficienței protecției consumatorilor, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune să participe la întâlniri periodice cu reprezentanții asociațiilor piețelor și ai consumatorilor. Va continua dialogul regulat cu asociațiile profesionale ale entităților reglementate și ale consumatorilor, pentru a cunoaște mai bine problemele specifice cu care aceștia se confruntă și pentru a participa activ la soluționarea lor. Autoritatea urmărește să mențină și să cultive acest dialog pe termen lung, pentru a fi mereu informată cu privire la orice situații specifice pot apărea în piață și pentru a își consolida rolul de partener activ în îmbunătățirea funcționării piețelor financiare nebankare.



OBIECTIV STRATEGIC 5 - CONTRIBUȚIA AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ LA CONSTRUCȚIA EUROPEANĂ INSTITUȚIONALĂ

5.1. Uniunea Piețelor de Capital (CMU)

Uniunea Piețelor de Capital (CMU), cel mai important program de reformă pentru piețele de capital, prezintă în continuare un interes deosebit pentru Uniunea Europeană, fiind în prezent unul dintre principalele obiective pe termen lung, în special în vederea reluării creșterii economice și tranziției către o economie "verde" și digitală.

Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune ca în perioada următoare să continue implicarea în implementarea măsurilor propuse în Planul de acțiune CMU elaborat de Comisia Europeană în 2015. Autoritatea se va concentra pe efectuarea modificărilor necesare pentru a permite o aplicare corespunzătoare a măsurilor legislative adoptate la nivel european în decursul anului 2019, cum ar fi: *Revizuirea cadrului prudențial pentru firmele de investiții*, *Distribuția transfrontalieră a fondurilor de investiții*, *Finanțarea participativă*, *Implementarea regulamentului privind Produsul Pan-european de Pensii Personale (PEPP)*.

Eforturile de a crea o piață unică autentică pentru capital, prin care să se asigure finanțarea redresării și a creșterii economice pe termen lung, au continuat la nivelul UE prin publicarea în **luna septembrie 2020 a unui nou Plan** de acțiune CMU, care include 16 acțiuni, legislative și non-legislative. Acțiunile vizează în principal promovarea finanțării IMM-urilor prin piața de capital și creșterea bazei investitorilor de retail. Cea mai mare parte din măsurile legislative se referă la ariile de reglementare și supraveghere din domeniul financiar non-bancar, fiind vorba în principal despre amendarea unor acte legislative precum MiFID¹⁰, OPCVM¹¹, Solvabilitate II¹², MiFIR¹³, PEPP¹⁴, IMM¹⁵.

Măsurile anunțate în acest plan de acțiune vor transforma în continuare sistemul financiar al UE, necesitând sprijin prin implicarea experților tehnici din autoritățile naționale competente. În acest context, Autoritatea de Supraveghere Financiară va susține realizarea acestor măsuri prin participarea la negocierea la nivelul Consiliului UE a textelor de acte normative propuse, precum și ulterior publicării acestor texte în vederea transpunerii sau implementării în legislația națională.

5.2. Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA)

¹⁰ Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare

¹¹ Directiva 2014/91 de modificare a Directivei 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare

¹² Directiva 2009/138 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare

¹³ Regulamentul 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare

¹⁴ Regulamentul 1238/2009 privind un produs paneuropean de pensii personale

¹⁵ Regulamentul (UE) 2019/2115 în ceea ce privește promovarea utilizării piețelor de creștere pentru IMM-uri

Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua să contribuie la activitățile ESMA în linie cu orientarea strategică pentru 2020-2022, cu un accent important pe consolidarea convergenței în supraveghere, pe asigurarea unui grad mai mare de protecției a investitorilor și va încredința supravegherea directă a anumitor indici de referință și furnizorii de servicii de date către ESMA.

De asemenea, o prioritate importantă rămâne promovarea și implementarea noilor inițiative rezultate din planul de acțiune al Uniunii Piețelor de Capital (CMU) elaborat în septembrie 2020, strategia privind finanțarea sustenabilă și noua strategie privind finanțarea digitală, Autoritatea de Supraveghere Financiară urmând a se implica în elaborarea și adoptarea documentelor ESMA ce au ca scop asistarea Comisiei Europene.

Prioritatea ESMA privind convergența în supraveghere va fi construirea unei culturi comune de supraveghere, bazată pe riscuri și axată pe rezultate. Având în vedere importanța schimbului de expertiză între autoritățile naționale, Autoritatea de Supraveghere Financiară va coopera îndeaproape atât cu celelalte autorități, cât și cu ESMA în ceea ce privește bunele practici desprinse din cazurile de supraveghere aflate în desfășurare la nivel național și își va aduce contribuția la elaborarea unui manual de supraveghere a pieței de capital. Tot în contextul consolidării convergenței în supraveghere, evaluările inter pares vor deveni mai axate pe rezultate, iar metodologia de evaluare inter pares va include alternative flexibile de evaluări precum evaluări rapide, abordări tematice.

Activitatea de analiză a riscurilor se va concentra pe integrarea noilor perspective generate de inovația financiară și a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (ESG). De asemenea, ESMA va continua să monitorizeze impactul pandemiei de COVID-19 asupra piețelor, precum și a retragerii Marii Britanii din UE, după sfârșitul perioadei de tranziție a Regatului Unit. Aceste activități vor fi sprijinite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, atât prin furnizarea de date, cât și prin expertiza personalului, având în vedere interesul pe care îl reprezintă pentru autoritatea noastră.

O altă componentă va fi implicarea în elaborarea legislației de nivel II pentru actele legislative deja adoptate ca parte a inițiativei Uniunii Piețelor de Capital (CMU) și va contribui la revizuirile planificate ale actelor majore adoptate ca parte a agendei de criză post-financiară.

5.3. Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA)

Autoritatea de Supraveghere Financiară va contribui în perioada 2021 -2023 la activitățile EIOPA privind gestionarea impactului crizei de Covid – 19 și redresarea economiei europene.

Impactul pandemiei asupra jurisdicțiilor europene va fi asimetric, cu un potențial efect asupra cadrului de reglementare și supraveghere al conduitei de afaceri, astfel încât este esențial ca autoritatea să se implice în consolidarea unei culturi comune de supraveghere, inclusiv în ceea

ce privește monitorizarea eficientă și gestionarea riscurilor, pentru a beneficia de experiența altor state.

Pe măsură ce pandemia de Covid-19 va continua să producă efecte pe piețele financiare, activitățile pentru sprijinirea continuității afacerilor, relansarea economiei și creșterea rezilienței sectorului asigurărilor și a sectorului pensiilor devin tot mai importante. Protecția consumatorului va fi și în următorii ani un subiect de maximă importanță, iar Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua să colaboreze cu EIOPA și celelalte autorități naționale de supraveghere în vederea monitorizării și evaluării posibilelor efecte adverse pentru consumatori și totodată pentru stabilirea unor acțiuni prudente de remediere.

Activitățile de sprijinire a dezvoltării Uniunii Piețelor de Capital vor continua, prin dezvoltarea de inițiative care să vizeze un mai mare grad de transparență privind produsele, în beneficiul consumatorilor și deponenților pe termen lung. Un element important pentru dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital va fi introducerea efectivă a Produsului Pan-European de Pensii Personale (PEPP) la nivelul SEE – un nou produs care să vină în sprijinul cetățenilor europeni care intenționează să facă economii pe termen lung.

Luând în considerare faptul că pandemia de Covid va avea un impact semnificativ asupra tendințelor actuale, EIOPA va păstra o atenție deosebită asupra activităților legate de digitalizare și inovație financiară, fenomene ale căror evoluție accelerată influențează modelele de business, produsele și serviciile oferite, canalele de distribuție și expunerile la riscurile cibernetice și care sunt de asemenea pe agenda Autorității de Supraveghere Financiară.

În linie cu programul Uniunii Europene privind sustenabilitatea, EIOPA își va concentra eforturile pentru a sprijini sectorul asigurărilor și sectorul pensiilor în implementarea noilor cerințe, fără a aduce atingere principiilor de guvernanță, obligațiilor de reglementare și metodelor de supraveghere.

Autoritatea se va implica în implementarea priorităților de relevanță la nivelul Uniunii, stabilite de ESMA și EIOPA, în conformitate cu Articolul 29a¹⁶ din *Regulamentul nr. 1095/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)*

¹⁶ Articolul 29a) – “În urma unei discuții în Consiliul Supraveghetorilor și luând în considerare contribuțiile primite de la autoritățile competente, lucrările existente ale instituțiilor Uniunii și analiza, avertismentele și recomandările publicate de ESRB, Autoritatea trebuie, cel puțin o dată la trei ani, până la 31 martie, să identifice până la două priorități de relevanță la nivelul Uniunii, care să reflecte evoluțiile și tendințele viitoare. Autoritățile competente iau în considerare aceste priorități atunci când își elaborează programele de activitate și notifică Autoritatea în consecință. Autoritatea va discuta activitățile relevante ale autorităților competente în anul următor și va trage concluzii. Autoritatea va discuta posibilele acțiuni de urmărire care pot include orientări, recomandări către autoritățile competente și evaluări peer review în zona respectivă”.

și din *Regulamentul nr. 1094/2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale)*.

Acest articol prevede că Autoritățile Naționale Competente (ANC-urile) vor lua în considerare prioritățile stabilite de ESMA și EIOPA în elaborarea planurilor de activitate anuale, iar ESMA și EIOPA vor monitoriza progresul ANC-urilor după adoptarea priorităților în programele lor de activitate.

5.4. Participare la Comitetul European pentru Risc Sistemic (ESRB)

În ceea ce privește evaluarea riscurilor externe la adresa stabilității financiare în sistemul financiar nebanca din România, ne concentrăm pe următoarele activități

- 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;
- participarea 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.

SECȚIUNEA a II-a – PROGRAM DE ACTIVITĂȚI – 2021

Activitățile planificate pentru 2021 vor răspunde provocărilor cu care se confruntă piețele financiare supravegheate, vor asigura implementarea măsurilor inițiate la nivelul Comisiei Europene pentru finalizarea Planului de acțiune aferent sprijinirii Uniunii Piețelor de Capital, promovarea finanțării durabile, dar și gestionarea oportunităților și riscurilor pe care le prezintă digitalizarea.

Severitatea, complexitatea și amploarea pandemiei Covid-19 au creat și creează în continuare amenințări grave pentru sănătatea oamenilor și în același timp perturbări economice la nivel național și internațional. Astfel, în timp ce pandemia este încă în plină desfășurare, nivelurile

ridicate de incertitudine cu privire la amploarea perturbării economice rămân și vor crește riscurile, fără a se cunoaște cu exactitate impactul pe termen lung asupra economiilor și societăților în ansamblu.

În acest context, programul de activități pentru anul 2021 este ajustat în concordanță cu rezultatul evaluării periodice a riscurilor, monitorizarea rezultatelor și performanței la nivelul celor trei piețe, răspunsul și măsurile propuse urmând a fi planificate în strânsă consultare cu entitățile interesate, pentru a asigura astfel o abordare prudentă și incluzivă.

Pentru gestionarea activităților derulate pe parcursul anului, vom urmări cu prioritate atenuarea efectelor directe și indirecte ale crizei Covid-19 asupra stabilității financiare, a piețelor supravegheate și a consumatorilor, precum și adoptarea unor măsuri interne care să conducă la coerență și celeritate în procesul decizional.

De asemenea, în funcție de evoluția riscurilor, în cazul identificării unor tendințe accentuate de creștere, vom colabora cu alte autorități la nivel național și european, pentru a identifica cele mai bune opțiuni sau pentru a dispune măsuri temporare și flexibile care pot viza:

- suspendarea, reducerea sau prelungirea unor termene pentru implementarea unor cerințe operaționale, în scopul concentrării eforturilor pentru a răspunde situațiilor critice generate de situația Covid-19;
- revenirea la condițiile, cerințele și operațiunile curente, obișnuite, într-un mod coerent pentru a menține stabilitatea pe termen lung;
- întâmpinarea nevoilor consumatorilor de produse financiare prin punerea la dispoziție a tuturor informațiilor necesare luării deciziilor și a posibilității comunicării acestora prin intermediul unor canale alternative de comunicare (aplicații IT, site-uri, corespondență electronică).

În stabilirea priorităților și a principalelor domenii de interes pentru anul 2021, pornind de la misiunea de a spori protecția investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebancale și de a promova piețe stabile și ordonate, în contextual în care ritmul de dezvoltare a tehnologiei, nevoilor consumatorilor și implicit a produselor este unul rapid, Autoritatea de Supraveghere Financiară urmărește, de asemenea, întărirea funcțiilor specifice.

Elementele de noutate vor fi integrate în procesele zilnice, concomitent cu dezvoltarea unei atitudini proactive, care să fie axată pe identificarea timpurie a riscurilor și în același timp pe cultivarea dialogului cu reprezentanții entităților reglementate din cadrul celor trei piețe supravegheate și ai consumatorilor.

Astfel, Programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară aferent anului 2021 este subsumat strategiei multianuale pentru perioada 2021 - 2023 și vizează următoarele obiective și activități specifice:

OBIECTIV 1 - PROMOVAREA STABILITĂȚII FINANCIARE

Promovarea stabilității financiare la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară se realizează prin:

- identificarea, evaluarea și prezentarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebankare, în vederea supravegherii microprudențiale, macroprudențiale și integrate, utilizând și dezvoltând instrumente, tehnici și mecanisme specifice managementului riscurilor;
- identificarea și analiza riscurilor, efectuarea unor teste de stres și simulări pentru gestionarea crizelor;
- continuarea analizelor pentru evidențierea principalelor probleme existente pe piața asigurărilor, în special pentru segmentul RCA, pe piața de capital și pe piața pensiilor private, corelate cu elemente privind conduita, petițiile, protecția consumatorilor, dar și cu indicatori de supraveghere microprudențială; identificarea soluțiilor optime de rezolvare a problemelor identificate cu luarea în considerare a gravității acestora, dar și a stabilirii priorităților;
- supravegherea entităților din cele trei sectoare de activitate prin asigurarea mecanismelor de eficientizare a operațiunilor acestora, a modalităților de evaluare și prevenirea riscurilor ce pot afecta domeniile de activitate ale Autorității de Supraveghere Financiară;
- asigurarea disciplinei financiare, a regulilor de conduită pentru entitățile și piețele supravegheate și a transparenței acestora;
- asigurarea cadrului normativ, în conformitate cu normele europene și aplicarea celor mai bune practici, pentru funcționarea eficientă a entităților și piețelor supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- elaborarea/ actualizarea planurilor de rezoluție pentru asigurătorii care au o pondere semnificativă, până la finalul anului 2021;
- realizarea exercițiului de evaluare a activelor și pasivelor societăților de asigurare (BSR), conform etapelor prevăzute în termenii de referință;
- realizarea exercițiului de testare la stres a lichidității fondurilor de investiții, având ca termen trimestrul al III-lea al anului 2021;
- susținerea dezvoltărilor tehnologice inovative în mod controlat și în avantajul consumatorilor, cu protecția drepturilor și intereselor acestora;
- consolidarea integrității și stabilității financiare macroeconomice, prin instituirea de parteneriate cu alte autorități și instituții, în scopul dezvoltării economiei naționale;
- participarea la activitatea Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM) și a Comitetului European pentru Riscuri Sistemice (CERS), în structurile și în legătură cu activitatea de identificare și analiză a riscurilor, testare la stres și gestionare a crizelor.

OBIECTIV 2 - ASIGURAREA CONVERGENȚEI INTERSECTORIALE - CONSTRUIREA DE REPERE ȘI BUNE PRACTICI COMUNE CELOR TREI PIEȚE SUPRAVEGHEATE

Activitatea de convergență în domeniul supravegherii 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. Astfel, în anul 2021, convergența este un alt obiectiv vizat prin care vom urmări îmbunătățirea funcționalității piețelor, construirea de repere și bune practici comune pentru cele trei piețe supravegheate prin:

- asigurarea corelației între cele trei funcții principale de reglementare, autorizare și supraveghere, pentru a optimiza fluxurile și modul de funcționare a activității de supraveghere în ansamblul ei;
- armonizarea unor reguli și practici la nivelul celor trei sectoare financiare prin analizarea și actualizarea cadrului normativ integrat;
- convergența practicilor de supraveghere prin transpunerea transsectorială a celor mai bune practici în privința aplicării reglementărilor, metodologiilor și /sau a procedurilor de lucru aferente activităților de supraveghere, control și autorizare/ avizare;
- identificarea, monitorizarea și evaluarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebankare în vederea supravegherii integrate, cu accent pe riscurile specifice cele mai însemnate;
- armonizarea procesului de autorizare – avizarea entităților reglementate și a modificărilor în modul de organizare și funcționare a acestora;
- monitorizarea menținerii la nivel ridicat a calității rezultatelor în activitatea de autorizare, care să determine îmbunătățirea capacității entităților de a funcționa eficient.

OBIECTIV 3 - ACTUALIZAREA ȘI ARMONIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE

În ceea ce privește cadrul legislativ planificat pentru anul 2021, putem afirma că activitatea de reglementare este amplă și vizează revizuirea, modificarea și completarea prevederilor normative în vigoare, în scopul consolidării și creării unui cadru armonizat astfel încât funcționarea și transparența piețelor financiare să existe în parametrii corecți ai standardelor europene și internaționale.

3.1. Activități de reglementare planificate în Sectorul instrumente și investiții financiare

În linie cu obiectivele strategice, reglementările incidente pieței de capital vor viza cu precădere următoarele acte normative:

- Elaborarea unui act normativ în vederea adoptării unor măsuri de punere în aplicare a regulamentului UE privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri, având ca termen de finalizare trimestrul I al anului 2022;

Proiectul de act normativ privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937 va conține în principal prevederi cu privire la autoritatea competentă, regimul sancționatoriu și cooperarea dintre autoritățile competente la nivel UE.

- Revizuirea și actualizarea legislației naționale primare și secundare cu privire la administrarea investițiilor/fondurilor de investiții (OPCVM și FIA) în vederea transpunerii 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), având ca termen de finalizare trimestrul al II-lea al anului 2022;

În acest sens, este elaborat un proiect de lege pentru modificarea și completarea *Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor*, precum și pentru modificarea și completarea *Legii nr. 297/2004 privind piața de capital* și pentru modificarea și completarea *Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*, proiect prin intermediul căruia se va asigura în principal transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei 1160/2019 de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv. Astfel sunt introduse prevederi cu privire la posibilitatea de retragere a notificării privind distribuția transfrontalieră a titlurilor de participare, inclusiv, după caz, a anumitor clase de acțiuni/unități de fond de către S.A.I./ A.F.I.A. care au notificat distribuția în anumite state membre precum și cu privire la conceptul de pre-marketing.

- Elaborarea și finalizarea unui proiect de lege pentru transpunerea următoarelor directive cu termene de transpunere, în primul semestru din 2021:
 - Directiva (UE) 2019/2034 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE;
 - Directiva (UE) 2019/2177 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului – articolul 1;
 - Directiva (UE) 2020/1504 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare.

De asemenea, prin proiectul de lege anterior menționat se va stabili un regim sancționatoriu național în aplicarea prevederilor art. 22 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze

investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 și se vor introduce dispoziții de modificare a Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

- Actualizarea reglementărilor secundare aplicabile emitenților de instrumente financiare și operațiunilor de piață, în acord cu modificările aduse legislației primare (Legea nr. 158/2020 de modificare a Legii nr. 24/2017) – modificarea Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiunile de piață, având termen de finalizare trimestrul al IV-lea al anului 2021;
- Revizuirea și actualizarea legislației naționale secundare cu privire la S.S.I.F. și piețele reglementate, ca urmare a adoptării proiectului de lege anterior menționat și în vederea adaptării la cerințele impuse de Regulamentul (UE) 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014. În acest sens, se vor modifica cel puțin următoarele regulamente, având ca termen de finalizare finalul anului 2021:
 - Regulamentul nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;
 - Regulamentul nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare;
- Revizuirea și actualizarea legislației naționale primare și secundare cu privire la S.S.I.F. și piețele reglementate, în vederea transpunerii directivelor aflate în prezent în proces de elaborare și care se preconizează a fi adoptate până la sfârșitul anului curent sau în prima parte a anului 2021 (de exemplu cele din Pachetul legislativ privind Redresarea Piețelor de Capital -RPC) sau până la sfârșitul anului conform intențiilor Comisiei Europene exprimate în cadrul Planului de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital (CMU), cu caracter continuu pe parcursul anului 2021, fiind condiționat de aprobarea legislației europene.

3.2. Activități de reglementare planificate în Sectorul asigurări – reasigurări

În anul 2021, continuăm îmbunătățirea cadrului de reglementare, în vederea asigurării unor premise ferme și solide pentru dezvoltarea pieței asigurărilor. În acest sens, programul aferent activității de reglementare pentru sectorul asigurări-reasigurări implică emiterea și, după caz, adoptarea de noi proiecte de acte normative, care să asigure coerență, transparență și predictibilitate, astfel:

- Inițierea unor propuneri pentru modificarea legislației primare, în funcție de evoluția cadrului legislativ la nivel european și în conformitate cu obiectivele strategice multianuale;
- Proiect de normă pentru modificarea Normei nr.20 privind asigurările auto din România, proiect prevăzut a fi elaborat ulterior modificărilor aduse Legii nr. 132/2017;

- Reformarea Normei nr. 28/2015 privind funcționarea asigurătorilor supravegheați conform regimului național, proiect prevăzut a fi demarat în trimestrul al IV-lea al anului 2021;
- Proiect de Normă privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de societate, proiect prevăzut a fi elaborat în semestrul al II-lea al anului 2021;
- Proiect de Normă privind sucursalele asigurătorilor din state terțe, care prevede aplicarea acesteia din primul trimestru al anului 2021;
- Proiect de Normă privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de grup, proiect prevăzut a fi demarat în trimestrul al IV-lea al anului 2021;
- Preluarea ghidurilor europene (emise de EIOPA) și implementarea acestora în cadrul de reglementare aferent legislației secundare emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

- Participarea la întâlnirile grupului de lucru constituit la nivelul Consiliului Uniunii Europene privind modificarea Directivei auto 2009/103/CE;
- Participarea la întâlnirile grupului de experți privind Băncile, Asigurările și Plățile constituit la nivelul Comisiei Europene, pentru subiectele care vizează:
 - revizuirea Directivei 2009/138/CE – Solvabilitate II;
 - introducerea unor principii general aplicabile statelor membre cu privire la redresare și rezoluție;
 - introducerea unor principii general aplicabile statelor membre cu privire la schemele de garantare.
- Participarea la întâlnirile grupului de lucru CCPFI –EIOPA privind:
 - revizuirea Directivei 2016/97 privind distribuția de asigurări;
 - revizuirea Regulamentului 1286/2914 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP);
 - revizuirea Regulamentului 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
 - revizuirea Deciziei EIOPA-BoS/18-340 referitoare la cooperarea între autoritățile competente din statele membre cu privire la Directiva 2016/97.

3.3. Activități de reglementare planificate în Sectorul sistemului de pensii private

Pentru **sectorul Sistemului de Pensii Private**, punctual, obiectivele și activitățile aferente implementării acestora pentru anul 2021 pot fi rezumate astfel:

- Promovarea unor măsuri legislative pentru dezvoltarea fondurilor de pensii private, prin emiterea de reglementări al căror scop vizează creșterea eficienței funcționării sistemului de

pensii private, având ca termen propus de implementare sfârșitul semestrului al II-lea din anul 2021;

- completarea cadrului de reglementare secundară în vederea dezvoltării fondurilor de pensii private în concordanță cu necesitățile identificate și creșterea eficienței.
- Inventarierea corpului activ al legislației primare și formularea de propuneri de revizuire, actualizare și completare a acestuia, având ca termen propus de implementare sfârșitul primului semestru al anului 2021;
 - inventarierea și revizuirea corpului activ al legislației secundare și, după caz, consolidarea, republicarea sau eliminarea/abrogarea acelor norme care nu mai sunt necesare, după caz.
- Continuarea demersurilor pentru adoptarea cadrului privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor private, având ca termen propus de implementare sfârșitul primului semestru al anului 2021;
- Adecvarea orizontului investițional în domeniul pensiilor private, prin reglementări care să încurajeze diversificarea portofoliilor fondurilor de pensii administrate privat și facultative în concordanță cu ritmul de creștere al valorii fondurilor de pensii, având ca termen propus de implementare sfârșitul primului semestru al anului 2021.

3.4. Activități planificate pentru dezvoltarea cadrului normativ integrat

Asigurarea convergenței intersectoriale și armonizarea unor reguli și practici la nivelul celor trei sectoare financiare continuă și în anul 2021 prin analizarea, actualizarea și completarea cadrului normativ integrat prin:

- Revizuirea Regulamentului nr.11/2016 privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară – proiectul urmează a fi prezentat spre consultare publică în primul trimestru al anului 2021;
- Revizuirea Regulamentului nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – proiectul actului normativ urmează a fi prezentat în consultare publică în primul semestru al anului 2021;
- Emiterea unui Regulament integrat referitor la conținutul, metodologiile și prezentarea informațiilor cu privire la indicatorii privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (riscurile ESG) având ca scop stabilirea unor reguli armonizate și transparente referitoare la informarea investitorilor în produse financiare nebankare asupra riscurilor de mediu, sociale și de governanță asociate investițiilor – proiectul actului normativ va fi prezentat spre consultare publică cel târziu în trimestrul al III-lea al anului 2021;
- Elaborarea altor proiecte de acte normative corelate cu documentele adoptate la nivel comun de către autoritățile europene de supraveghere ESMA și EIOPA, conform calendarului de implementare stabilit pentru anul 2021 de către aceste autorități.

OBIECTIV 4 - CONSOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE

4.1. Consolidarea funcției de supraveghere în sectorul instrumente și investiții financiare va fi asigurată prin:

- Dezvoltarea mijloacelor necesare aplicării principiilor și tehnicilor de supraveghere și control aferente RBS (*risk based supervision*) prin:
 - consolidarea cadrului de supraveghere bazată pe riscuri, prin implementarea de procese automatizate (soluții de business intelligence – BI) și raportări standardizate, având ca termen de începere anul 2021 și finalizare a întregului proces de BI la nivelul autorității anul 2023, fiind în strânsă legătură cu termenele prevăzute în strategia IT la nivelul autorității;
 - 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, prin implementarea unor soluții IT dedicate, având ca termen 6 luni pentru achiziția soft-ului modern de supraveghere¹⁷ și 6 luni de la achiziție pentru implementarea acestuia¹⁸.
 - îmbunătățirea calității datelor raportate ca o prioritate continuă și ca o condiție necesară pentru supravegherea bazată pe riscuri, procesul având caracter permanent;
 - orientarea resurselor de supraveghere preponderent spre activitățile / produsele financiare / entitățile cu grad de risc ridicat;
 - evaluarea impactului dezvoltărilor tehnologice la nivelul entităților din piața de capital / investitorilor, luând în considerare riscurile asociate acestora, având termen de implementare semestrul I al anului 2021;
 - fundamentarea tematicilor de control conform principiilor RBS, prin determinarea în mod specific, pentru fiecare entitate controlată, a ariilor de risc pe care se va concentra echipa de control;
 - monitorizarea rezultatelor controalelor conform principiilor RBS (acțiuni specifice de follow-up pentru verificarea implementării măsurilor impuse ca urmare a controalelor periodice și inopinate).
- Participarea la acțiunile comune de supraveghere lansate de ESMA, precum și la schimburi de informații și expertiză cu alte autorități competente naționale, în cadrul grupurilor europene de lucru sau pe baze bilaterale, asigurarea contribuțiilor pentru creșterea convergenței supravegherii la nivel european:

¹⁷ cu suport business SSEM și suport Serviciul Achiziții

¹⁸ cu suport business SSEM și suport IT

- întărirea supravegherii /controlului firmelor de investiții și a administratorilor de investiții pe baza celor mai bune practici în uniunea europeană (ESMA Q&As, Guidelines și Supervisory briefings);
- derularea unor exerciții tematice, pentru evaluarea consistenței aplicării uniforme la nivel de piață a noilor cerințe europene ce vizează activitatea firmelor de investiții și a administratorilor de investiții, luând în considerare și prioritățile de supraveghere stabilite la nivelul UE pentru anul 2021;
- intensificarea actului de supraveghere asupra activităților cross-border;
- implementarea noului regim prudențial aplicabil firmelor de servicii de investiții financiare;
- identificarea și analizarea noilor amenințări/riscuri cu care se confruntă entitățile pieței de capital, în contextul efectelor generate de pandemia Covid-19 și adaptarea instrumentelor specifice de supraveghere și control la evoluția pandemiei.
- realizarea acțiunilor convenite cu ESMA și celelalte autorități europene prin metodologiile coerente de menținere a calității datelor și de creștere a utilizabilității acestora, în scopul dezvoltării activității de supraveghere pe baza informațiilor raportate, termenul fiind stabilit în funcție de scop, acesta putând fi trimestrial/ semestrial/ anual.

De asemenea, menționăm faptul că majoritatea obiectivelor enumerate au caracter perpetuu, având în vedere faptul că activitatea de supraveghere și control are întotdeauna în vedere cele mai bune practici europene în domeniu.

4.2. Consolidarea funcției de supraveghere în sectorul asigurări-reasigurări va fi asigurată prin evaluarea riscurilor și consolidarea practicilor de supraveghere prudențială și de conduită.

În cursul anului 2021, complementar proceselor permanente de supraveghere și control, un rol principal va fi rezervat evidențierii riscurilor generate de criza Covid-19. Prin urmare, în perioada următoare, ne vom concentra atenția asupra următoarelor:

- identificarea, monitorizarea și abordarea riscurilor principale care contribuie la prejudicierea consumatorilor prin evaluarea costurilor și a potențialelor dificultăți generate de impactul economic al crizei, cum ar fi cele referitoare la lipsa lichidității, structura complexă a tarifelor în cazul unor produse de tip unit-linked;
- monitorizarea și abordarea riscurilor legate de proiectarea produsului și de recenziile produselor - în lumina supravegherii și guvernantei produselor (POG) - și a impactului crizei COVID-19 - evaluarea problemelor legate de produs, a tratamentului și a eventualelor prejudicii pentru consumatori,
- evaluarea sustenabilității modelelor de afaceri (business model), a proiecțiilor referitoare la solvabilitate și profitabilitate în cadrul testelor de stres în considerarea derulării proiectului referitor la exercițiul de evaluare a activelor și pasivelor de pe piața de asigurări din România;

- urmărirea implementării măsurilor dispuse în urma acțiunilor de control anterioare și după caz, identificarea etapelor următoare pentru asigurarea conformității cu cerințele legale prudенțiale.

Implementarea măsurilor stabilite prin proiectul „Asistență tehnică privind consolidarea funcției Autorității de Supraveghere Financiară de supraveghere a conduitei pe piața de asigurări din România”, derulat cu sprijinul EIOPA și Comisiei Europene, a presupus, într-o primă fază, elaborarea unui manual de supraveghere a conduitei în domeniul asigurărilor. Aceasta va continua prin elaborarea, cu sprijinul experților EIOPA, a unui set de proceduri și ghiduri, în baza căruia se vor desfășura activitățile de supraveghere și control pe aria de conduită asupra entităților care activează în piața asigurărilor.

Pentru consolidarea practicilor de supraveghere a conduitei, pe parcursul anului 2021, sunt planificate următoarele activități principale:

- Actualizarea cadrului procedural privind desfășurarea activităților de supraveghere și control pe aria de conduită asupra entităților care activează în piața asigurărilor, în sensul implementării și adaptării conceptelor și proceselor care au făcut obiectul Proiectului „Asistență tehnică privind consolidarea funcției Autorității de Supraveghere Financiară de supraveghere a conduitei pe piața de asigurări din România”, derulat împreună cu Comisia Europeană și EIOPA;
- Elaborarea și publicarea unui ghid adresat entităților supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, privind tipologia riscurilor de conduită și identificarea factorilor generatori ai acestora pe tot parcursul ciclului de viață al produselor de asigurare, în scopul adoptării de către acestea a măsurilor de prevenire și atenuare a acestor riscuri;
- Evaluarea riscurilor de conduită aferente produselor de asigurare distribuite, în special în contextul pandemiei COVID, din perspectiva accelerării procesului de digitalizare în domeniul distribuției, precum și a adaptării produselor la noile cerințe și nevoi ale clienților;
- Evaluarea riscurilor de conduită la nivelul societăților de asigurare și clasificarea acestora în funcție de risc, în baza analizării indicatorilor de risc de conduită, precum și a aspectelor calitative identificate în procesul de supraveghere;
- Elaborarea și aprobarea planului de supraveghere a conduitei, în baza riscurilor identificate la nivelul pieței, scorului atribuit societăților de asigurare, precum și a resurselor disponibile la nivelul structurilor de specialitate ale Autorității de Supraveghere Financiară;
- Aplicarea diferitelor instrumente de supraveghere în funcție de tipul, amploarea, complexitatea și impactul riscurilor identificate la nivel de piață și/ sau de entitate supravegheată:
 - monitorizarea pieței asigurărilor;
 - acțiuni de supraveghere tematică;
 - activități de supraveghere de la sediul Autorității de Supraveghere Financiară (off-site);
 - acțiuni de supraveghere realizate la sediile entităților (on-site) etc.

- Elaborarea și aprobarea planurilor anuale de control, având la bază riscurile identificate din procesul de supraveghere continuă, acțiunile de control anterioare, precum și alte elemente relevante identificate în raportările periodice.

4.3. La nivelul sectorului sistemului pensiilor private, pentru întărirea funcției de supraveghere în anul 2021, se vor iniția și implementa activități care vizează dezvoltarea aplicațiilor sistemului informatic pentru raportări și adaptarea activităților corepunzătoare ca urmare a implementării Legii pensiilor ocupaționale și aplicării PEPP, următoarele măsuri specifice fiind vizate:

- dezvoltarea activităților de supraveghere și control în concordanță cu cerințele Legii Pensiilor Ocupaționale și ale PEPP;
- completarea statisticilor cu informații actualizate în concordanță cu cerințele Legii Pensiilor Ocupaționale, precum și cu cele privind plățile efectuate în sistemul de pensii private.

OBIECTIV 5 - ÎNTĂRIREA CAPACITĂȚII INSTITUȚIONALE

Modul de organizare al autorității este determinant pentru funcționarea acesteia în condiții de eficiență și pentru îndeplinirea obiectivelor pe termen mediu și lung. Realizarea în bune condiții a atribuțiilor Autorității de Supraveghere Financiară contribuie la menținerea credibilității, la promovarea încrederii în piețele și entitățile supravegheate și permite acesteia să acționeze preventiv și reactiv, în mod transparent și proporțional, ori de cât ori este necesar, pentru a-și îndeplini misiunea.

În contextul tendinței globale de intensificare a fenomenului de digitalizare și a progreselor rapide care au loc la nivelul piețelor supravegheate, Autoritatea de Supraveghere Financiară are un potențial semnificativ de îmbunătățire a activității și de aliniere la cele mai bune practici, pentru asigurarea îndeplinirii obiectivelor principale.

În acest context, la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară s-a considerat necesară efectuarea unei analize cuprinzătoare, atât din perspectiva componentei sale de resurse umane, cât și din perspectiva structurii organizaționale, în vederea identificării modalităților de eficientizare și optimizare a acesteia. Scopul analizei este de a contribui la procesul de evaluare organizațională, prin care se urmărește definirea unei structuri mai eficiente la nivelul autorității, urmărind îmbunătățirea performanței și optimizarea activității și guvernantei ASF.

Ca urmare a analizării în detaliu a tuturor aspectelor, a rezultat o serie de concluzii și recomandări, care vor fi avute în vedere în procesul de eficientizare a modului de funcționare în scopul modernizării și dezvoltării autorității pe termen mediu și lung (1-3 ani), precum și o serie de propuneri concrete de transformare organizațională care pot fi implementate într-un termen scurt (pe parcursul anului 2021).

Astfel, pornind de la structura existentă, au fost identificate numeroase oportunități de îmbunătățire a performanței organizaționale a Autorității de Supraveghere Financiară, care ar trebuie adresate integrat, luând în considerare strategia și principalele ținte elaborate de către autoritate pentru următorii ani.

Având în vedere concluziile analizei efectuate, recomandările pe termen mediu și lung, precum și contextul actual generat de pandemia Covid-19, a reieșit oportunitatea ajustării structurii organizaționale a Autorității de Supraveghere Financiară. Perturbarea bunului mers al economiei determinată de pandemia Covid-19 se reflectă asupra piețelor financiare, prețurile activelor financiare înregistrând ajustări, prin urmare și Autoritatea de Supraveghere Financiară trebuie să țină cont de aceste evoluții în ceea ce privește reorganizarea activității.

Analiza activității Autorității de Supraveghere Financiară a arătat necesitatea unei mai bune integrări în desfășurarea funcțiilor sale și îndeplinirea obiectivelor legale, concomitent cu modernizarea infrastructurii instituției (IT, spațiu de lucru etc.). Aceasta presupune o regândire și o restructurare a funcțiilor specifice și suport, în scopul obținerii unei mai bune centralizări care să permită îmbunătățirea fluxurilor de lucru și eficientizarea proceselor decizionale.

Din punct de vedere al impactului reorganizării instituționale, prin implementarea acesteia se preconizează realizarea unor economii în bugetul Autorității de Supraveghere Financiară, având în vedere reducerea numărului de direcții și implicit a numărului de personal cu funcții de conducere, încadrat în grile superioare de salarizare, cumulat cu ajustarea grilei de salarizare pentru funcțiile de director.

Astfel, pentru a asigura o coordonare strategică unitară și pentru a urmări implementarea unei mai bune guvernante instituționale, se are în vedere implementarea unei abordări unitare a managementului celor trei sectoare, prin coordonarea tuturor serviciilor de către o Direcție Generală. Această structură simplificată va permite eliminarea unor procese birocratice și îmbunătățirea comunicării atât între structurile specializate din sectoare cât și la nivel intersectorial, în special între structurile cu atribuții de reglementare, autorizare și cele cu atribuții de supraveghere și control.

Punerea în aplicare a acțiunilor și măsurilor necesare pentru atingerea obiectivelor strategice și a celor anuale implică totodată întărirea capacității instituționale, îmbunătățirea imaginii instituției prin activități coerente, corecte, eficiente și aplicate cu celeritate. În acest scop, ținând seama de dimensiunea și complexitatea domeniului de activitate al instituției, asigurarea resurselor adecvate pentru îndeplinirea atribuțiilor, atât la nivel național, cât și la nivel european, devine obligatorie.

Este clar că asistăm la o digitalizare masivă, atât a relațiilor umane, cât și a activităților pe care autoritatea le desfășoară în conformitate cu atribuțiile sale, iar aceasta va avea un impact inevitabil asupra modelelor de business actuale. Viitorul va fi mult mai digital și va determina un

impuls al tehnologiilor avangardiste și va genera dezvoltarea multor activități în spațiul cibernetic, iar cei care nu vor rata plecarea din blockstart, vor beneficia de avantajele datorate inovațiilor existente.

Constituirea unei infrastructuri informatice adaptate nevoilor reale, prin modernizarea completă a elementelor hardware și software existente, precum și regândirea serviciilor IT existente în vederea eficientizării întregii activități la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară, reprezintă un element esențial al strategiei autorității, însemnând de fapt accesul atât al instituției, cât și al consumatorilor la capacitățile informaționale de top care să faciliteze prezența României pe același palier și la același nivel de dezvoltare cu țările din Uniunea Europeană.

Fără îndoială, pentru anul 2021, **digitalizarea** reprezintă una din liniile principale de acțiune pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară, aceasta contribuind la transformarea organizațională a autorității și la îmbunătățirea gradului de performanță în toate domeniile sale de activitate. Este timpul să exploatăm la maximum posibilitățile de interacțiune în mediul digital și în plus, să identificăm noi căi de acțiune care să ducă la îndeplinirea obiectivelor organizaționale.

Strategia IT pentru perioada următoare se înscrie ca o continuare firească și organică pentru acest domeniu, cu atât mai mult cu cât în decursul anului 2020, au fost făcute ajustări importante și îmbunătățiri în ceea ce privește întreaga infrastructură informatică la nivelul instituției, mai ales în contextul pandemiei Covid-19.

Cel mai important proiect IT în Strategia Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2021-2023 îl reprezintă operaționalizarea unei infrastructuri integrate hardware și software care să susțină strategia de dezvoltare a autorității, să eficientizeze utilizarea resurselor de calcul, de stocare și de comunicații de date, să crească flexibilitatea și agilitatea furnizării serviciilor IT, să asigure un grad ridicat de securitate cibernetică, să asigure continuitatea serviciilor, dar și protecția datelor în caz de dezastru. Soluția propusă este o infrastructură informatică modernă, la nivelul bunelor practici actuale din industria IT, cu arhitectură „hyper-convergentă”¹⁹, de tip “cloud computing”, care să aibă capacitățile necesare punerii la dispoziția utilizatorilor de resurse informatice ca o combinație de funcționalități și servicii din infrastructura proprie, “Cloud Privat on-premises” găzduit și operat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și integrarea cu servicii oferite de operatori publici de cloud („Cloud Public”).

Un alt proiect important în anul 2021 va fi reprezentat de implementarea politicii de securitate a informației la nivelul autorității (parte a Strategiei IT a Autorității de Supraveghere Financiară

19 Infrastructură IT complet definită de software care virtualizează toate elementele sistemelor convenționale hardware, adică putere de calcul, stocare, rețea. Fiecare element hardware convențional este distribuit pe fiecare nod hiperconvergent (server) neexistând echipamente dedicate care îndeplinesc funcțiile respective (de exemplu dispozitive de stocare dedicate).

pentru perioada 2021 – 2023), care presupune o abordare inteligentă în zona menționată, pe mai multe domenii de interes, în special prin aplicarea de măsuri tehnice și non-tehnice în zonele prioritare de securitate, respectiv:

- implementarea unei soluții pentru protecția împotriva amenințărilor cibernetice;
- implementarea unei soluții de management a identității utilizatorilor – IAM (identity and access management);
- implementarea unei soluții pentru investigarea și analizarea evenimentelor de securitate – SIEM (Security information and event management);
- implementare soluție pentru recuperarea în caz de dezastru – DR (disaster recovery).

De asemenea, ținând seama de faptul că rolul și impactul digitalizării și inovației financiare sunt într-o continuă evoluție, influențând modelele de afaceri, produsele și serviciile oferite, canalele de distribuție, precum și expunerea din ce în ce mai crescută la riscurile cibernetice, punctele principale de pe agenda de digitalizare asumată la nivelul Uniunii Europene sunt preluate și în obiectivele Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la proiectele referitoare la tehnologia informației.

Astfel, proiectele cu componentă IT pe care le avem în vedere susțin și converg către digitalizare și către o utilizare la scară cât mai largă a inovației financiare și a soluțiilor IT în toate domeniile de activitate. Unul din exemplele cele mai elocvente este adoptarea Instrucțiunii nr.3/2020 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către Autoritatea de Supraveghere Financiară în anul 2020. Astfel, ca urmare a adoptării acestei Instrucțiuni, la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară se va iniția în cursul anului 2021 un proiect privind arhivarea documentelor electronice.

De asemenea, asumându-și rolul de promotor al inovației financiare, la finalul anului 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a lansat un proiect pilot pentru a testa aplicabilitatea **tehnologiei blockchain** în cadrul autorității, urmând ca până la sfârșitul primului trimestru al anului 2021 să fie implementat un prototip funcțional de sistem informatic bazat pe tehnologia blockchain pentru un proces de lucru. Următorul pas constă în implementarea tehnologiei DLT-blockchain la nivelul unor activități/procese, derulate atât în cadrul autorității, precum și pe piețele financiare supravegheate de aceasta.

Implementarea noilor tehnologii va transforma procesul de supraveghere dintr-unul reactiv într-unul continuu și prospectiv, care se bazează pe prelucrarea și interpretarea, atât a informațiilor cantitative, dar și a celor calitative primite de la entitățile supravegheate; de exemplu, posibilitatea supraveghetorului de a analiza procesul decizional al societății poate conduce la concluzii pertinente privind capacitatea conducerii acesteia de a gestiona într-o manieră prudentă societatea în cauză; astfel, în procesul de supraveghere apare un instrument suplimentar, în timp real, pe baza căruia supraveghetorul poate lua măsuri adecvate, cu caracter preventiv, în situația

deteriorării poziției financiare a societății din cauza deciziilor neadecvate adoptate de conducerea acesteia, la un moment dat.

Pentru a asigura eficiența procesului de supraveghere, toate acțiunile întreprinse de autoritate sunt proporționale cu natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității unei entități și în strânsă legătură cu importanța societății respective pentru stabilitatea pieței.

Prin implementarea tehnologiei DLT-blockchain la nivelul unor activități/procese, Autoritatea de Supraveghere Financiară dispune astfel de mijloacele necesare unei supravegheri prudențiale și preventive bazate pe evaluarea riscurilor care se pot manifesta inclusiv la nivel sistemic.

Noul tipar de supraveghere permite autorității să dețină competențele necesare pentru a interveni atunci când o entitate se confruntă cu o situație care ar putea dăuna consumatorilor din piețele financiare nebankare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, încă de la înființarea sa, a avut ca obiective asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, precum și promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare. Toate aceste deziderate pot fi atinse doar în condițiile în care există o cunoaștere foarte bună a piețelor supravegheate, iar cunoașterea, la rândul său, se bazează pe informație. Calitatea actului de supraveghere este direct proporțională cu calitatea și relevanța informațiilor disponibile, indiferent de sursa acestora.

Un proces decizional modern, rapid și eficient trebuie să țină cont întotdeauna de imaginea de ansamblu, iar imaginea de ansamblu este formată dintr-o multitudine de elemente discrete, aflate în continuă schimbare. Viteza mereu în creștere a acestor schimbări presupune un efort permanent de adaptare din partea autorității, efort ce poate fi susținut doar prin intermediul unor soluții informatice performante, care să acopere întregul ciclu de viață al datelor colectate.

Un alt aspect asupra căruia ne vom concentra atenția în anul 2021 este legat de **intensificarea dialogului** cu părțile interesate și **îmbunătățirea comunicării** atât la nivel instituțional, cât și interinstituțional. Modificările deja întreprinse în acest sens cresc gradul de transparență și profesionalism al instituției și aduc o viziune nouă în ceea ce privește relația dintre autoritate și actorii principali din cadrul celor trei piețe reglementate și supravegheate.

Potrivit strategiei, obiectivul de comunicare pe termen lung este acela de **a promova și a consolida imaginea și percepția publică a Autorității de Supraveghere Financiară, atât pe plan intern, cât și pe plan european**, poziționând autoritatea drept una **strategică, de importanță majoră pentru economia națională și regională și pilon central în asigurarea stabilității financiare a economiei românești, partener instituțional major în programe naționale de educație financiară.**

În mediul extern, strategia autorității va contribui la:

- consolidarea reputației instituționale și creșterea nivelului de cunoaștere a rolului și activității autorității;
- conștientizarea opiniei publice cu privire la procesul de reformare și modernizare pe care autoritatea îl traversează în scopul promovării încrederii în piețe;
- participarea activă la procese și programe naționale de EduFin (în nume propriu al autorității, dar și promovând activități integrate ASF-ISF), care ridică nivelul de alfabetizare economico-financiară al publicului larg și care construiesc percepții publice pozitive cu privire la rolul autorității în societate.

În mediul intern, în ceea ce privește comunicarea, strategia Autorității de Supraveghere Financiară vizează:

- construirea unei solide culturi organizaționale și a unei proceduri de comunicare unitare (pe toate cele trei sectoare compartimente suport);
- eficientizarea proceselor de comunicare internă și externă cu toate părțile interesate;
- realizarea unor produse și procese de comunicare care să contribuie la funcționarea sinergică/integrată a tuturor entităților reglementate și supravegheate de ASF, inclusiv ISF.

Potrivit strategiei ASF, direcțiile majore și principiile comunicării strategice a ASF sunt:

- dezvoltarea unor campanii de comunicare interne și internaționale de conștientizare a rolului Autorității de Supraveghere Financiară și de dezvoltare și consolidare a unei reputații și percepții pozitive, cu alocarea de resurse umane, resurse de creație și resurse bugetare corespunzătoare;
- realizarea unei relații directe cu media locală și regională pentru construirea unei percepții publice pozitive la nivel național;
- dezvoltarea și menținerea unei relații bune cu presa;
- viteză de reacție, promptitudine, onestitate în relația cu stakeholderii de comunicare;
- umanizarea comunicării;
- schimbarea percepției prin flexibilizare.

Totodată, strategia în ceea ce privește comunicarea la nivelul Autorității de Supraveghere **conține seturi de mesaje-cheie prin care se transmit și se construiesc percepții publice propuse pentru perioada următoare**, toate construite în jurul ideilor centrale că **"Autoritatea de Supraveghere Financiară" este un pilon de dezvoltare pentru societatea românească, este o autoritate a statului transparentă, performantă, orientată către viitor și către dezvoltare durabilă, care lucrează în beneficiul românilor și veghează la asigurarea stabilității financiare a românilor.**

Strategia propune și **îmbunătățirea identității vizuale a autorității**, cu scopul de a obține o mai bună poziționare și, implicit, o mai favorabilă percepție a acesteia, atât în rândul publicului larg,

cât și în rândul principalilor stakeholderi. **Noua identitate vizuală** trebuie să reflecte schimbările de abordare aduse de către **noua strategie a Autorității de Supraveghere Financiară**.

Totodată, autoritatea **va spori rolul activității și acțiunilor de dezvoltare de relații interinstituționale**, prin observarea și analizarea implicațiilor inițiativelor parlamentare asupra activității autorității; prezentări în Parlament a rezultatelor activității noastre, respectiv în comisiile parlamentare de specialitate; demararea unei inițiative de promovare a activității și a rapoartelor Autorității de Supraveghere Financiară la nivelul celor mai importanți demnitari ai statului român, la nivelul Parlamentului, respectiv la comisiile parlamentare de specialitate; creșterea vizibilității autorității prin elaborarea unui material de prezentare a instituției pentru a fi transmis membrilor Parlamentului, membrilor Guvernului, mass-mediei, cetățenilor altor grupuri țintă; asigurarea prezenței Autorității de Supraveghere Financiară în cadrul lucrărilor Parlamentului, respectiv în comisiile parlamentare de specialitate atunci când se dezbate inițiative cu impact asupra activității autorității; alte activități specifice.

Pentru promovarea și consolidarea imaginii și percepției publice în ceea ce privește Autoritatea de Supraveghere Financiară, atât pe plan intern, cât și european, vom pune accent pe valoarea adăugată, pe furnizarea informației în timp real prin dezvoltarea unor canale new media cu conținut și scop adaptate demersului de comunicare strategică și de educație financiară.

Proiectele de educație financiară vor fi adaptate culturii digitale, în care controlul aparține consumatorului de informație, de la modul de tratare a subiectelor la alegerea canalelor.

În acest scop, în anul 2021 vom dezvolta programe și acțiuni menite să transforme autoritatea într-un pilon important pentru evoluția societății românești, o autoritate transparentă, performantă, orientată către viitor și către dezvoltare durabilă, dintre care amintim:

- **Derularea unui program național, strategic, de educație națională, în strânsă colaborare interinstituțională: "România Educată Financiară";**
- Realizarea unui studiu anual integrat ASF-ISF cu privire la gradul de educație financiară – care poate genera direcții de evoluție pentru programe de combatere a analfabetismului eco-fin;
- **Înființarea și comunicarea intensivă a unui program de burse/training/internship "Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru Educație Financiară";**
- Dezvoltarea brandului "Programele Autorității de Supraveghere Financiară pentru Excelență" sub care pot fi dezvoltate proiecte legate de demersul educațional;
- Premiile Autorității de Supraveghere Financiară pentru educație financiară – recunoașterea programelor de educație financiară dezvoltate de entitățile din piețele reglementate;
- Ziua Educației Financiare – promovarea educației financiare în spații publice, prin proiecte creative;

- **Realizarea unei strategii integrate de educație financiară în colaborare cu Institutul de Studii Financiare – inițierea unor serii de studii și analize comune.**

Evoluțiile recente ale piețelor, ale cadrului legislativ și ale comportamentului consumatorilor, în ansamblu, conduc la apariția unor **riscuri emergente**, care evoluează la rândul lor, direct proporțional cu modificările existente la nivel politic și social.

Astfel, Autoritatea de Supraveghere Financiară își întărește reziliența în ceea ce privește adaptabilitatea la schimbare și contribuie la dezvoltarea și îmbunătățirea continuă a funcțiilor principale, astfel încât adresarea riscurilor să fie la îndemână și să reflecte stabilitatea instituțională. Fără îndoială, este necesar ca evaluarea riscurilor emergente și a vulnerabilităților să reprezinte o preocupare constantă la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară.

În 2021, pentru a răspunde provocărilor cu care se confruntă piețele reglementate și supravegheate, reziliența și adaptabilitatea reprezintă două din premisele necesare pentru a diminua riscurile și vulnerabilitățile emergente, alături de dezvoltarea și implementarea unui sistem bine pus la punct de avertizare în ceea ce privește riscurile.

Concluzionând, pentru atingerea obiectivelor asumate și pentru consolidarea arhitecturii și culturii instituționale, liniile de acțiune în anul 2021 vor pune accent în principal pe:

- îmbunătățirea expertizei și a competențelor profesionale, a conduitei corecte și etice cu scopul de a aduce plus valoare în activitățile derulate de către autoritate;
- identificarea, evaluarea, prevenirea sau atenuarea riscurilor emergente în contextul pandemiei Covid-19 și a riscurilor operaționale generate de utilizarea inovațiilor tehnologice;
- continuarea procesului de digitalizare și utilizarea pe scară largă a semnăturii electronice și a corespondenței electronice, incluzând dezvoltarea măsurilor tehnice necesare pentru arhivarea electronică;
- înnoirea echipamentelor IT și implementarea de noi soluții și aplicații IT care să vină în sprijinul eficientizării activităților desfășurate;
- intensificarea dialogului cu părțile interesate și îmbunătățirea comunicării, atât la nivel instituțional, cât și interinstituțional.