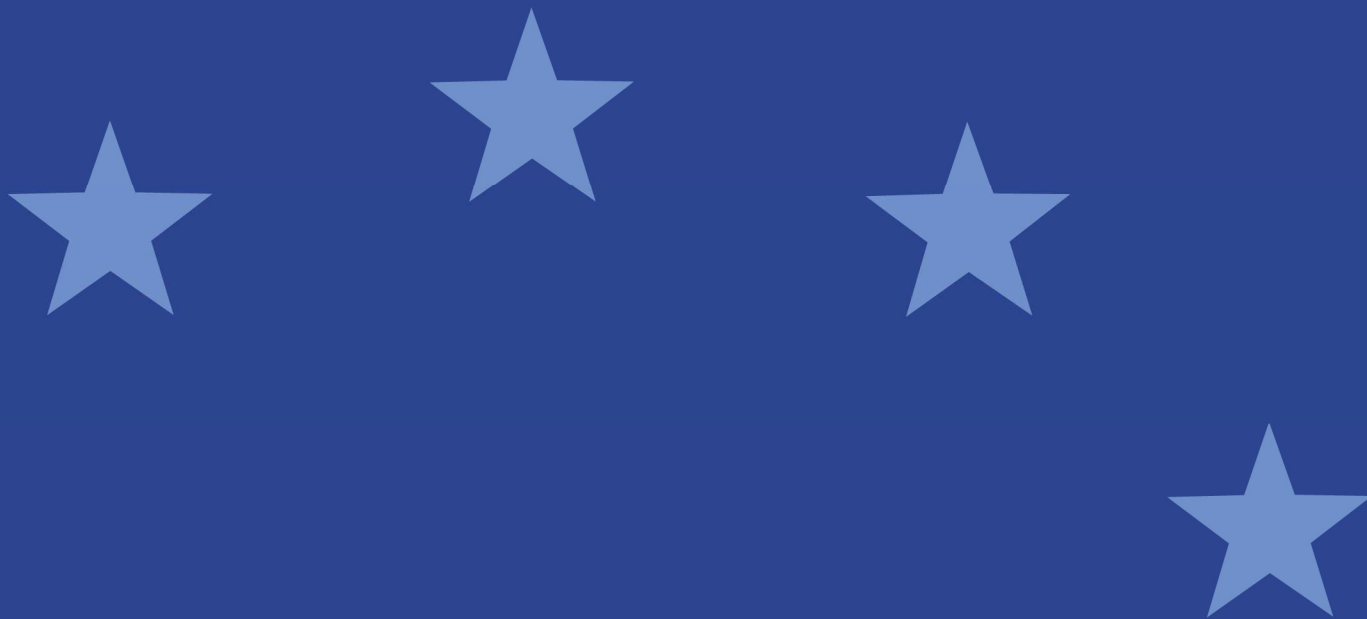




European Securities and
Markets Authority

Orientări

Orientări cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității





Cuprins

I.	Domeniu de aplicare	3
II.	Definiții	3
III.	Scop	4
IV.	Obligații de conformitate și raportare	4
V.	Orientări cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității	5
V.I	Responsabilitățile funcției de asigurare a conformității	5
V.II	Cerințele organizatorice ale funcției de asigurare a conformității	10
V.III	Evaluarea autorității competente a funcției de asigurare a conformității	16

I. Domeniu de aplicare

Cine?

1. Prezentele orientări se aplică firmelor de investiții [astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul (1) din MiFID], inclusiv instituțiilor de credit care furnizează servicii de investiții, societăților de administrare OPCVM¹ și autorităților competente.

Ce?

2. Prezentele orientări se aplică în legătură cu furnizarea serviciilor și activităților de investiții enumerate în secțiunea A și serviciile auxiliare enumerate în secțiunea B din anexa I la Directiva privind piețele instrumentelor financiare (MiFID).

Când?

3. Prezentele orientări se aplică după 60 de zile calendaristice de la data cerinței de raportare menționată la paragraful 10.

II. Definiții

4. Cu excepția cazului în care se specifică altfel, termenii utilizați în Directiva privind piețele instrumentelor financiare și în Directiva de punere în aplicare a MiFID au același sens în prezentele orientări. În plus, se aplică următoarele definiții:

<i>Directiva privind piețele instrumentelor financiare (MiFID)</i>	Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului, astfel cum au fost modificate.
<i>Directiva de punere în aplicare a MiFID</i>	Directiva 2006/73/CE a Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind cerințele organizatorice și condițiile de funcționare ale firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate.
<i>funcția de asigurare a conformității</i>	Funcția din cadrul unei firme de investiții responsabilă pentru identificarea, evaluarea, consultarea, monitorizarea și raportarea cu privire la riscul de conformitate al unei firme de investiții.
<i>risc de conformitate</i>	Riscul ca o firmă de investiții să nu își respecte obligațiile care îi revin în temeiul MiFID și în temeiul legislației naționale respective, precum și standardele aplicabile stabilite de AEVMP și autoritățile competente

¹ Prezentele orientări se aplică exclusiv societăților de administrare a OPCVM atunci când furnizează serviciile de investiții de administrare a portofoliului individual sau de consultanță de investiții [în sensul articolului 6 alineatul (3) literele (a) și (b) din Directiva OPCVM].

cu privire la aceste dispoziții.

5. Orientările nu reflectă obligații absolute. Din acest motiv, se utilizează deseori verbul „ar trebui”. Cu toate acestea, atunci când se descrie o cerință a MiFID, se utilizează „trebuie” sau „are obligația”.

III. Scop

6. Scopul prezentelor orientări este acela de a clarifica aplicarea anumitor aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității în vederea asigurării aplicării comune, uniforme și consecvente a articolului 13 din Directiva privind piețele instrumentelor financiare (MiFID), a articolului 6 din Directiva de punere în aplicare a MiFID și a dispozițiilor asociate specificate.
7. AEVMP se așteaptă ca prezentele orientări să promoveze o mai mare convergență în interpretarea și abordările în materie de supraveghere ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității, subliniind o serie de aspecte importante și sporind, astfel, valoarea standardelor existente. Prin asigurarea conformității firmelor cu standardele de reglementare, AEVMP anticipează o îmbunătățire corespunzătoare a protecției investitorilor.

IV. Obligații de conformitate și raportare

Statutul orientărilor

8. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul AEVMP². În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul AEVMP, autoritățile competente și participanții la piețele financiare depun toate eforturile necesare pentru a respecta aceste orientări.
9. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentele orientări ar trebui să se conformeze prin includerea acestora în practicile lor de supraveghere, inclusiv în cazul în care orientări specifice vizează, în principal, participanții la piețele financiare.

Cerințe de raportare

10. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentele orientări trebuie să informeze AEVMP dacă respectă sau intenționează să respecte orientările, motivând orice nerespectare. Autoritățile competente trebuie să notifice AEVMP în termen de două luni de la publicarea traducerilor de către AEVMP la „compliance.388@esma.europa.eu”. În absența unui răspuns trimis în acest termen, se va considera că autoritățile competente nu respectă orientările. Un model de notificări este disponibil pe site-ul AEVMP.
11. Participanții la piețele financiare nu au obligația să raporteze dacă respectă sau nu prezentele orientări.

² Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei.

V. Orientări privind anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității

12. Ca parte a responsabilității sale de a asigura respectarea de către firma de investiții a obligațiilor care îi revin în temeiul Directivei MiFID, conducătorii trebuie să se asigure că funcția de asigurare a conformității îndeplinește cerințele prevăzute în articolul 6 din Directiva de punere în aplicare a MiFID.
13. Orientările ar trebui interpretate împreună cu principiul proporționalității prevăzut la articolul 6 alineatul (1) din Directiva de punere în aplicare a MiFID. Orientările se aplică firmelor de investiții, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activităților lor, precum și natura și gama de servicii și activități de investiții furnizate/desfășurate în cadrul activităților lor.

V.I Orientări cu privire la responsabilitățile funcției de asigurare a conformității

Evaluarea riscului de conformitate

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (1) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 1

14. Firmele de investiții ar trebui să se asigure că funcția de asigurare a conformității urmează o abordare bazată pe risc pentru o alocare eficientă a resurselor funcției. Ar trebui utilizată o evaluare a riscului de conformitate pentru a determina obiectivul activităților de monitorizare și consiliere ale funcției de asigurare a conformității. Evaluarea riscului de conformitate ar trebui efectuată periodic pentru a asigura că obiectivul și domeniul de aplicare al monitorizării conformității și al activităților de consultanță rămân valabile.

Orientări specifice

15. MiFID impune firmelor de investiții să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate destinate să detecteze orice risc de nerespectare de către firma de investiții a obligațiilor care îi revin în temeiul MiFID. Ca parte a acestui fapt, funcția de asigurare a conformității ar trebui să identifice nivelul riscului de conformitate cu care se confruntă firma de investiții, luând în considerare serviciile de investiții, activitățile și serviciile auxiliare furnizate de firma de investiții, precum și tipurile de instrumente financiare tranzacționate și distribuite.
16. Evaluarea riscului de conformitate ar trebui să ia în considerare obligațiile aplicabile în temeiul MiFID, reglementările naționale de aplicare și politicile, procedurile, sistemele și controalele implementate în cadrul firmei în domeniul serviciilor și activităților de investiții. Evaluarea ar trebui să țină seama și de rezultatele oricăror activități de monitorizare și de orice constatări relevante de audit intern sau extern.
17. Obiectivele și programul de lucru al funcției de asigurare a conformității ar trebui dezvoltate și stabilite pe baza acestei evaluări a riscului de conformitate. Riscurile identificate ar trebui revizuite periodic, precum și ad-hoc, în cazul în care este necesar să se asigure că orice riscuri emergente sunt luate în considerare (de exemplu, care rezultă din domenii noi de activitate sau alte modificări ale structurii firmei de investiții).

Obligațiile de monitorizare a funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (2) litera (a) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 2

18. Firmele de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității stabilește un program de monitorizare care ia în considerare toate domeniile serviciilor și activităților de investiții și oricăror servicii auxiliare relevante ale firmei de investiții. Programul de monitorizare ar trebui să stabilească priorități determinate de evaluarea riscului de conformitate care să asigure monitorizarea completă a riscului de conformitate.

Orientări specifice

19. Scopul unui program de monitorizare ar trebui să fie acela de a evalua dacă activitatea firmei de investiții se desfășoară în conformitate cu obligațiile care îi revin în temeiul MiFID și dacă orientările sale interne sau măsurile de organizare și control își păstrează caracterul efectiv și adecvat.
20. În cazul în care o firmă de investiții este parte a unui grup, responsabilitatea pentru funcția de asigurare a conformității revine fiecărei firme de investiții din cadrul acelui grup. Prin urmare, o firmă de investiții ar trebui să asigure că funcția sa de asigurare a conformității rămâne responsabilă pentru monitorizarea propriului său risc de conformitate. Aceasta include cazul în care o firmă externalizează sarcinile de conformitate către o altă firmă din cadrul grupului. Funcția de asigurare a conformității în cadrul fiecărei firme de investiții ar trebui, totuși, să țină seama de grupul din care face parte – de exemplu, prin colaborarea strânsă cu personalul pe probleme de audit, juridice, de reglementare și de conformitate din alte părți ale grupului.
21. Abordarea bazată pe risc a conformității ar trebui să constituie baza pentru stabilirea instrumentelor și metodologiilor adecvate utilizate de funcția de asigurare a conformității, precum și amplexarea programului de monitorizare și a frecvenței activităților de monitorizare efectuate de funcția de asigurare a conformității (care poate fi recurentă, ad-hoc și/sau continuă). Funcția de asigurare a conformității ar trebui, de asemenea, să asigure că activitățile sale de monitorizare nu sunt numai de birou, ci și să verifice modul în care politicile și procedurile sunt puse în practică, de exemplu, prin inspecții la fața locului la sediile societății. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să ia în considerare și scopul analizelor care trebuie efectuate.
22. Instrumentele și metodologiile adecvate pentru activitățile de monitorizare, care ar putea fi utilizate de funcția de asigurare a conformității includ (dar nu se limitează la):
 - (a) utilizarea unor măsurători ale riscurilor agregate (de exemplu, indicatori de risc);
 - (b) utilizarea unor rapoarte care garantează atenția conducerii, care documentează abaterile semnificative între faptele efective și așteptări (un raport privind excepțiile) sau situațiile care necesită a fi soluționate (un jurnal privind problemele);
 - (c) supravegherea orientată a activității de tranzacționare, verificarea respectării procedurilor, examinarea dosarelor și/sau interviuarea personalului relevant.

23. Programul de monitorizare ar trebui să reflecte modificările profilului de risc al firmei de investiții, care pot apărea, de exemplu, în urma unor evenimente importante, cum ar fi achiziții la nivel de firmă, schimbări ale sistemului IT sau reorganizare. Aceasta ar trebui să se extindă și la punerea în aplicare și eficacitatea oricăror măsuri de remediere adoptate de firma de investiții ca răspuns la încălcările MiFID.
24. Activitățile de monitorizare desfășurate de funcția de asigurare a conformității ar trebui, de asemenea, să ia în considerare:
 - (a) Obligația firmei de a respecta cerințele de reglementare ale domeniului de activitate;
 - (b) controalele de nivelul I în domeniile de activitate ale firmei de investiții (de exemplu, controalele unităților operative, spre deosebire de controalele de nivelul II efectuate de conformitate); și
 - (c) analize realizate de funcția de administrare a riscurilor, funcția de control intern, funcția de audit intern sau ale altor funcții de control în domeniul serviciilor și activităților de investiții.
25. Analizele realizate de alte funcții de control ar trebui coordonate cu activitățile de monitorizare desfășurate de funcția de asigurare a conformității, respectând, totodată, independența și mandatul diferitelor funcții.
26. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să aibă rolul de a supraveghea funcționarea procesului de reclamații și ar trebui să considere reclamațiile ca o sursă de informații relevante în contextul responsabilităților sale generale de monitorizare. Aceasta nu impune ca funcțiile de asigurare a conformității să aibă un rol în stabilirea rezultatului reclamațiilor. În această privință, firmele de investiții ar trebui să acorde funcției de asigurare a conformității acces la toate reclamațiile clienților primite de firmă.

Obligațiile de raportare ale funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (3) litera (b) și articolul 9 din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 3

27. Firmele de investiții ar trebui să se asigure că rapoartele periodice scrise de evaluare a conformității sunt transmise conducătorilor. Rapoartele ar trebui să conțină o descriere a punerii în aplicare și a eficacității mediului general de control pentru servicii și activități de investiții și un rezumat al riscurilor identificate, precum și măsurile de remediere adoptate sau care urmează a fi adoptate. Rapoartele trebuie întocmite la intervale corespunzătoare și cel puțin anual. În cazul în care funcția de asigurare a conformității face constatări importante, ofițerul pentru asigurarea conformității ar trebui, în plus, să le raporteze prompt conducătorilor. Funcția de supraveghere, dacă există, ar trebui, de asemenea, să primească rapoartele.

Orientări specifice

28. Raportul scris de evaluare a conformității adresat conducătorilor ar trebui să vizeze toate departamentele implicate în furnizarea de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare. În

cazul în care raportul nu acoperă toate activitățile ale firmei de investiții, acesta ar trebui să indice în mod clar motivele.

29. Următoarele aspecte ar trebui tratate, dacă sunt relevante, în aceste rapoarte scrise de evaluare a conformității:
- (a) o descriere a punerii în aplicare și a eficacității mediului general de control pentru servicii și activități de investiții;
 - (b) un rezumat al constatărilor majore ale evaluării politicilor și procedurilor;
 - (c) un rezumat al inspecțiilor la fața locului sau al examinărilor de birou desfășurate de funcția de asigurare a conformității, inclusiv încălcările și deficiențele constatate în organizarea firmei de investiții și la nivelul proceselor de conformitate ale firmei de investiții și măsurile adecvate adoptate în consecință;
 - (d) riscurile identificate în domeniul de aplicare al activităților de monitorizare ale funcției de asigurare a conformității;
 - (e) modificările și dezvoltările relevante ale cerințelor de reglementare în perioada vizată de raport și măsurile adoptate și care urmează a fi adoptate în vederea asigurării conformității cu cerințele modificate (atunci când conducătorii nu au fost informați anterior cu privire la acestea prin alte canale);
 - (f) alte aspecte importante legate de conformitate care s-au produs de la ultimul raport; și
 - (g) corespondența importantă cu autoritățile competente (atunci când conducătorii nu au fost informați anterior cu privire la aceasta prin alte canale).
30. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să raporteze conducătorilor, în mod oportun, ad-hoc, atunci când au fost identificate aspecte semnificative de conformitate, cum ar fi încălcări semnificative ale MiFID și ale cerințelor legislației naționale respective. Raportul ar trebui să conțină, de asemenea, recomandări cu privire la măsurile de remediere necesare.
31. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să țină seama de necesitatea unor linii suplimentare de raportare către orice funcție de asigurare a conformității din grup.
32. AEVMP ia notă de faptul că unele autorități competente solicită firmelor de investiții să le furnizeze periodic sau *ad-hoc* rapoarte ale funcției de asigurare a conformității. De asemenea, o autoritate competentă solicită conducătorilor să îi furnizeze o versiune adnotată a raportului care conține explicații cu privire la constatările funcției de asigurare a conformității³. Aceste practici oferă autorităților competente o perspectivă de prima mână asupra activităților unei firme de investiții de asigurare a conformității, precum și asupra oricărui încălcări ale normelor de reglementare.

Obligațiile funcției de asigurare a conformității de acordare de consultanță

³ Această descriere a practicilor specifice ale autorităților competente vizează să ofere cititorilor informații suplimentare cu privire la abordările diferite ale autorităților competente, fără a stabili cerințe suplimentare pentru firmele de investiții sau autoritățile competente [determinând, astfel, obligația de respectare sau de motivare în temeiul articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul AEVMP].

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (2) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 4

33. Firmele de investiții ar trebui să asigure că funcția de asigurare a conformității își îndeplinește responsabilitățile de acordare de consultanță, inclusiv: furnizarea de sprijin pentru instruirea personalului, acordarea de asistență zilnică pentru personalul și participarea la stabilirea unor noi politici și proceduri în cadrul firmei de investiții.

Orientări specifice

34. Firmele de investiții ar trebui să promoveze și să consolideze o „cultură a conformității” la nivelul întregii firme. Scopul culturii conformității nu este doar acela de a stabili mediul general în care sunt tratate aspectele de conformitate, ci și de a insufla personalului principiul îmbunătățirii protecției investitorilor.
35. Firma de investiții trebuie să se asigure că personalul său este instruit corespunzător. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să sprijine departamentele implicate în furnizarea serviciilor și activităților de investiții (de exemplu, întregul personal implicat direct sau indirect în furnizarea de servicii și activități de investiții) în desfășurarea oricărei instruirii. Instruirea și alte tipuri de sprijin ar trebui să se axeze, în special, dar nu exclusiv, pe:
- (a) politicile și procedurile interne ale firmei de investiții și pe structura sa organizațională în domeniul serviciilor și activităților de investiții; și
 - (b) MiFID, legislația națională relevantă, standardele și orientările aplicabile stabilite de AEVMP și autoritățile competente, și alte cerințe de supraveghere și de reglementare care pot fi relevante, precum și orice modificări ale acestora.
36. Instruirea ar trebui desfășurată periodic și o instruire bazată pe necesități ar trebui desfășurată atunci când este necesar. Instruirea ar trebui furnizată, după caz – de exemplu, întregului personal al firmei de investiții în ansamblu, unor departamente specifice sau unei anumite persoane.
37. Instruirea ar trebui dezvoltată pe o bază continuă astfel încât să ia în considerare toate modificările relevante (de exemplu, noua legislație, standardele sau orientările emise de AEVMP și autoritățile competente, precum și modificările modelului de afaceri al firmei de investiții).
38. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să evalueze periodic măsura în care personalul din domeniul serviciilor și activităților de investiții posedă nivelul necesar de conștientizare și aplică în mod corect politicile și procedurile firmei de investiții.
39. Personalul responsabil pentru asigurarea conformității ar trebui, de asemenea, să ofere asistență pentru personalul din departamente în activitatea zilnică a acestora și să fie disponibil să răspundă la întrebările care rezultă din activitatea comercială de zi cu zi.
40. Firmele de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității este implicată în dezvoltarea politicilor și procedurilor relevante din cadrul firmei de investiții în domeniul serviciilor și activităților de investiții și serviciilor auxiliare. În acest context, funcția de asigurare a conformității ar trebui să aibă capacitatea, de exemplu, de a oferi expertiză și consiliere pentru conformitate departamentelor cu privire la toate deciziile strategice sau noile modele de afaceri sau

cu privire la lansarea unei noi strategii de publicitate în domeniul serviciilor și activităților de investiții. În cazul în care recomandarea funcției de asigurare a conformității nu este respectată, funcția de asigurare a conformității ar trebui să documenteze situația în consecință și să o prezinte în rapoartele sale de evaluare a conformității.

41. Firmele de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității este implicată în toate modificările semnificative ale organizării firmei de investiții în domeniul serviciilor și activităților de investiții și serviciilor auxiliare. Aceasta include procesul decizional, atunci când sunt aprobate noi ramuri de activitate sau noi produse financiare. În acest context, funcției de asigurare a conformității ar trebui să i se acorde dreptul de a participa la procesul de aprobare a instrumentelor financiare care urmează a fi preluate în procesul de distribuție. Prin urmare, conducătorii ar trebui să încurajeze departamentele să consulte funcția de asigurare a conformității în ceea ce privește operațiunile lor.
42. Firmele de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității este implicată în întreaga corespondență semnificativă necurentă cu autoritățile competente în domeniul serviciilor și activităților de investiții.

V.II Orientări cu privire la cerințele organizatorice ale funcției de asigurare a conformității

Eficiența funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (3) litera (a) și articolul 5 alineatul (1) litera (d) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 5

43. Atunci când asigură alocarea unor resurse umane și de altă natură corespunzătoare pentru funcția de asigurare a conformității, firmele de investiții ar trebui să ia în considerare dimensiunea și tipurile de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare furnizate de firma de investiții. De asemenea, acestea ar trebui să ofere personalului responsabil pentru asigurarea conformității autoritatea necesară pentru exercitarea atribuțiilor în mod eficient, precum și accesul la toate informațiile relevante cu privire la serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare furnizate.
44. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să posede cunoștințe și o experiență suficient de vastă și un nivel suficient de ridicat de competență pentru a-și putea asuma responsabilitatea pentru funcția de asigurare a conformității în ansamblu și a asigura eficiența acesteia.

Orientări specifice

45. Numărul de membri de personal necesar pentru sarcinile funcției de asigurare a conformității depinde în mare măsură de natura serviciilor și activităților de investiții și a serviciilor auxiliare, precum și de natura altor servicii furnizate de firma de investiții. În cazul în care activitățile unei firme de investiții sunt foarte extinse, firma de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității este la fel de extinsă, astfel cum este necesar, având în vedere modificările riscului de conformitate al firmei. Conducătorii ar trebui să monitorizeze periodic dacă numărul de membri de personal încă mai corespunde îndeplinirii atribuțiilor funcției de asigurare a conformității.

46. În plus față de resursele umane, pentru funcția de asigurare a conformității ar trebui alocate suficiente resurse IT.
47. În cazul în care firma de investiții stabilește bugete pentru funcții sau departamente, funcției de asigurare a conformității ar trebui să i se aloce un buget în concordanță cu nivelul de risc de conformitate la care firma este expusă. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui consultat înainte de stabilirea bugetului. Toate deciziile privind reduceri bugetare semnificative ar trebui documentate în scris și ar trebui să conțină explicații detaliate.
48. Pentru asigurarea accesului personalului responsabil pentru asigurarea conformității la informațiile relevante pentru îndeplinirea sarcinilor lor în orice moment, firmele de investiții ar trebui să permită accesul la toate bazele de date relevante. Pentru a avea în permanent o imagine de ansamblu asupra domeniilor firmei de investiții în care ar putea apărea informații sensibile sau relevante, responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să aibă acces la toate sistemele de informații relevante din cadrul firmei de investiții, precum și la orice rapoarte de audit intern sau extern sau alte raportări către conducători sau funcția de supraveghere, dacă există. Acolo unde este cazul, responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui, de asemenea, să aibă posibilitatea de a participa la reuniunile conducătorilor sau ale funcției de supraveghere. În cazul în care acest drept nu se acordă, situația ar trebui documentată și explicată în scris. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să posede cunoștințe aprofundate cu privire la organizarea firmei de investiții, cultura corporativă și procesele decizionale pentru a fi în măsură să identifice reuniunile la care este important să participe.
49. Pentru a asigura că personalul responsabil pentru asigurarea conformității are autoritatea necesară pentru îndeplinirea sarcinilor sale, conducătorii firmei de investiții ar trebui să sprijine personalul în exercitarea acestor sarcini. Autoritatea presupune deținerea unei experiențe adecvate și a unor competențe personale relevante, putând fi consolidată prin recunoașterea în mod explicit a autorității specifice a personalului responsabil pentru asigurarea conformității prin politica firmei de investiții de asigurare a conformității.
50. Toți membrii personalului responsabil pentru asigurarea conformității ar trebui să cunoască cel puțin MiFID și legislația națională respectivă și toate standardele și orientările aplicabile emise de AEVMP și autoritățile competente cu privire la aceste dispoziții, în măsura în care sunt relevante pentru îndeplinirea sarcinilor lor. Personalul responsabil pentru asigurarea conformității ar trebui să fie instruit periodic în vederea menținerii nivelului de cunoștințe. Pentru responsabilul cu funcția de asigurare a conformității desemnat este necesar un nivel mai ridicat de experiență.
51. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să facă dovada unei experiențe profesionale suficiente, necesară pentru a putea evalua riscurile de conformitate și conflictele de interese inerente activității firmei de investiții. Experiența profesională necesară poate fi dobândită, printre altele, în funcții operaționale, în alte funcții de control sau în funcții de reglementare.
52. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să aibă cunoștințe specifice cu privire la diferitele activități furnizate de firma de investiții. Experiența relevantă impusă poate diferi de la o firmă de investiții la alta, deoarece și natura principalelor riscuri de conformitate cu care se confruntă firmele va diferi. În ceea ce privește articolul 5 alineatul (1) litera (d) din Directiva de punere în aplicare a MiFID, un responsabil cu funcția de asigurare a conformității recent angajat poate avea nevoie, prin urmare, de cunoștințe de specialitate suplimentare axate pe modelul de

afaceri specific al firmei de investiții, chiar dacă persoana a fost anterior responsabilă cu funcția de asigurare a conformității în cadrul unei alte firme de investiții.

Permanența funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (2) litera (a) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 6

53. MiFID solicită firmelor de investiții să se asigure că funcția de asigurare a conformității își îndeplinește sarcinile și responsabilitățile în permanență. Firmele de investiții ar trebui să stabilească, prin urmare, măsuri adecvate pentru a asigura îndeplinirea responsabilităților responsabilului cu funcția de asigurare a conformității în absența acestuia și măsuri adecvate pentru a asigura că responsabilitățile funcției de asigurare a conformității sunt îndeplinite într-o manieră continuă. Aceste măsuri ar trebui să fie în scris.

Orientări specifice

54. Firma de investiții ar trebui să asigure, de exemplu, prin proceduri interne și măsuri temporare, că responsabilitățile funcției de conformitate sunt îndeplinite în mod adecvat în cursul absenței responsabilului cu funcția de asigurare a conformității.
55. Responsabilitățile și competențele, precum și autoritatea personalului de asigurare a conformității ar trebui stabilite într-o „politică de conformitate” sau în alte politici generale sau norme interne care iau în considerare domeniul de aplicare și natura serviciilor și activităților de investiții ale firmei de investiții. Acest lucru ar trebui să includă informații cu privire la programul de monitorizare și obligațiile de raportare ale funcției de asigurare a conformității, precum și informații cu privire la abordarea bazată pe risc a funcției de asigurare a conformității în ceea ce privește activitățile de monitorizare. Modificările relevante ale dispozițiilor de reglementare ar trebui să se reflecte imediat prin adaptarea acestor politici/norme.
56. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să își desfășoare activitățile în permanență și nu doar în situații speciale. Aceasta necesită monitorizare periodică pe baza unui program de monitorizare. Activitățile de monitorizare ar trebui să acopere în mod regulat toate domeniile-cheie de servicii și activități de investiții, luând în considerare riscul de conformitate asociat domeniilor de activitate. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să poată răspunde rapid la evenimente neprevăzute, schimbând, astfel, accentul activităților sale într-un interval scurt de timp, dacă este necesar.

Independența funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 7

57. Firmele de investiții ar trebui să asigure faptul că funcția de asigurare a conformității deține o poziție în structura organizațională care asigură faptul că responsabilul cu funcția de asigurare a conformității și alți membri ai personalului responsabil pentru asigurarea conformității acționează independent atunci când își îndeplinesc sarcinile care le revin. Responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să fie numit și înlocuit de conducători sau de funcția de supraveghere.

Orientări specifice

58. În timp ce conducătorii sunt responsabili pentru stabilirea unei organizări corespunzătoare a conformității și pentru monitorizarea eficienței organizării implementate, sarcinile îndeplinite de funcția de asigurare a conformității ar trebui desfășurate independent de conducători și alte departamente ale firmei de investiții. În special, organizarea firmei de investiții ar trebui să se asigure că alte departamente nu pot emite instrucțiuni sau influența în alt mod personalul responsabil pentru asigurarea conformității și activitățile acestuia.
59. În cazul în care conducătorii se abat de la recomandări sau evaluări importante emise de funcția de asigurare a conformității, responsabilul cu funcția de asigurare a conformității ar trebui să documenteze situația în consecință și să o prezinte în rapoartele de conformitate.

Exceptări

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 8

60. În cazul în care o firmă de investiții consideră că nu este proporțional să se conformeze cerințelor prevăzute la articolul 6 alineatul (3) literele (c) sau (d) din Directiva de punere în aplicare a MiFID, aceasta ar trebui să evalueze dacă eficacitatea funcției de asigurare a conformității este compromisă de măsurile propuse. Această evaluare ar trebui revizuită periodic.

Orientări specifice

61. Firmele de investiții ar trebui să decidă asupra celor mai potrivite măsuri, inclusiv măsuri organizatorice și nivelul de resurse, pentru a asigura eficacitatea funcției de asigurare a conformității în situația specifică a firmei. În luarea acestei decizii, firmele de investiții ar trebui să ia în considerare (printre altele) următoarele criterii:
- (a) tipurile de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare, precum și alte activități comerciale furnizate de firma de investiții (inclusiv cele care nu sunt legate de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare);
 - (b) interacțiunea între serviciile și activitățile de investiții și serviciile auxiliare și alte activități comerciale desfășurate de firma de investiții;
 - (c) domeniul de aplicare și volumul de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare desfășurate (valori absolute și relative față de alte activități comerciale), totalul bilanțului și veniturile firmei de investiții din comisioane și tarife și alte venituri, în contextul furnizării de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare;
 - (d) tipurile de instrumente financiare oferite clienților;
 - (e) tipurile de clienți vizați de firma de investiții (profesionali, de retail, contrapărți eligibile);
 - (f) numărul de angajați;

- (g) dacă firma de investiții este parte a unui grup economic în sensul articolului 1 din A Șaptea Directivă a Consiliului din 13 iunie 1983 privind conturile consolidate (Directiva 83/349/CE);
 - (h) serviciile furnizate prin intermediul unei rețele comerciale, cum ar fi agenții delegați sau sucursale;
 - (i) activități transfrontaliere furnizate de firma de investiții;
 - (j) organizarea și complexitatea sistemelor IT.
62. Autoritățile competente pot considera aceste criterii utile și pentru a stabili tipurile de firme de investiții care pot beneficia de exceptarea în baza principiului proporționalității, în conformitate cu articolul 6 alineatul (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.
63. O firmă de investiții poate fi, de exemplu, eligibilă pentru exceptarea în baza principiului proporționalității, în cazul în care îndeplinirea sarcinilor de conformitate necesare nu necesită o funcție cu normă întreagă, având în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activității firmei, precum și natura și gama de servicii și activități de investiții și servicii auxiliare furnizate.
64. Deși responsabilul cu funcția de asigurare a conformității trebuie întotdeauna numit, pentru o firmă de investiții mai mică, cu un domeniu foarte restrâns de activitate, poate fi disproporționat să numească un responsabil separat cu funcția de asigurare a conformității (adică un responsabil care să nu efectueze nicio altă funcție). În cazul în care o firmă de investiții face uz de exceptarea în baza principiului proporționalității, conflictele de interese între sarcinile îndeplinite de persoanele în cauză ar trebui reduse cât mai mult posibil.
65. O firmă de investiții care nu este obligată să îndeplinească toate cerințele prevăzute la articolul 6 alineatul (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID în temeiul principiului proporționalității, poate combina funcția juridică și funcția de asigurare a conformității. Cu toate acestea, o firmă de investiții cu activități mai complexe sau de dimensiuni mai mari ar trebui să evite, în general, o astfel de combinație, dacă aceasta ar putea submina independența funcției de asigurare a conformității.
66. În cazul în care o firmă de investiții face uz de exceptarea în baza principiului proporționalității, ar trebui să înregistreze justificarea acestui fapt, astfel încât autoritatea competentă să o poată evalua.

Combinarea funcției de asigurare a conformității cu alte funcții de control intern

Legislație relevantă: articolul 6 alineatul (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 9

67. În general, o firmă de investiții nu ar trebui să combine funcția de asigurare a conformității cu funcția de audit intern. Combinarea funcției de asigurare a conformității cu alte funcții de control poate fi acceptată în cazul în care aceasta nu compromite eficiența și independența funcției de asigurare a conformității. Orice combinație ar trebui documentată, cu motivarea combinării, astfel încât autoritățile competente să poată evalua caracterul oportun al combinării funcțiilor în cazurile respective.

Orientări specifice

68. Personalul responsabil cu asigurarea conformității nu ar trebui, în general, să se implice în activitățile pe care le monitorizează. Cu toate acestea, se poate accepta o combinație între funcția de asigurare a conformității și alte atribuții de control de la același nivel (cum ar fi prevenirea spălării banilor) în cazul în care aceasta nu generează conflicte de interese sau nu compromite eficiența funcției de asigurare a conformității.
69. Combinarea funcției de asigurare a conformității cu funcția de audit intern ar trebui evitată, în general, deoarece acest lucru este de natură să submineze independența funcției de asigurare a conformității, deoarece funcția de audit intern este însărcinată cu supravegherea funcției de asigurare a conformității. Cu toate acestea, din motive practice (de exemplu, de luare a deciziilor) și în anumite situații (de exemplu, în cadrul firmelor cu doar doi angajați), poate fi mai potrivit să existe o persoană responsabilă pentru ambele funcții. În acest sens, firmele ar trebui să ia în considerare discutarea combinării împreună cu autoritatea de supraveghere competentă. În plus, în cazul producerii unei astfel de combinări, firma trebuie, desigur, să asigure îndeplinirea în mod corespunzător a responsabilităților fiecărei funcții (adică, corect, onest și profesional).
70. Faptul că personalul din alte funcții de control îndeplinește și sarcini de asigurare a conformității ar trebui, de asemenea, să reprezinte un considerent relevant în stabilirea numărului adecvat de membri de personal pentru funcția de asigurare a conformității.
71. Indiferent dacă funcția de asigurare a conformității este combinată sau nu cu alte funcții de control, funcția de asigurare a conformității ar trebui să își coordoneze activitățile cu activitățile de control de nivelul II desfășurate de alte departamente.

Externalizarea funcției de asigurare a conformității

Legislație relevantă: articolele 6 și 14 din Directiva de punere în aplicare a MiFID.

Orientarea generală 10

72. Firmele de investiții ar trebui să asigure îndeplinirea tuturor cerințelor aplicabile privind funcția de asigurare a conformității în cazul în care funcția de asigurare a conformității este integral sau parțial externalizată.

Orientări specifice

73. Cerințele MiFID privind externalizarea funcțiilor critice sau importante se aplică integral în cazul externalizării funcției de asigurare a conformității.
74. Cerințele aplicabile funcției de asigurare a conformității sunt aceleași, indiferent dacă funcția de asigurare a conformității este externalizată integral sau parțial; responsabilitatea pentru îndeplinirea cerințelor existente revine conducătorilor firmei.
75. Firma de investiții ar trebui să efectueze o evaluare amănunțită înainte de a alege un furnizor de servicii, pentru a se asigura că sunt îndeplinite criteriile prevăzute la articolele 6 și 14 din Directiva de punere în aplicare a MiFID. Firma de investiții ar trebui să se asigure că furnizorul de servicii are autoritatea, resursele și experiența necesară și acces la toate informațiile relevante pentru îndeplinirea în mod eficient a sarcinilor externalizate ale funcției de asigurare a conformității. Nivelul evaluării amănunțite depinde de natura, amploarea, complexitatea și riscul sarcinilor și proceselor externalizate.

76. Firmele de investiții ar trebui să asigure, de asemenea, că funcția de asigurare a conformității își păstrează caracterul permanent, atunci când este externalizată parțial sau în totalitate, adică furnizorul de servicii ar trebui să poată îndeplini funcția în mod continuu și nu doar în situații specifice.
77. Firmele de investiții ar trebui să monitorizeze dacă prestatorul de servicii își îndeplinește sarcinile în mod adecvat, ceea ce include monitorizarea calității și cantității serviciilor furnizate. Conducătorii sunt responsabili în permanență pentru supravegherea și monitorizarea funcției externalizate și ar trebui să dispună de resursele și experiența necesare pentru a putea îndeplini această responsabilitate. Conducătorii pot numi o anumită persoană pentru supravegherea și monitorizarea funcției externalizate în numele lor.
78. Externalizarea funcției de asigurare a conformității în cadrul unui grup nu conduce la o scădere a nivelului de responsabilitate al conducătorilor fiecăreia dintre firmele de investiții din cadrul grupului. Cu toate acestea, o funcție de grup centralizată de asigurare a conformității poate oferi, în unele cazuri, un acces mai bun la informații responsabilului cu funcția de asigurare a conformității, conducând la creșterea eficienței funcției, în special în cazul în care entitățile împart același sediu.
79. În cazul în care o firmă de investiții, din cauza naturii, dimensiunii și domeniului de aplicare al activităților sale comerciale, nu este în măsură să angajeze personal responsabil pentru asigurarea conformității independent de furnizarea serviciilor pe care le monitorizează, atunci externalizarea funcției de asigurare a conformității poate fi o abordare adecvată.

V.III Evaluarea autorității competente a funcției de asigurare a conformității

Evaluarea funcției de asigurare a conformității de către autoritățile competente

Legislație relevantă: articolele 7 și 17 din MiFID.

Orientarea generală 11

80. Autoritățile competente ar trebui să evalueze modul în care firmele de investiții intenționează să îndeplinească, să pună în aplicare și să mențină cerințele MiFID privind funcția de asigurare a conformității. Acest lucru ar trebui să se aplice în cadrul procesului de autorizare, precum și, în urma unei abordări bazate pe risc, în cursul supravegherii continue.

Orientări specifice

81. Articolul 7 din MiFID prevede că autoritățile competente nu eliberează nicio autorizație unei firme de investiții înainte de a se asigura pe deplin că solicitantul îndeplinește toate cerințele prevăzute de dispozițiile legale adoptate în temeiul MiFID. În consecință, autoritatea competentă ar trebui să evalueze dacă funcția de asigurare a conformității a unei firme dispune de resurse suficiente și este organizată în mod adecvat și dacă au fost stabilite liniile de raportare corespunzătoare. Aceasta ar trebui să solicite operarea oricăror modificări necesare ale funcției de asigurare a conformității ca o condiție pentru autorizare.
82. În plus, în cadrul procesului de supraveghere continuă, o autoritate competentă ar trebui să evalueze – în urma unei abordări bazate pe risc – dacă măsurile puse în aplicare de firma de investiții pentru funcția de asigurare a conformității sunt adecvate și dacă funcția de asigurare a conformității își îndeplinește în mod corespunzător responsabilitățile. Firmele de investiții au responsabilitatea de a

stabili necesitatea modificării resurselor și organizării funcției de asigurare a conformității ca urmare a modificării modelului de afaceri al firmei de investiții. De asemenea, autoritățile competente ar trebui să evalueze și să monitorizeze, dacă este necesar, în cadrul supravegherii continue și în urma unei abordări bazate pe risc, măsura în care aceste modificări sunt necesare și au fost puse în aplicare. Autoritatea competentă ar trebui să ofere firmei un termen rezonabil pentru operarea modificărilor. Cu toate acestea, modificările firmelor de investiții nu se supun neapărat aprobării autorităților competente.

83. Unele autorități competente autorizează sau aprobă responsabilul cu funcția de asigurare a conformității desemnat în urma evaluării calificărilor acestuia. Această evaluare poate include o analiză a CV-ului responsabilului cu funcția de asigurare a conformității, precum și un interviu cu persoana desemnată. Acest tip de proces de autorizare poate contribui la consolidarea poziției funcției de asigurare a conformității în cadrul firmei de investiții și în raport cu terții.
84. Alte abordări de reglementare impun responsabilitatea evaluării calificărilor responsabilului cu funcția de asigurare a conformității numai conducătorilor firmei de investiții. Conducătorii evaluează calificările potențialului responsabil cu funcția de asigurare a conformității anterior numirii. Conformitatea firmei de investiții cu această cerință este ulterior analizată în cadrul evaluării generale a conformității firmei cu cerințele relevante ale MiFID.
85. Unele state membre solicită firmelor de investiții să informeze autoritățile competente cu privire la numirea și înlocuirea responsabilului cu funcția de asigurare a conformității. În unele jurisdicții, notificarea trebuie, de asemenea, însoțită de o declarație detaliată a motivelor înlocuirii. Aceasta poate ajuta autoritățile competente să obțină o perspectivă asupra posibilelor tensiuni între responsabilul cu funcția de asigurare a conformității și conducători, ceea ce ar putea indica deficiențele de independență ale funcției de asigurare a conformității.
86. Practicile de mai sus ar putea fi utile și altor autorități competente⁴.

⁴ Această descriere a practicilor specifice ale autorităților competente vizează să ofere cititorilor informații suplimentare cu privire la abordările diferite ale autorităților competente, fără a stabili cerințe suplimentare pentru firmele de investiții sau autoritățile competente [determinând, astfel, obligația de respectare sau de motivare în temeiul articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul AEVMP].