

OPINIE PRIVIND EVOLUȚIA ACTIVITĂȚII DE INTERMEDIERE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

*(Opinion concerning the evolution of the intermediation
of financial instruments)*

Laurențiu Paul Baranga^{1*}

¹⁾ *Academia de Studii Economice din București, România*

Abstract

With the onset of the financial crisis, a number of changes / amendments to European legislation have been made to mitigate the effects of the crisis and to prevent the occurrence of the causes that have led to this situation. In order to remedy these shortcomings, and in order to prevent similar new situations from occurring in the future, a number of changes to the legal framework applicable to services and financial entities have taken place at European Union level.

Changes have been made to the legal framework applicable to both credit institutions and financial entities that make up the non-bank financial system. In this respect, the rules and principles laid down in prudential regulations for the banking system have been extended to all entities and financial activities in the non-bank system so as to ensure their widest coverage in order to reduce systemic risk and also to make regulatory arbitrage the most difficult in the future.

Regarding the rules and principles of conduct, the process of "unification" has also been made from the non-banking system to the banking system, as well as between different sectors of the non-banking financial system. Moreover, in the process of "standardization" of principles and rules, the specificities and particularities of each category of financial entities or financial activity were taken into account. These legislative changes, combined with the particularities of the European Union's business environment, will in the future lead to significant changes in the financial intermediation activity in terms of financial instruments and services provided to investors.

Keywords: *intermediary, financial products/instruments, investor*

Rezumat

Odată cu începutul crizei financiare au avut loc o serie de modificări/completări a legislației europene cu scopul de a diminua efectele crizei și de a preveni, pe viitor, apariția cauzelor care au condus la această situație. Pentru a se remedia aceste deficiențe și totodată, pentru a se preveni pe viitor apariția unor noi situații similare, la nivelul Uniunii Europene au avut loc o serie de modificări a cadrului legislativ aplicabil serviciilor și entităților financiare.

¹ **Laurențiu Paul Baranga** - barangalp@yahoo.com

Au fost realizate modificări la nivelul cadrului legislativ aplicabil atât la nivelul instituțiilor de credit, cât și al entităților financiare care alcătuiesc sistemul financiar nonbancar. În acest sens, regulile și principiile stabilite în reglementările prudențiale aferente sistemului bancar au fost extinse la toate entitățile și activitățile financiare din sistemul nonbancar, astfel încât să se asigure o acoperire cât mai largă a acestora cu scopul de a se diminua riscul sistemic și totodata pentru a se face pe viitor arbitrajul de reglementare cât mai dificil.

În ceea ce privește regulile și principiile de conduită, procesul de „uniformizare” a fost făcut și dinspre sistemul nonbancar către sistemul bancar, precum și între diferitele sectoare ale sistemului financiar nonbancar. Mai mult, în cadrul procesului de „uniformizare” a principiilor și regulilor s-a avut în vedere specificul și particularitățile fiecărei categorii de entități financiare sau de activitate financiară. Aceste modificări legislative, coroborate cu particularitățile mediului de afaceri din Uniunea Europeană, vor conduce în viitor la schimbări semnificative la nivelul activității de intermediere financiară în ceea ce privește instrumentele și serviciile financiare oferite investitorilor.

Cuvinte-cheie: intermediar, produse/instrumente financiare, investitor
