

MiFID 2

LHV kogemus

29.11.2017

LHV

MiFID: üldiselt

- Markets in Financial Instruments Directive (finantsinstrumentide turgude direktiiv)
- MiFID (1) võeti vastu 21.04.2004
- MiFID (1) liikmesriigi õigusesse ülevõtmise tähtaeg oli november 2007
- 20.10.2011 tegi komisjon ettepaneku võtta vastu finantsinstrumentide turgude direktiiv ja määrus
- MiFID 2 võeti vastu 15.05.2014
- MiFIR (Markets in Financial Instruments Regulation) võeti vastu 02.07.2014
- Esialgne liikmesriigi õigusesse ülevõtmise tähtaeg oli jaanuar 2017
- Lõplik liikmesriigi õigusesse ülevõtmise tähtaeg on jaanuar 2018
- 20.09.2017 tegi komisjon ettepaneku täiendada MiFID 2-e

MiFID ja MiFIR numbrites

- MiFID (1) rakendusakte 4 (1 direktiiv ja 3 määrust)
- MiFID 2 rakendusakte 32 (1 direktiiv ja 31 määrust)
- MiFIR rakendusakte 18 (18 määrust)
- ESMA (European Securities and Markets Authority) on andnud MiFID 2* ja MiFIR tõlgendamiseks 11 Q&Ad, 6 suunist, 38 arvamust
- LHV tegevust puudutab enam või vähem ligikaudu 450 õigusakti

Mis muutub?

- MiFID 2:
 - organiseeritud kauplemine ainult reguleeritud platvormidel
 - nõuded algoritm- ja välkkauplemisele
 - turu läbipaistvuse parandamine, sh tuletisinstrumentide osas
 - investorkaitse tugevdamine ja tegevusele esitatavate nõuete täiendamine
- MiFIR:
 - kauplemisteabe avalikustamine
 - kauplemisteabe edastamine järelevalvele
 - kohustus kaubelda tuletisinstrumentidega kauplemiskohas

Projekt MiFID 2

- LHV alustas projektiga ametlikult 07.07.2016
- Eeltöö:
 - strateegiline mõjuhindang
 - järelevalvekomitee (3 juhatuse liiget) seotuse tagamine
 - projekti struktuuri kokkuleppimine järelevalvekomiteega
 - projektijuhi määramine
 - kokkulepete sõlmimine alamprojekti juhtidega (4)
 - ajakava kinnitamine
- Teemablokkide põhine detailsete nõuete tuvastamine lähtudes prioriteetsusest
- Teemablokkide põhine nõuete mõju hindamine, sh tegevuskava määratlemine (GAP analüüs)
- Teemablokkide põhine muudatuste juurutamine

Meetodid

- Strateegiline mõjuhindang – töötuba
- Prioriteetsete teemablokkide määratlemine – töötuba
- Detailne mõjuhindang – teemabloki põhine töötuba
- Äriline otsustus – äriüksuse juhi otsus
- Muudatuste juurutamine – äriüksus, tugiüksused (IT, juriidiline osakond)

Ülesannete jaotus

- Teemablokkide põhine nõuete tuvastamine (projektijuht)
- Teemablokkide ja teemade ajaline järjestamine lähtudes prioriteetsusest ja lõplike regulatiivsete nõuete olemasolust
- Iga alamprojekti juht vastutab oma teemablokkidega seotud muudatuste juurutamise eest ja on aruandekohustuslik projektijuhi ees
- Alamprojekti juht kaasab puudutatud isikud, korraldab töötoad, tagab muudatuste juurutamise (k.a IT), teavitab projektijuhti viivitamatult takistustest
- Teemablokkide põhisest tegevusest järelevalvekomiteele ülevaate andmine (iga 2-3 nädala tagant)

Alamprojekti juhi roll

- Tutvuda nõuete kirjeldusega
- Tuvastada puudutatud osapooled ja jagada nendega nõuete kirjeldust
- Korraldada vajalikud tegevused/kohtumised/arutelud tegevuskava määratlemiseks
- Dokumenteerida detailne tegevuskava, sh tähtajad ja vastutavad isikud, teemabloki määratud kestuse lõpuks
- Informeerida projektijuhti tegevuskavast
- Jälgida tegevuskava täitmist
- Teavitada tegevuskava täitmisest
- Teavitada viivitamatult takistustest tegevuskava täitmisel ning muudatustest tegevuskavas, sh tähtaegades

Ajakava

- Teemablokkide ajaline järjestamine: 14.07.2016
- Nõuete tuvastamine ja mõju hindamine: 14.07.2016 kuni 30.06.2017
- Muudatuste juurutamine: 14.07.2016 kuni 30.11.2017
- Järelevalvekomitee koosolekud: alates 28.07.2016
- Nõuete tuvastamiseks ja mõju hindamiseks on 50 nädalat
- Iga teemabloki kohta on arvestuslikult 2,5 nädalat
- Teemablokkidele ei kulu võrdselt aega

Õppetunnid

- Mõtteviis: need on äri nõuded
- Juhatuse kaasatus on kriitilise tähtsusega
- Hea on, kui projektijuht tunneb valdkonda
- Ära tugine liigselt konsultantidele
- Aega on vähe
- Muudatuste rakendamise õpikut ei ole
- Arvesta ootamatuste ja määramatusega
- Kaasa IT võimalikult vara
- Pea kinni rutiinist (edasimine)
- Rakendamine ei lõppe nõuete jõustumisega (ülevõtmisega)