

Regulatsioonide mõju

Alo Vallikivi
maaklertegevuse juht

LHV

MiFID 2 tegevuskava ülevaade

Teemablokk	Vastutav isik
Elektrooniline ligipääs	Alo
Investeeringisnõustamine	Artjom
Kliendi liigitamine	Artjom
Teenuste ja toodete haldamine	Alo
Klientidele raporteerimine	Alo
Huvide konflikti haldamine	Ants
Turutegijana tegutsemine	Alo
Tehingud võrdsete vastaspooltega	Artjom
Organisatsioonilised nõuded	Ants
Ristmüük	Alo
Kliendi varade hoidmine ja kaitse	Daniel
Töötajate kvalifikatsioon	Ants
Läbipaistvusnõuded	Alo
Finantsinstrumendid	Alo
Info klientidele	Daniel
Sobivuse ja asjakohasuse hindamine	Artjom
Kliendi korralduste täitmine	Alo
Andmete säilitamine	Daniel
Kellade sünkroniseerimine	Alo
Sekkumine finantstoodetesse	Alo
Algoritmiline kauplemine	Alo

Läbipaistvusnõuded

Finantsinspeksioonile raporteerimine väljade arv 23>63

- LEI (Legal Entity Code) koodi nõue juriidilistele isikutele
 - 70 eurot registreerimise tasu
 - 50 eurot aastatasu
- Börsile raporteerimine läbi eraldi süsteemi
 - Otsuse tegija
 - Tehingu läbiviija

Investeerimisnõustamine

Klassikaline teenus on juba Eestis kadunud

- Tulevikusuundumused:
 - Teenus väga rikastele klientidele
 - Roboadvisory

Teenuste ja toodete haldamine

Turustamine muutub oluliselt keerukamaks eeldatakse väga tihedat koostööd toote looja ja toote vahendaja/turustaja vahel.

Kuidas suhelda kümnete börsil kaubeldud fondide vahendajatega?

Kuidas luua uusi tooteid uppumata bürokraatiasse?

Huvide konflikti haldamine

Kolmandate osapoolt poolt makstavad tasud on veelgi suurema tähelepanu all.

Kuidas traditsioonilised fondid oma toodetele turundajad leiavad?

Miks raiutakse seni toimunud mudelit tükkhaaval?

Investeerimisanalüüside lahtisidumine maaklerteenusest.

Turutegijana tegutsemine

- Algodega kauplemist reguleeritakse oluliselt rohkem
- Orderite komakohtade arv sõltub eelmise päeva tehingute arvust.

MiFID II tick size table

Price ranges	Liquidity band					
	$0 \leq$ Average daily number of transactions < 10	$10 \leq$ Average daily number of transactions < 80	$80 \leq$ Average daily number of transactions < 600	$600 \leq$ Average daily number of transactions < 2000	$2000 \leq$ Average daily number of transactions < 9000	$9000 \leq$ Average daily number of transactions
$0 \leq$ price < 0.1	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
$0.1 \leq$ price < 0.2	0.001	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001	0.0001
$0.2 \leq$ price < 0.5	0.002	0.001	0.0005	0.0002	0.0001	0.0001
$0.5 \leq$ price < 1	0.005	0.002	0.001	0.0005	0.0002	0.0001
$1 \leq$ price < 2	0.01	0.005	0.002	0.001	0.0005	0.0002
$2 \leq$ price < 5	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001	0.0005
$5 \leq$ price < 10	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002	0.001
$10 \leq$ price < 20	0.1	0.05	0.02	0.01	0.005	0.002
$20 \leq$ price < 50	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01	0.005
$50 \leq$ price < 100	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02	0.01
$100 \leq$ price < 200	1	0.5	0.2	0.1	0.05	0.02
$200 \leq$ price < 500	2	1	0.5	0.2	0.1	0.05
$500 \leq$ price < 1000	5	2	1	0.5	0.2	0.1
$1000 \leq$ price < 2000	10	5	2	1	0.5	0.2
$2000 \leq$ price < 5000	20	10	5	2	1	0.5
$5000 \leq$ price < 10000	50	20	10	5	2	1
$10000 \leq$ price < 20000	100	50	20	10	5	2
$20000 \leq$ price < 50000	200	100	50	20	10	5
$50000 \leq$ price	500	200	100	50	20	10

Töötajate kvalifikatsioon

- Investeerimisalase info väljastajad peavad omama sertifikaati*
- Investeerimisnõustajad peavad omama sertifikaati*
- Portfelli haldurid peavad omama sertifikaati*

Info klientidele

- Portfelliholduse uued raportid
- 10% languse raporteerimine
- KIID info
- Ex-ante ja post raporteerimine

Sobivuse ja asjakohasuse hindamine

- Lisandunud küsimused
- Vastuste ja hoiatuste logimine

Andmete säilitamine

- Orderite logimise nõue
- Orderite esitamisele kehtivad uued nõuded

Mis muutub?

Kaduvad tooted:

- Repolaenud
- Swapid, forwardid klientidele

Piiratud tooted

- Võlakirjade vahendus
- Fondide vahendus

Teenuste piirangud

- Orderite edastamine ebatraditsioonilistes kanalites

Käesolevas seminaris esitatud materjale ei tohi käsitleda investeerimissoovituse või nõustamisena ega kutsena väärtpaberite omandamiseks. Finantsteenuste ostmisel tutvuda alati teenuse tingimustega ning konsulteerida oma finantsnõustajaga.

Fondidesse investeerimisel tutvuda prospekti ja lihtsustatud prospektiga ning vaata lisainfot lhv.ee

Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Aitäh! Küsimusi?

Alo Vallikivi
maaklertegevuse juht

Alo.Vallikivi@lhv.ee
T 680 0445