
Impactul MIFID II / MIFIR asupra sistemului bancar

14 februarie 2018

Directiva și Regulamentul (UE)
privind piețele instrumentelor
financiare: MIFID II și MIFIR

Obiective

- mai bună transparență a pieței financiare pentru participanți;
- imagine mai clară a pieței financiare pentru autorități;
- informare detaliată a clienților privind caracteristicile produselor financiare oferite (riscurile, costurile și beneficiile probabile în diferite scenarii plauzibile);
- personalul de vânzări va trebui să fie instruit corespunzător, pentru a cunoaște produsele oferite și aplica cerințele legale;

Obiective (continuare)

- personalul de consultanță va trebui să evalueze profilul clientului și să îi recomande doar acele produse financiare ce i se potrivesc, explicându-i acestuia toate riscurile și costurile relevante;
- consumatorii de servicii financiare vor beneficia de servicii mai potrivite nevoilor acestora și de informații mai cuprinzătoare, la costuri mai echitabile și transparente, având în final mai multă siguranță atunci când aleg să achiziționeze produse de investiții.

Impact asupra instituțiilor de credit

O parte dintre cerințele MIFID II și toate cerințele MIFIR se aplică și instituțiilor de credit (începând cu 3 ianuarie 2018):

- publicarea de informații pre și post tranzacționare (prin Aranjamente de Publicare Autorizate);
- raportarea detaliată a tranzacțiilor către autoritatea națională competentă (direct sau prin Mecanism de Raportare Aprobata);
- buna informare a clienților și buna execuție a ordinelor acestora;
- organizare internă adecvată, inclusiv pregătirea personalului, și
- conformitatea măsurilor interne, pentru evaluarea profilului clienților și evitarea conflictului de interese.

Costuri

Inițial, costuri semnificative pentru:

- adaptarea sistemelor de raportare și publicare,
- îmbunătățirea materialelor de informare aferente produselor de investiții,
- actualizarea procedurilor și mecanismelor de control intern și,
- instruirea adecvată a personalului de vânzări și consultanță.

Ulterior, este posibil ca volumul vânzărilor anumitor produse financiare riscante să scadă, atunci când vor fi explicate clienților și riscurile sau dezavantajele acelor produse.

Competențe BNR

- Sunt prevăzute două autorități competente la nivel național, pentru supravegherea respectării obligațiilor ce decurg din MIFID II/MIFIR, respectiv BNR și ASF.
- BNR va fi autoritate competentă pentru tranzacțiile efectuate de instituții de credit cu instrumente ale pieței monetare și valutare (cum ar fi certificatele de trezorerie, titlurile de stat și swap-urile valutare);
- ASF va fi autoritate competentă pentru toate celelalte tranzacții.

Obligații pentru BNR

- Implementarea unei aplicații informatice care să colecteze zilnic rapoartele de tranzacții, să le valideze conform schemelor de validare prevăzute de ESMA, să transmită feedback entităților raportoare, să filtreze și să furnizeze rapoarte necesare în activitatea de supraveghere și de monitorizare a pieței.
- Inspecții, inclusiv on-site, la instituții de credit pentru a verifica respectarea obligațiilor acestora. Quantumul sancțiunilor ce pot fi aplicate poate atinge 5 milioane euro și/sau de două ori valoarea beneficiului obținut ilegal.
- Verificarea pregătirii și experienței personalului bancar implicat în vânzarea de produse financiare și consultanță de investiții.

Cooperare BNR-ASF

- adoptarea unui cadru secundar de reglementare, cu cerințe uniforme pentru instituțiile de credit și societățile de investiții financiare;
- cooperare în procesul de autorizare a instituției de credit sau de modificare a obiectului de activitate al acesteia, dacă vor fi efectuate tranzacții cu toate tipurile de instrumente financiare;
- cooperare în exercitarea responsabilităților de supraveghere;
- cooperare în exercitarea atribuțiilor de impunere de măsuri administrative, sancțiuni și interdicții;
- colaborare în stabilirea cerințelor de pregătire și certificare a personalului.

Situația din prezent

- Proiectul de lege pentru transpunerea MIFID II este în faza de avizare interministerială.
- Sunt elaborate proiecte de regulamente comune și un protocol de colaborare BNR-ASF, ce vor intra în vigoare imediat după adoptarea proiectului de lege.
- Instituțiile de credit persoane juridice române raportează deja tranzacțiile cu instrumente ale pieței valutare și monetare, direct la BNR sau prin intermediul unor mecanisme de raportare autorizate (4 bănci folosesc 2 ARM-uri).
- Institutul Bancar Român și Institutul de Studii Financiare oferă programe de pregătire a personalului în domeniul MIFID II.



Vă mulțumesc pentru atenție!



Ruxandra Avram - Șef Compartiment

Compartimentul reglementare și monitorizare
a sistemelor de plăți și sistemelor de decontare
BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

Str. Lipscani, nr. 25, cod 030031, România
T: 031 132 3700 F: 021 314 0490 E: ruxandra.avram@bnro.ro

www.bnr.ro