

FINANSSIVALVONTA
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY

MiFID II/MiFIR

Sijoittajansuojasääntelystä 14.-15.6.2017



Tilaisuuden avaus

Eeva Granskog





- 8.30 - 9.00 Kahvitarjoilu
- 9.00 - 9.15 **Tilaisuuden avaus**
toimistopäällikkö Eeva Granskog
- 9.15 - 9.35 **Säätelyn rakenne ja yleiskatsaus**
markkinaivalvoja Anu Ranta
- 9.35 - 10.05 **Tuotehallintamenettely ja tuoteinterventio**
markkinaivalvoja Marko Hovi
- 10.05 - 10.30 **Kannustimet**
markkinaivalvojat Anu Ranta ja Marko Hovi
- 10.30 - 10.45 **Osaaminen ja kokemus**
markkinaivalvoja Anu Ranta
- 10.45 - 11.00 **Tilaisuuden lopetus ja keskustelua**
toimistopäällikkö Eeva Granskog

Finanssivalvonnan organisaatio – MiFID II/MIFIR sääntelyn valvonta





- Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi (MiFID II, 2014/65/EU) ja -asetus (MiFIR, EU N:o 660/2014) korvaavat aiemman MiFID I direktiivin (voimassa 2007 alkaen) 3.1.2018
- Uuden MiFID II/MiFIR sääntelyn päätavoitteet
 - Sijoittajasuojan parantaminen
 - Rahoitusvälineillä käytävän kaupankäynnin läpinäkyvyyden lisääminen
 - Nämä päätavoitteet taustalla olevina periaatteina tulkintoja tehtäessä
- MiFID II/MiFIR sijoittajasuojaa koskevan tilaisuuden tavoite
 - Kokonaiskuva sääntelyn rakenteesta → tiekartta eteenpäin
 - Sääntelyn keskeiset periaatteet ja sisältö valituista uusista ja merkittävistä sijoittajasuojateemoista
 - Ei valmiita vastauksia yksittäisiä tilanteita koskeviin tulkintakysymyksiin



- MiFID II/MiFIR sääntelyn lisäksi muuta uutta sijoittajasuojasääntelyä voimaan 2018
 - IDD-sääntelyn (2016/97/EU) myötä myös vakuutusten tarjoamiseen tulossa vastaavia sijoittajasuojan parantamiseen tähtääviä muutoksia
 - Lisäksi PRIIPS-sääntely (EU N:o 1286/2014) velvoittaa jatkossa laatimaan kaikista paketoidusta ja vakuutusmuotoisista sijoitustuotteista avaintietoasiakirjan, kun tuotteita tarjotaan ei-ammattimaiselle asiakkaalle
 - PRIIPS-asetus sisältää lisäksi säännöksiä vakuutusmuotoisten tuotteiden osalta markkinoiden monitoroinnista ja tuoteinterventioista



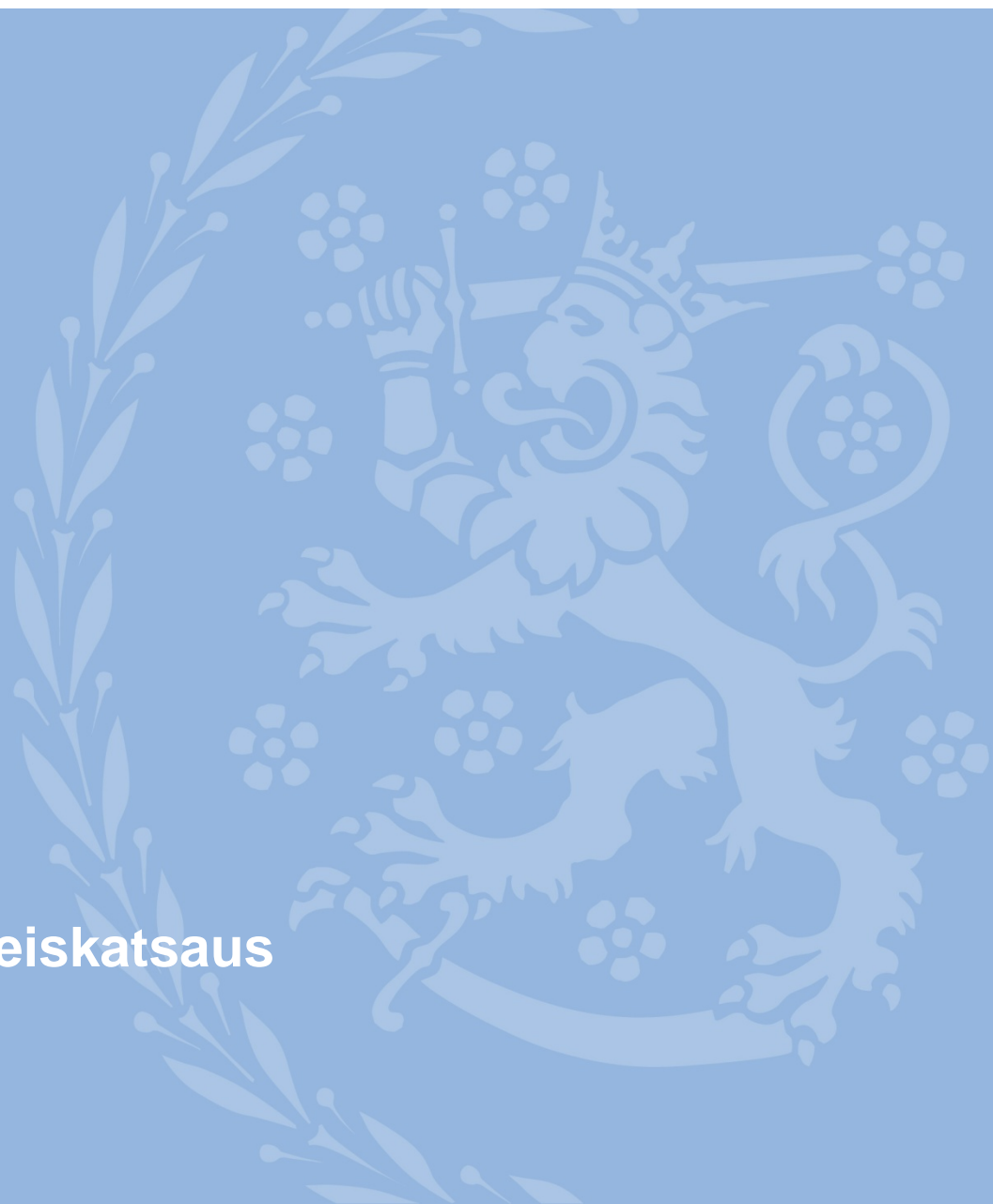
- MiFID II/MiFIR sääntelyn yksi keskeinen tavoite on sijoittajansuojan parantaminen ja edistäminen
- Uusia vaatimuksia asiakasrajapinnassa olevan henkilökunnan osaamiselle ja kokemukselle
- Uusi vaatimus tuotehallintamenettelystä
 - Yhtiö voi tarjota kutakin tuotetta vain ennalta määritetyille asiakasryhmälle
 - Tuotehallintamenettelyvelvoite koskee tuotteen tekijää ja jakelijaa
- Henkilöstöä ei saa palkita eikä tuloksellisuutta arvioida tavalla, joka on ristiriidassa asiakkaan edun mukaisen toiminnan kanssa
- Jatkossa asiakkaalle annettavan sijoitusneuvon soveltuvuus pitää perustella asiakkaalle
- Jatkossa kaksi sijoitusneuvonnan muotoa – itsenäinen ja epäitsenäinen – itsenäisessä sijoitusneuvonnassa vain asiakas voi maksaa sijoitusneuvojan palkkion, ei kolmas taho
- Kansallisilla ja EU viranomaisilla jatkossa oikeus viime kädessä rajoittaa tai kieltää sijoitustuotteiden markkinointi riittävän sijoittajansuojan varmistamiseksi



- Sijoittajansuoja teemat ja uusi sääntely ovat herättäneet laaja kiinnostusta
 - Miten sijoittajan asema paranee?
 - Miten estetään, ettei palveluntarjoajan etu ohita asiakkaan etua?
 - Erityisesti kannustinsääntely, osaaminen ja kokemus sekä palkitseminen mielenkiinnon kohteena
- Mitä MiFID II/MiFIR edellyttää sijoittajasuojan näkökulmasta?
 - Asiakkaan etu vielä vahvemmin keskiössä
 - Asiakkaalle annettava enemmän tietoa tarjottavasta palvelusta ja palveluntarjoajan sidonnaisuuksista
 - Valintojen perustelu, dokumentointi ja seuranta entistä keskeisemmässä asemassa
- Sääntelyn tavoitteiden täyttäminen edellyttää toiminnan uudelleenarviointia mm. seuraavilta osin
 - Mitä tuotteita ja palveluita asiakkaille tarjotaan jatkossa? Millä tavalla?
 - Mikä on riittävä taso asiakasrajapinnassa olevan henkilöstön osaamiselle ja kokemukselle, jotta asiakkaan etu toteutuu?
 - Tukevatko ja mahdollistavatko järjestelmät uusien velvoitteiden täyttämisen?

Sääntelyn rakenne ja yleiskatsaus

Anu Ranta





- MiFID II (2014/65/EU) ja MiFIR (600/2014) (1-taso)

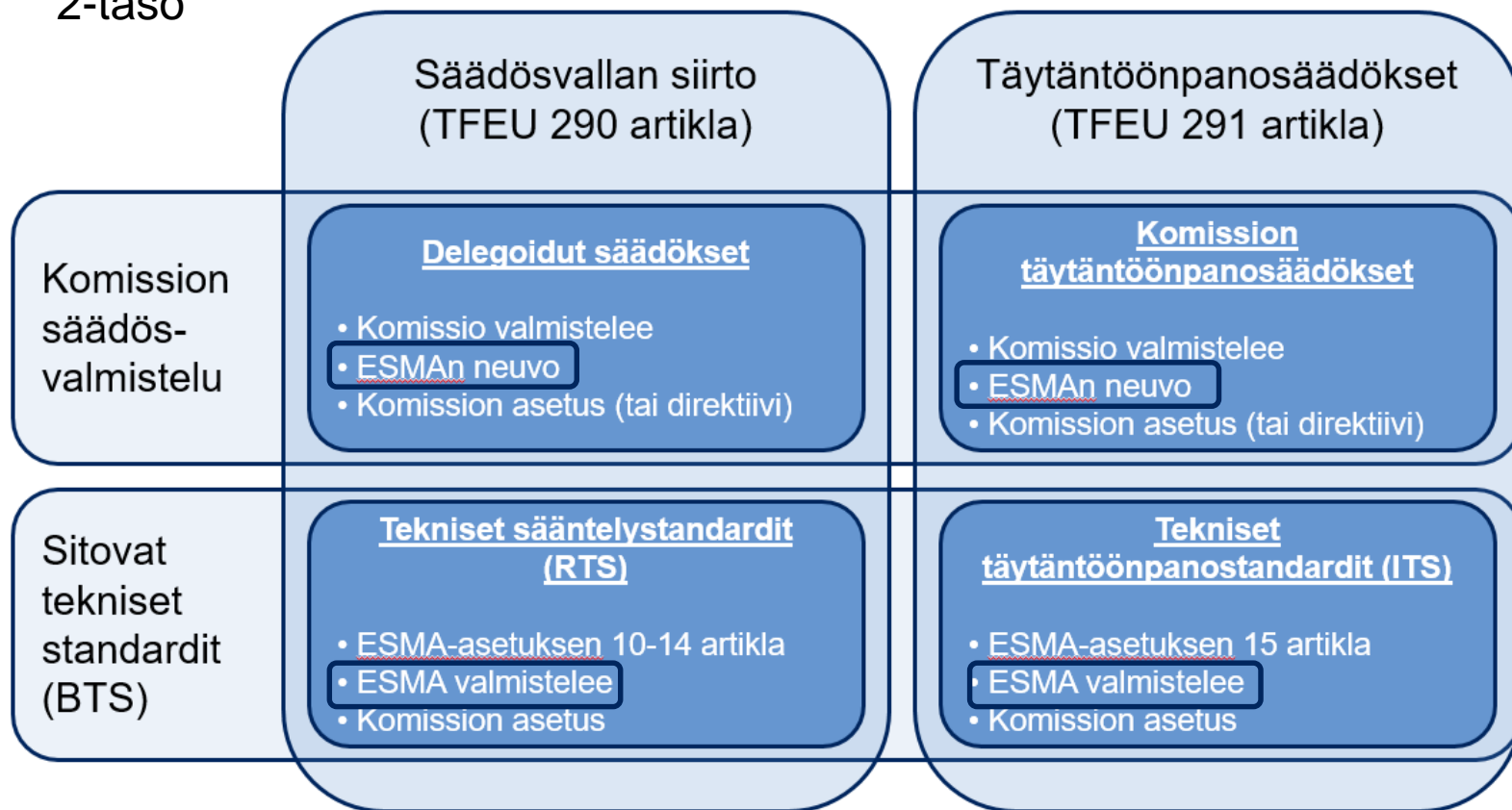
- Täytäntöönpanosäännöksiä (2-taso)
 - Asetus (EU 2017/565) ja direktiivi (EU 2017/593)
 - RTS:t ja ITS:t
 - Toimilupamenettely
 - Notifikaatiot
 - Omistajakontrolli
 - Best execution (EU 2017/576 ja EU 2017/575)



- ESMA:lla (3-taso)
 - Ohjeet (konsultaatiomenettely, valvojan kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan, käännettään EU-kielille, comply or explain)
 - Velvollisuus antaa ohjeita (osassa määräaikavelvoite)
 - ✓ Ristiinmyyntikäytännöt (ESMA/2016/574)
 - ✓ Monimutkaiset velkainstrumentit ja strukturoidut talletukset (ESMA/2015/1787)
 - ✓ Johdon F&P (valmisteilla)
 - Oikeus antaa ohjeita
 - ✓ Target Market (ESMA35-43-620)
 - Muita ESMA-työkaluja:
 - Lausunnot (Opinions) valvojille
 - ✓ Tavoitteena edistää yhdenmukaisia valvontakäytänteitä ja lähestymistapoja
 - ESMA Q&A



2-taso



TFEU = THE TREATY ON THE FUNCTIONING OF THE EUROPEAN UNION

ESMA-asetus 2010/1095



NYT

Taso 1: Direktiivi

Taso 2: Direktiivi + Asetus

Taso 3: ESMA:n ohjeet

- Tarveharkintaisesti

ESMA Q&A

- Tarveharkintaisesti

JATKOSSA

Taso 1: Direktiivi + Asetus

Taso 2: Direktiivi + Asetus +
RTS + ITS

Taso 3: ESMA:n ohjeet

- Tason 1 edellyttämänä
- Tarveharkintaisesti

ESMA Q&A

- Tarveharkintaisesti



■ Mistä tietoa?

- Fivan MiFID II/MiFIR-hankesivuilla seuranta ja linkitys

<http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Saantely/Saantelyhankkeet/MiFID/Pages/Default.aspx>

- Fivan MiFID II/MiFIR-utiskirje → Ryhdy tilaajaksi Fivan nettisivuilla
- Pidä Compliance Officer -tiedot ajan tasalla (vastuuvalvoja)
- MiFIDQuestions-sähköposti
 - Ei vastauksia yksittäisten valvottavien kysymyksiin
 - Kerätään tietoa yleisesti askarruttavista aiheista ja vastataan tarvittaessa yleisesti, mahdollisesti lähetetään ESMA:n Q&A-prosessiin
- ESMA:lla uusi Q&A-työkalu nettisivuilla

<https://www.esma.europa.eu/questions-and-answers>

- ESMA:n sijoituspalvelu- ja sijoittajansuojasivusto

<https://www.esma.europa.eu/regulation/mifid-ii-and-investor-protection#title-paragraph-4>


- ESMA:n tiedotejakelu → Liity jakeluun ESMA:n nettisivuilla



- Säätelyn uusi rakenne menettelytapojen ja toiminnan järjestämisen osalta
 - Merkittävä osa 2-tason säätelyä siirtyy direktiivistä asetukseen
 - Uutta säätelyä asetuksen muodossa
 - Uutta suoraan säätelyä RTS:ien ja ITS:ien kautta, mm.
 - Toimilupamenettely
 - Notifikaatiot
 - Omistajakontrolli
 - Best execution
- Suoraan sovellettavaa = ei kotimaista implementointia





■ ESMA Q&A

[Q&A on MiFID II and MiFIR Investor Protection Topics](#) 

[Q&A on Best Execution](#) 

[Questions and Answers- MiFID complex and non complex financial instruments for the purposes of the Directive's appropriateness requirements](#) 

[Question and Answers- Understanding the definition of advice under MiFID](#) 

[Q&A relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID](#) 

[Q&A on MiFID Investor Protection and Intermediaries](#) 



- 1-tason direktiivi implementoidaan lakiin
- 2-tason direktiivistä osa implementoidaan lakiin ja osa Fivan Määräys- ja ohjekokoelmaan
 - Tuotehallintamenettely
 - Kannustimet
 - Asiakasvarat
- Kumoaminen Fivan Määräys- ja ohjekokoelmasta
 - Standardit, jotka kumotaan kokonaan
 - Luotettava hallinto
 - Sisäisen valvonnan järjestäminen
 - Määräykset ja ohjeet, joista kumotaan sijoituspalveluja koskevat osuudet
 - Menettelytavat
 - Markkinointi
 - Ulkoistaminen
 - Toimiluvat
 - F&P



- Tilalle Määräys- ja ohje ”Sijoituspalvelujen tarjoamiseen liittyvä toiminnan järjestäminen ja menettelytavat”
 - Tuotehallintamenettely
 - Kannustimet
 - Asiakasvarat
 - Osaaminen ja kokemus
 - Viittaukset sellaisiin ESMA:n ohjeisiin,
 - ❖ jotka ovat nyt erillään ja jotka koskevat yksinomaan sijoituspalvelun tarjontaa
 - Compliance
 - Palkitseminen
 - Soveltuvuusarviointi
 - ❖ jotka on hyväksytty tulemaan voimaan 3.1.2018
 - Ristiinmyyntikäytännöt
 - Monimutkaiset velkainstrumentit ja strukturoidut tuotteet
 - Target Market
- 2-tason direktiivi minimi-implementointina
- Osa ESMA/EBA/EIOPA-ohjeista jää/pannaan jatkossakin täytäntöön erillisinä Määräys- ja ohjekokoelman osina (vähintään kahta eri toimialaa koskevat)

Tuotehallintamenettely ja tuoteinterventio

Marko Hovi



Tuotehallinta (product governance) – tavoite ja keskeiset käsitteet



- Tavoitteena varmistaa, että tuotteen valmistajat ja jakelijat toimivat asiakkaiden parhaiden etujen mukaisesti tuotteen elinkaaren kaikissa eri vaiheissa
- Tuotehallintavelvollisten piiri
- Muodollinen hyväksymis- ja seurantaprosessi, joka edellyttää valmistajilta ja jakelijoilta erilaisia ja eritasoisia toimia
- Tuotehallintaprosessin keskeinen vaatimus on määritellä asiakaskohderyhmä jokaiselle tuotteelle
- Keskeiset määritelmät:
 - Tuote = rahoitusväline tai strukturoitu talletus
 - Valmistaja = luo, kehittää, laskee liikkeelle tai suunnittelee
 - Jakelija = tarjoaa, suosittelee tai myy



- ESMA:n ohjeet (Guidelines on MiFID II product governance requirements ESMA 35-43-620)
 - Julkistettu 2.6.2017
 - Keskeisin muutos kategorioiden lukumäärän muutos, muuten lähinnä teknisiä muutoksia (lopullinen vs. lausuntokierros)

- Valmistajan kategoriat asiakaskohderyhmien määrittelyssä:
 1. ***Asiakastyypit***
 2. ***Osaaminen ja kokemus***
 3. ***Taloudellinen tilanne ja sietokyky kärsiä tappiota***
 4. ***Riskin sietokyky ja tuotteen riski/tuottosuhte***
 5. ***Asiakkaan tavoitteet ja tarpeet***



- Asiakaskohderyhmän määrittely tehtävä asianmukaisesti ja suhteellisesti tuotteen luonne huomioiden
- Arvioitava tuotteen ominaisuudet kuten
 - Monimutkaisuus (ml. kustannukset ja palkkiot),
 - Riski-tuottoprofiili,
 - Likviditeetti ja
 - Tuotteen innovatiiviset ominaisuudet
- Mitä monimutkaisempi tuote, sen enemmän ja yksityiskohtaisemmin tulee kuvata asiakaskohderyhmän tietoja
- Yksinkertaisille tuotteille määrittely voidaan tehdä yleisluonteisemmin
 - Tulee kuitenkin varmistaa, että on käytetty riittävän yksityiskohtaisia tietoja, jotta tuotetta ei tarjota asiakaskohderyhmän ulkopuolelle
 - Esimerkit ESMA:n ohjeiden liitteessä
- Valmistajan tulee varmistaa, että jakelustrategia vastaa kohderyhmää ja että tuotetta jaetaan vain kohderyhmään kuuluville sijoittajille



- Valmistajan kohderyhmämäärittely suhteessa jakelijaan:
 - teoreettisempaa
 - abstraktimpaa ja
 - yleisempää kuin jakelijan
- Jakelijan tulee määrittää vastaavasti yksityiskohtaisemmin
- Jakelijan tulee huomioida valmistajan kohderyhmämäärittely ja arvioida sitä säännöllisesti
- Oltava osa jakelijan yleistä päätöksentekoprosessia tuotevalikoimaa suunniteltaessa ja päätettäessä (ex-ante tarkastelu, ylin johto)
- Analyysi asiakaskannasta ja potentiaalisista asiakkaista → Mitä tuotteita voidaan tarjota ja kenelle?



- Tuotehallinnan ja soveltuvuus- ja asianmukaisuusarvion suhde (valmistaja, jakelija ja jakelijan asianmukaisuus- ja soveltuvuusarvio)





- Salkunhoito (portfolio management)
 - Salkunhoidossa on mahdollista käyttää asiakaskohderyhmän ulkopuolisia tuotteita hajautukseen ja suojaamiseen tietyin edellytyksin
 - Tuotteen tulee olla kuitenkin sopiva asiakkaalle salkun kokonaisuuden kannalta tai tuotteen suojausominaisuus on asiakkaalle sopiva
 - Huomioitava mm. soveltuvuus, eturistiriidat, palkitseminen, kannustimet
 - Raportointi valmistajalle
 - Kulunäkökulma huomioitava, esim. suojaus myymällä rahoitusvälineitä vs. uusi sijoitus tiettyyn rahoitusvälineisiin
- Myynti negatiiviselle asiakaskohderyhmälle tulee olla poikkeuksellinen ja harvoin tapahtuva



- Jakelijan tulee huomioida valmistajan jakelustrategia
- Valmistajan ja jakelijan tulee arvioida säännöllisesti, että tuote vastaa asiakasryhmän määrittelyä koko sen elinkaaren läpi
- Jakelijan velvollisuus informoida valmistajaa kaikesta olennaisesta informaatiosta tuotteen elinkaaren aikana
- Jakelijan tulee raportoida valmistajalle, mikäli jakelija myy tuotetta asiakaskohderyhmän ulkopuolelle



- Tilanne, jossa tuotteen valmistaja ei ole MiFID:n sääntelyn alainen
 - Esimerkiksi pörssilistattu yhtiö X laskee liikkeelle joukkovelkakirjan
 - Toimiluvallinen AIFM tai rahastoyhtiö
 - Tuotteen valmistaja kolmannessa maassa
- Esimerkkejä asiakaskohderyhmän määrittelystä
 - Osake (ns. large cap osake vs. epälikvidi osake)
 - Sijoitusrahastot (korko, osake, suositussijoitusajanjakso, likviditeetti jne.)
 - Strukturoitu tuote
 - Joukkovelkakirjalaina



- MiFIR market monitoring and intervention powers: Articles 39-43
- Tuoteinterventio mahdollistaa kansallisille valvojille ja ESA:ille joko estää tai rajoittaa yksittäisen tuotteen tai tuoteryhmän markkinointia, jakelua tai myyntiä tai näiden yhdistelmää
- Tuoteinterventio voidaan kohdistaa MiFIR:n määrittelemiін rahoitusvälineisiin ja strukturoituihin talletuksiin ja tiettyihin vakuutusperusteisiin PRIIPS:n mukaisiin sijoituksiin
- Tuotteen rajoittaminen voi tarkoittaa esimerkiksi asiakaskohderyhmän määrittelyä siten, että tuotetta voidaan markkinoida, jakaa tai myydä esimerkiksi vain tietylle asiakaskohderyhmälle
- Tuoteintervention voi toteuttaa joko ESMA, EBA tai EIOBA, kansallinen valvoja tai yhdessä
- Tuoteinterventio ns. viimeinen keino

Kannustimet

Anu Ranta ja Marko Hovi





- Kannustimet vs. palkitseminen
 - Kannustimet tulevat sijoituspalveluyrityksen ulkopuolelta tai ne maksetaan ulkopuoliselle
 - Palkitsemissäntely liittyy yhtiön sisäiseen toimintaan
 - Vakavaraisuussäntelynäkökulma
 - Menettelytapa/eturistiriitanäkökulma ja vaikutukset asiakasrajapintaan
- Kaksi kannustinsäätelymallia
 - Kannustinkiello täyden valtakirjan salkunhoidossa ja itsenäisessä sijoitusneuvonnassa
 - Asiakas maksaa palvelun itse
 - Sijoitustutkimuksen osalta erityinen toimintamalli, jolla maksun kannustinluonne poistuu
 - Quality enhancement –ajattelu epäitsenäisessä sijoitusneuvonnassa sekä muissa sijoituspalveluissa ja oheispalveluissa



- Määritellään itsenäinen sijoitusneuvonta epäitsenäisen rinnalle
 - Riittävä määrä markkinoilla saatavilla olevia rahoitusvälineitä
 - Edustettava riittävän laajasti eri lajeja ja liikkeeseenlaskijoita
 - Myös kolmannen osapuolen tuotteita
 - Perusteltava asiakkaalle, että kriteeristö täyttyy
- Asiakkaalle tehtävä selväksi,
 - millaisesta sijoitusneuvonnasta on kyse
 - mikä on asiakkaalle tarjottava tuotevalikoima ja palveluntarjoajan suhde tuotteen liikkeeseenlaskijaan tai tarjoajaan



- Kannustinkiellosta riippumatta pienet ei-rahalliset kannustimet ovat sallittuja, jos ne
 - ovat omiaan parantamaan palvelun laatua
 - eivät ole ristiriidassa asiakkaan edun kanssa
 - Kohtuullisia
 - Oikeasuhtaisia
 - on ilmoitettu asiakkaalle ennen palveluntarjoamista
 - 2-taso mainitsee
 - Räätylöidyt tuotteet ja niihin liittyvät asiakirjat
 - Sijoitustutkimukseen liitännäistä yleisesti jakelussa olevaa materiaalia
 - Tuotekoulutus
 - Kohtuullinen tarjoilu liiketapaamisella tai koulutuksessa



- Filosofia täsmentyy – sääntely tiukentuu
- Myös muissa sijoitus- ja oheispalveluissa kannustimet kielletty paitsi, jos
 - Palveluntarjonta pitää sisällään lisäarvokomponentin (quality enhancement)
 - Kannustin ei johda puolueellisuuteen tai vääristyneisyyteen

 - Lisäarvokomponentin tarkoitus on korvata kannustimesta aiheutuvaa eturistiriitaa, jolloin asiakas saa
 - Lisäpalvelun tai
 - Korkeampitasoisen palvelun
 - Lisäarvokomponentti ei voi olla nimellinen
 - Oikeasuhtaisuus (perusteltava asiakkaan etu)
 - Suhteessa vastaanotettuun kannustimeen
 - Jatkuva kannustin → jatkuva etu myös asiakkaalle
 - Ei saa hyödyttää pelkästään palveluntarjoajaa tai sen työntekijöitä



- Kannustin voi olla seuraavan kaltainen (ei-tyhjentävä luettelo):
 - epäitsenäisen sijoitusneuvonnan
 - tulee kohdistua myös asianmukaiseen määrään kolmansien osapuolten tuotteita TAI
 - siihen tulee sisältyä
 - vähintään vuosittain säännönmukainen asiakkaan hallussa olevien rahoitusvälineiden soveltuvuuden arviointi TAI
 - muu jatkuva palvelu, jolla on asiakkaalle lisäarvoa, kuten neuvo optimaalisesta varojen allokaatiosta
 - arvopaperinvälityksen tulee tarjota laajasti asiakkaalle sopivia rahoitusvälineitä ml. kolmansien osapuolten tuotteet SEKÄ
 - lisäarvoa tuottava työkalu
 - Objektivisen tiedonsaantiin sijoituspäätösten tueksi tai
 - oman salkun seurantaan ja analysointiin TAI
 - säännöllistä raportointia asiakkaan rahoitusvälineiden tuotoista ja kuluista

→ Seuranta



- Tiedonantovelvollisuus laajenee
- Jatkossa kannustimista tulee kertoa nykyistä tarkemmin
- Tiedot on annettava asiakkaalle ennen palvelun tarjoamista aina, kun se on mahdollista
 - Vähintään on ilmoitettava laskentamenetelmä silloin, kun tarkka määrä ei ole tiedossa ja tarkka määrä jälkikäteen
 - Jatkuvan kannustimen olemassa olosta kerrottava ennen palveluntarjoamista
- Jatkuvasti saatavat kannustimet on ilmoitettava asiakkaalle vähintään kerran vuodessa jälkikäteen
- Pienet ei-rahalliset edut voidaan kuvata vain yleisesti



- Luettelo kolmansilta osapuolilta saaduista kannustimista (sekä rahalliset että ei-rahalliset)
- Palveluntarjoajalla näyttövelvollisuus palvelun laadun parantamisesta
→ perusteltava kannustinkohtaisesti asiakkaan etu
 - Arviointi etukäteen
 - Seuranta
 - Dokumentointi
- Ei velvoitetta ajan myötä jatkuvasti parantaa palvelun laatua → oikeasuhtaisuuden kuitenkin säilyttävä



- Lähtökohtana aina asiakkaan etu
- Kolmansien osapuolten sijoituspalveluyrityksille tarjoamia tutkimuksia, jotka tarjoavat salkunhoitoa tai muita sijoitus- ja oheispalveluja asiakkaille ei pidetä kannustimina, mikäli tutkimus saadaan vastikkeeksi
 1. Sipan omista varoista maksamista varoista tai
 2. Sipan hallinnassa olevalta erillisestä tutkimusmaksutililtä
- Annettava asiakkaille budjetoidut määrät ja vuosittain toteutuneet kokonaiskustannukset
- Pyynnöstä annettava mm.
 - yhteenveto käytetyistä tutkimuksen tarjoajista,
 - maksujen kokonaismäärä
 - budjetoidut vs. toteutuneet
- Asiakkaan suorittama vastike tutkimuksesta saa perustua vain tutkimusbudjettiin, eikä asiakkaan liiketoimien volyyymiin ja/tai arvoon



- Erityiskysymyksiä (Questions and answers on MiFID II and MiFIR investor protection topics):
 - Portfolio
 - Tutkimustilin varojen status
 - Ilmainen tutkimus
 - Tutkimuksen tarjoaja kolmannelta maasta tai samasta ryhmästä
 - Vähäiset ei-rahalliset edut (minor non-monetary benefit) vs. tutkimus
 - Yritystapaamiset (corporate actions) ja makrotutkimus
 - Fixed income, valuutat
 - Varmistus, että allokointi asiakkaan etujen mukaista
 - Tutkimustilin kustannusten esittäminen asiakkaalle

Osaaminen ja kokemus

Anu Ranta





- Tarkoitus muuttaa Status Quo:ta – aiemmin itsesääntelyä, nyt laissa
 - Vaatimus koskee sekä omaa henkilökuntaa että sidonnaisasiamiehiä
 - Ei tutkintopakkoa – osaamista ei voi korvata pelkästään kokemuksella, eikä kokemusta pelkästään osaamisella
 - Yhtiön vastuulla varmistua, että JOKAISELLA asiakasrajapinnassa toimivalla on asianmukainen osaaminen ja kokemus
 - Analysointi
 - Tarpeellinen kouluttaminen
 - Seuranta ja täydennyskoulutus
- Dokumentointi – yhtiöllä korostettu näyttövelvollisuus



- Kartoitettava toimenkuvat ja tarjottavat tuotteet/palvelut sekä määritettävä, mikä osaaminen ja kokemus tarpeen (ESMA:n ohje ESMA/2015/1886) kussakin tehtävässä
 - Sekä toimenkuva- että yksilötaso
 - Dokumentoinnin merkitys korostuu erityisesti osaamisen osalta tutkintopakon puuttuessa – peilaus ESMA:n ohjeeseen
- Eri vaatimustaso
 - Sijoitusneuvonta
 - Tuotteiden myynti
- Osa tuotehallintaprosessia: uusi tuote – koulutustarveharkinta – henkilöstön/sidonnaisasiamiesten kouluttaminen – jatkoseuranta annetun koulutuksen riittävydestä

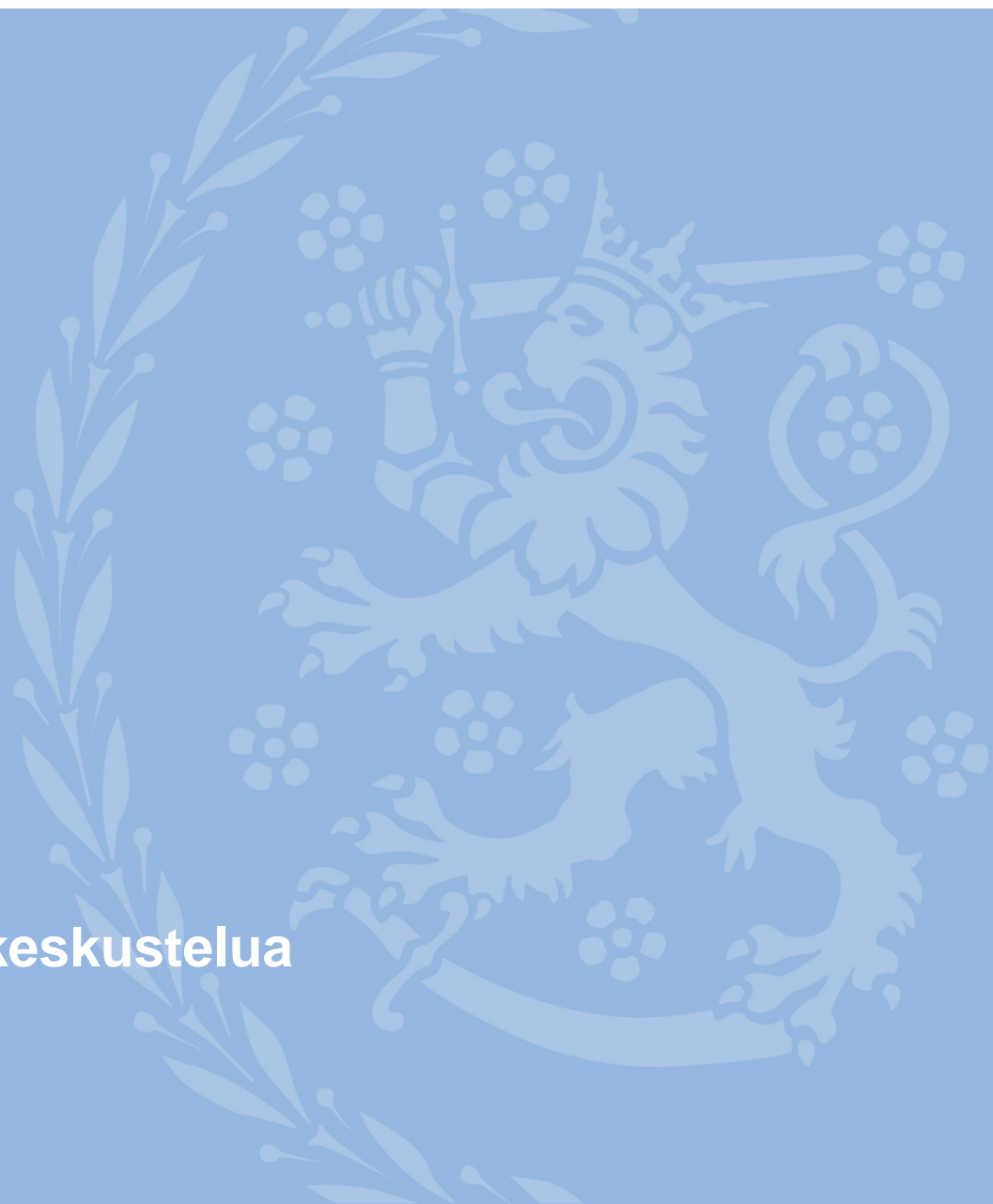


- Mahdollisuus työskennellä määräajan valvonnan alla, jos osaaminen ja/tai kokemus ei riittävällä tasolla
 - Varauduttava sääntelyn voimaantuloon
 - kartoittamalla henkilökunnan osaamis- ja/tai kokemuspuutteet
 - määrittämällä tarvittaessa asianmukainen valvonta
 - Jokaisella edellytykset täyttävä valvoja
 - Valvojalla riittävät resurssit käytössä valvontaa varten
 - Miten valvonta toteutetaan yleensä ja yksilötasolla (dokumentointi perusteluineen riittävästä tasosta)
 - Miten seurataan, että valvontaa tapahtuu
 - tekemällä yksilötasoinen suunnitelma asianmukaisen tason saavuttamiseksi sääntelyn edellyttämässä ajassa



- Fivalle tulossa määräksenantovaltuus
 - Fivan kartoitus valvottavien osaamisen ja kokemuksen tilasta
 - Juhannuksen jälkeen
 - Vastausaika alustavasti 25.8. asti
 - Määräyksessä otettava kantaa ainakin
 - Vähimmäistyökokemus
 - Enimmäisvalvonta-aika
 - Koulutuksen itsenäisyys suhteessa valvottavaan
 - Täsmällisempää kriteeristöä osaamiselle?
- Siirtymäaika? MiFID II ei tunne siirtymäaikaa

Tilaisuuden lopetus ja keskustelua





Kiitos!

