

## **MiFID II/MiFIR**

Sijoittajansuojasääntelystä 14.-15.6.2017



# Tilaisuuden avaus

Eeva Granskog



# MiFID II/MiFIR-sijoittajansuojatilaisuuden ohjelma



|               |                                                                                        |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 8.30 - 9.00   | Kahvitarjoilu                                                                          |
| 9.00 - 9.15   | <b>Tilaisuuden avaus</b><br><i>toimistopäällikkö Eeva Granskog</i>                     |
| 9.15 - 9.35   | <b>Säätelyn rakenne ja yleiskatsaus</b><br><i>markkinavalvoja Anu Ranta</i>            |
| 9.35 - 10.05  | <b>Tuotehallintamenettely ja tuoteinterventio</b><br><i>markkinavalvoja Marko Hovi</i> |
| 10.05 - 10.30 | <b>Kannustimet</b><br><i>markkinavalvojat Anu Ranta ja Marko Hovi</i>                  |
| 10.30 - 10.45 | <b>Osaaminen ja kokemus</b><br><i>markkinavalvoja Anu Ranta</i>                        |
| 10.45 - 11.00 | <b>Tilaisuuden lopetus ja keskustelua</b><br><i>toimistopäällikkö Eeva Granskog</i>    |

# 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

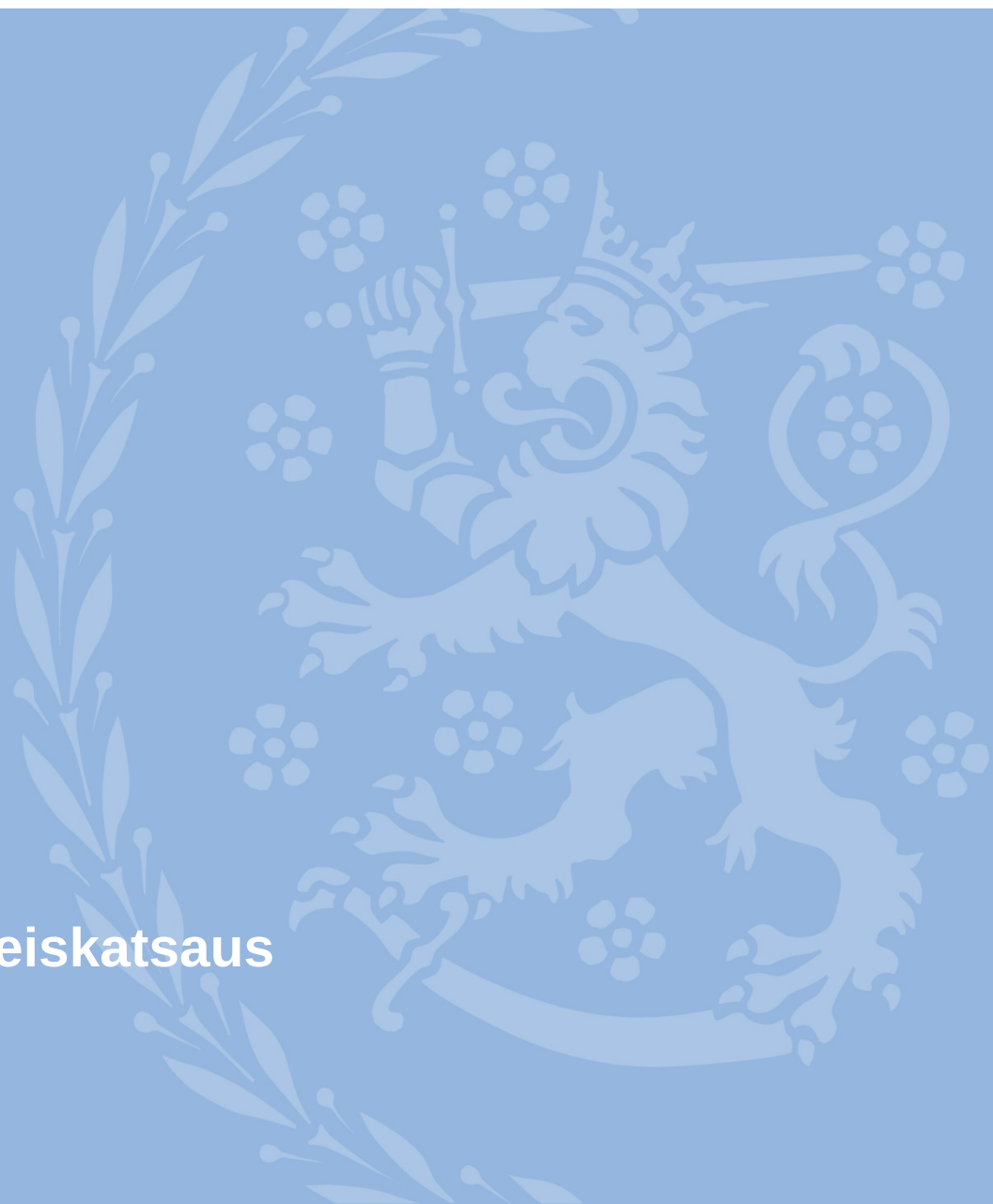


- MiFID II/MiFIR sääntelyn yksi keskeinen tavoite on sijoittajansuojan parantaminen ja edistäminen
- Uusia vaatimuksia asiakasrajapinnassa olevan henkilökunnan osaamiselle ja kokemukselle
- Uusi vaatimus tuotehallintamenettelystä
  - Yhtiö voi tarjota kutakin tuotetta vain ennalta määritetyille asiakasryhmälle
  - 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?





# Säätelyn 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
    - o Toimilupamenettely
    - o Notifikaatiot
    - o Omistajakontrolli
    - o Best execution (EU 2017/576 ja EU 2017/575)

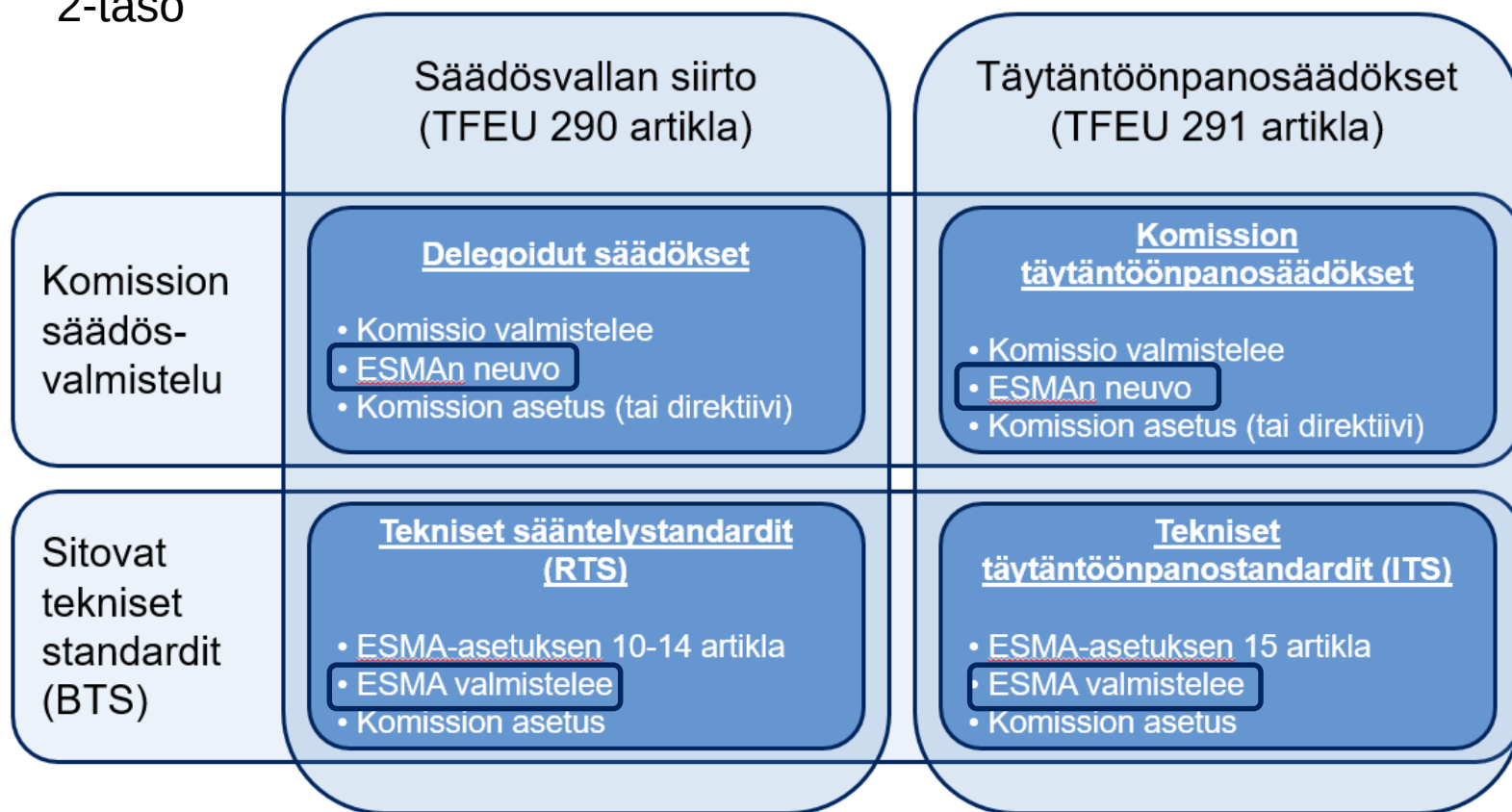


## ■ ESMA:lla (3-taso)

- Ohjeet (konsultaatiomenettely, valvojan kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan, käännetään EU-kielille, comply or explain)
  - o Velvollisuus antaa ohjeita (osassa määräaikavelvoite)
    - ✓ Ristiinmyyntikäytännöt (ESMA/2016/574)
    - ✓ Monimutkaiset velkainstrumentit ja strukturoidut talletukset (ESMA/2015/1787)
    - ✓ Johdon F&P (valmisteilla)
  - o Oikeus antaa ohjeita
    - ✓ Target Market (ESMA35-43-620)
- Muita ESMA-työkaluja:
  - o Lausunnot (Opinions) valvojille
    - ✓ Tavoitteena edistää yhdenmukaisia valvontakäytänteitä ja lähestymistapoja
  - o 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-uutiskirje → 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
      - o Compliance
      - o Palkitseminen
      - o Soveltuvuusarviointi
    - ❖ jotka on hyväksytty tulemaan voimaan 3.1.2018
      - o Ristiinmyyntikäytänteet
      - o Monimutkaiset velkainstrumentit ja strukturoidut tuotteet
      - o 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. ***Asiakastyyppe***
  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
  - Kannustinkielto 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
    - o Kohtuullisia
    - o Oikeasuhtaisia
  - on ilmoitettu asiakkaalle ennen palveluntarjoamista
  - 2-taso mainitsee
    - o Räätylöidyt tuotteet ja niihin liittyvät asiakirjat
    - o Sijoitustutkimukseen liitännäistä yleisesti jakelussa olevaa materiaalia
    - o Tuotekoulutus
    - o 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
      - Objektiivisen 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 kolmansielta 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 määrääajan 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 määräyksenantovaltuus
  - 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!

