

Mifid och Mifid 2 - Reglerna i korthet

Regelverket Mifid har varit i kraft sedan lång tid. En stor del av dessa regler har överförts mer eller mindre oförändrade till Mifid 2 som gäller från och med 2018-01-03. Mifid 2 och Mifir innehåller också en mängd regler som är nya eller mer detaljerade än tidigare och syftar huvudsakligen till att stärka konsumenterna.

Nedan följer en sammanfattning. Mer detaljerad information finns på Finansinspektionens (FI) hemsida: www.finansinspektionen.se

Produktstyrningskrav

Ett värdepappersföretag ska ha en välordnad process för hur det tar fram och väljer ut vilka finansiella instrument och strukturerade insättningar som ska säljas till kunder. Företaget ska se till och kunna redogöra för att instrumenten stämmer överens med behoven och riskpreferenserna hos företagets definierade målgrupper. Kraven gäller både producenter och distributörer av finansiella instrument.

Ersättningar till eller från tredje part (provisionsförbud)

Enligt Mifid 2 får den som utger sig för att tillhandahålla oberoende rådgivning eller portföljförvaltning inte ta emot och behålla ersättningar från en tredje part. *Värdepappersföretag ska informera sina kunder om huruvida rådgivningen är oberoende. Värdepappersföretag ska också informera sina kunder om rådgivningen baseras på en bred analys av olika investeringsalternativ samt om de kommer att tillhandahålla kontinuerlig rådgivning.*

Information till kunder

Genom Mifid 2 införs utökade krav på information till kunder. *Enligt de nya reglerna ska värdepappersföretag bland annat informera kunden om vilken effekt som olika kostnader har på kundens investering, efter att alla kostnader har räknats samman.* Kostnaderna ska redovisas årligen, bland annat genom en illustration. Särskilda krav gäller vid så kallad korsförsäljning, enligt vilka värdepappersföretag måste beskriva för kunden hur paketen är sammansatta (inklusive kostnaderna för varje beståndsdel) och hur sammansättningen påverkar den totala risken.

Lämplighetsförklaring

Ett värdepappersföretag som ger investeringsrådgivning ska lämna dokumentation till kunden. *Dokumentationen ska specificera vilket råd kunden har fått och hur rådet motsvarar kundens preferenser, mål och andra egenskaper.* Dokumentationen ska lämnas innan en transaktion till följd av rådgivningen genomförs. Kravet omfattar rådgivning till icke-professionella kunder.

Interna belöningsystem

Värdepappersföretag måste undvika interna belöningsystem som riskerar att företagen rekommenderar instrument till icke-professionella kunder, när det finns alternativa investeringar som bättre skulle ha passat kundernas behov.

Klagomålshantering

Enligt Mifid 2 måste värdepappersföretag inrätta en särskild funktion för klagomålshantering. Klagomålshanteringen ska bli mer transparent, och den som är ansvarig för regelefterlevnad måste analysera klagomålen aktivt.

Produktinripande

Genom Mifir får europeiska och nationella tillsynsmyndigheter (såsom FI) rätt att under vissa förutsättningar förbjuda eller begränsa marknadsföring, distribution och försäljning av vissa finansiella instrument eller strukturerade insättningar som väcker allvarliga betänkligheter i fråga om investerarskydd, finansmarknadernas eller råvarumarknadernas korrekta funktion och integritet eller stabiliteten i finanssystemet.

Transparens

Nya regler om insyn före och efter handel införs. De befintliga reglerna om öppenhet på de finansiella marknaderna skärps. Reglerna kommer att gälla fler typer av finansiella instrument än tidigare.

Bästa orderutförande

Mifid 2 innehåller nya regler om bästa orderutförande. I stället för att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa orderutförande måste företagen nu vidta alla åtgärder som behövs. Handelsplatser och systematiska internhandlare måste en gång per år publicera information om vilken kvalitet som har uppnåtts när det gäller utförande av order. Värdepappersföretag ska å sin sida årligen publicera information om vilka handelsplatser som värdepappersföretaget anlitat i störst utsträckning.

Algoritmisk handel

Nya krav om information och organisation införs för värdepappersföretag som ägnar sig åt algoritmisk handel. Dessutom införs specifika regler för företag som ägnar sig åt algoritmisk högfrekvenshandel.

Tjänster för att rapportera marknadsdata

I Mifid 2 finns nya regler om tillståndskrav för företag som tillhandahåller marknadsdata. För att få tillstånd måste företagen uppfylla vissa organisatoriska krav. I och med detta introduceras begrepp som godkänt publiceringsarrangemang (APA), tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP) och godkänd rapporteringsmekanism (ARM).

Krav på handelsplatser

I Mifid 2 ställs organisatoriska krav på den som driver en handelsplats samt krav på handelsregler, marknadsövervakning och transparens det vill säga offentliggörande av bud och transaktioner. Dessa regler ska gälla för olika sorters handelsplatser (reglerade marknader, MTF- och OTF-plattformar).

Råvaruderivat

Genom Mifid 2 införs nya regler som innebär att handelsplatser för råvaruderivat ska införa gränser genom kvantitativa trösklar för positionsstorlek. Handelsplatserna ska offentliggöra information om aggregerade positioner för alla deltagare samt rapportera enskilda aktörers positioner till FI. FI får ökade befogenheten att begära information och att ingripa.

Transaktionsrapportering

Enligt Mifir ska värdepappersföretag som har utfört en transaktion med ett finansiellt instrument så snart som möjligt, och senast vid slutet av följande arbetsdag, lämna uppgifter om transaktionen till FI. Rapporteringsskyldigheten utökas och kommer att omfatta betydligt fler instrument och handelsplatser.

Skyldighet att handla derivatinstrument på en handelsplats

Genom Mifir införs ett krav på att transaktioner i vissa derivatinstrument måste utföras på en reglerad marknad, MTF- eller OTF-plattform. Enligt de nya reglerna ska den som driver en reglerad marknad även se till att de derivatinstrument som handlas där också clearas hos en central motpart.