



Dyrektywa MiFID II

Wpływ nowych regulacji na towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Magdalena Mazurkiewicz
Senior Consultant
Deloitte
13 listopada 2014 r.



Agenda

1. Geneza
2. Struktura regulacji MiFID II
3. Harmonogram wdrożenia
4. Zakres podmiotowy MiFID II
5. Kluczowe obszary zmian
6. Wspólne ramy regulacyjne

MiFID II

Główne przyczyny powstania

MiFID

Postanowienia G20

- Zwiększenie transparentności rynku.
- Postanowienia ogłoszone na szczycie w Pittsburgu w 2009 i w Waszyngtonie w 2011 r.

Przegląd MiFID I

- Potrzeba weryfikacji założeń MiFID I.
- Luki MiFID I.

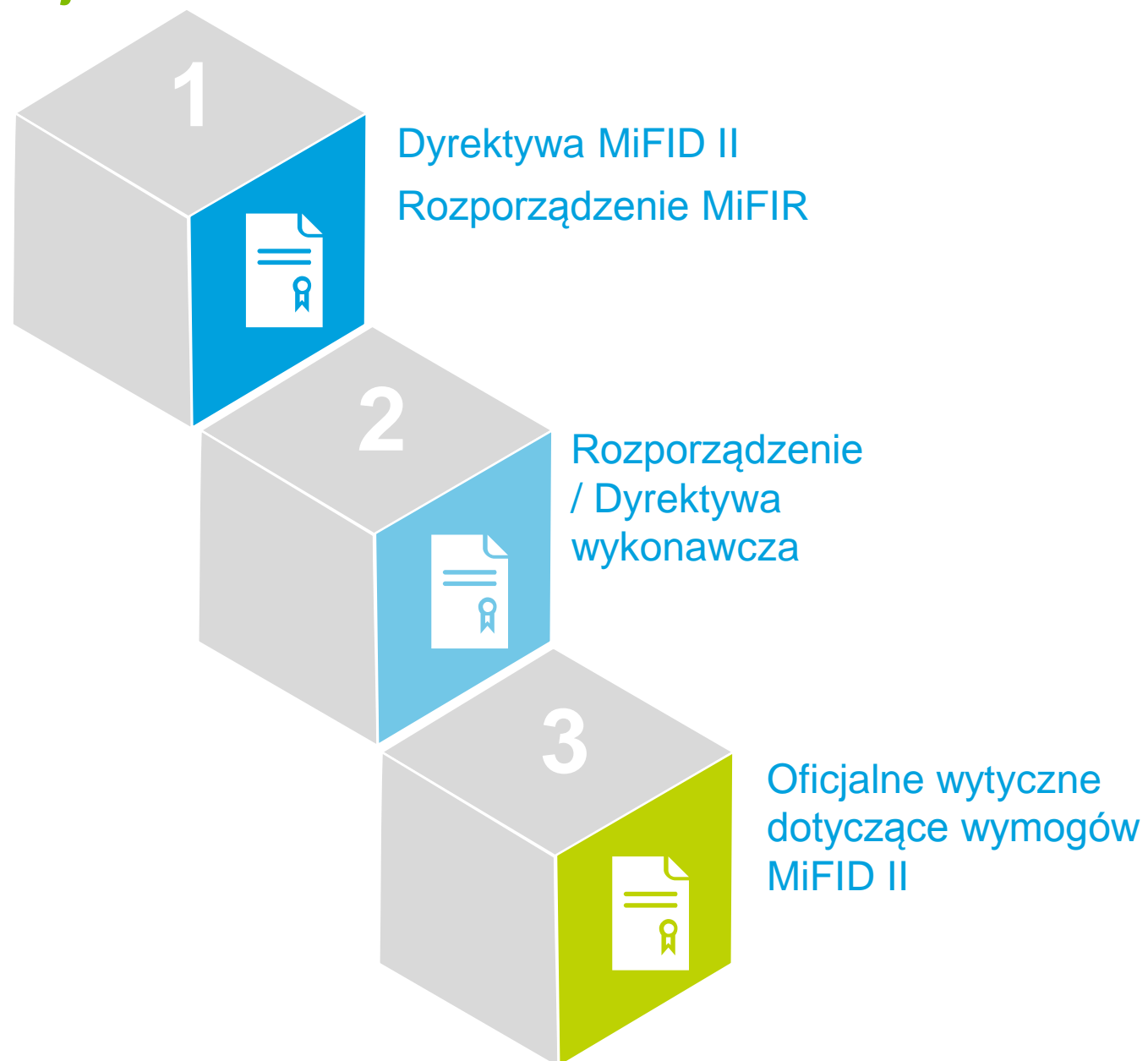
Dostosowanie

- Zmieniające się warunki rynkowe i sposoby prowadzenia działalności.
- Postęp technologiczny.

MiFID II

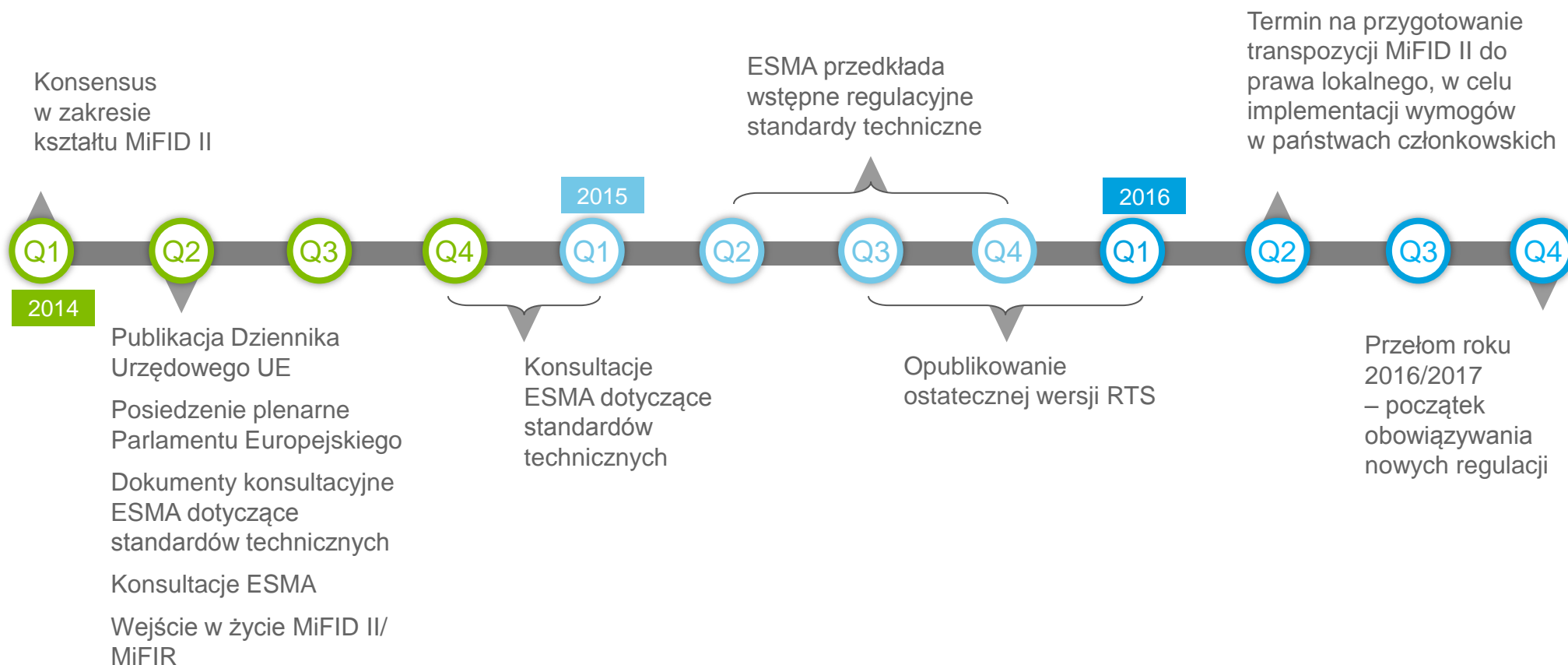
MiFID II

Struktura regulacji



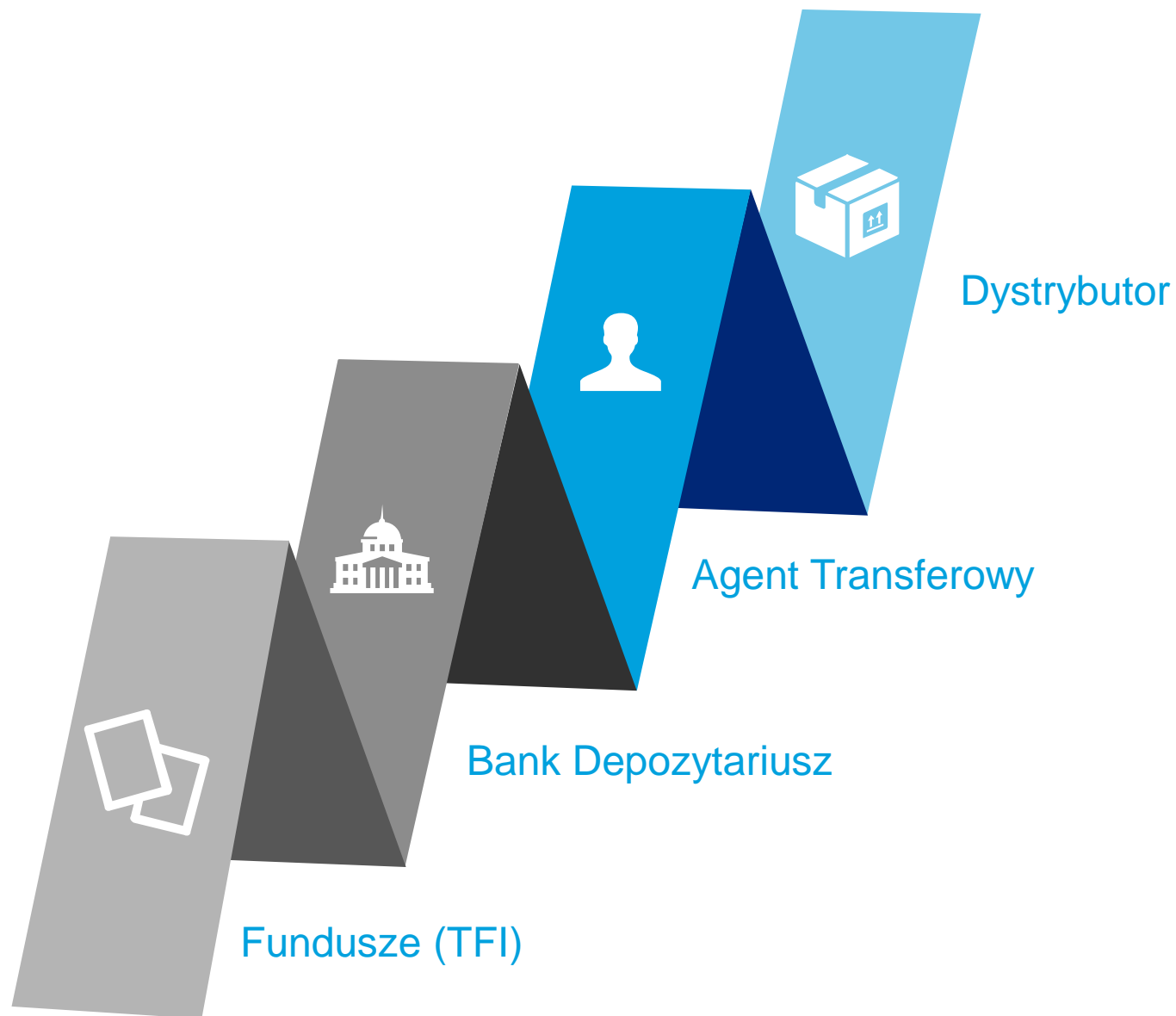
MiFID II

Harmonogram wdrożenia



MiFID II

Zakres podmiotowy



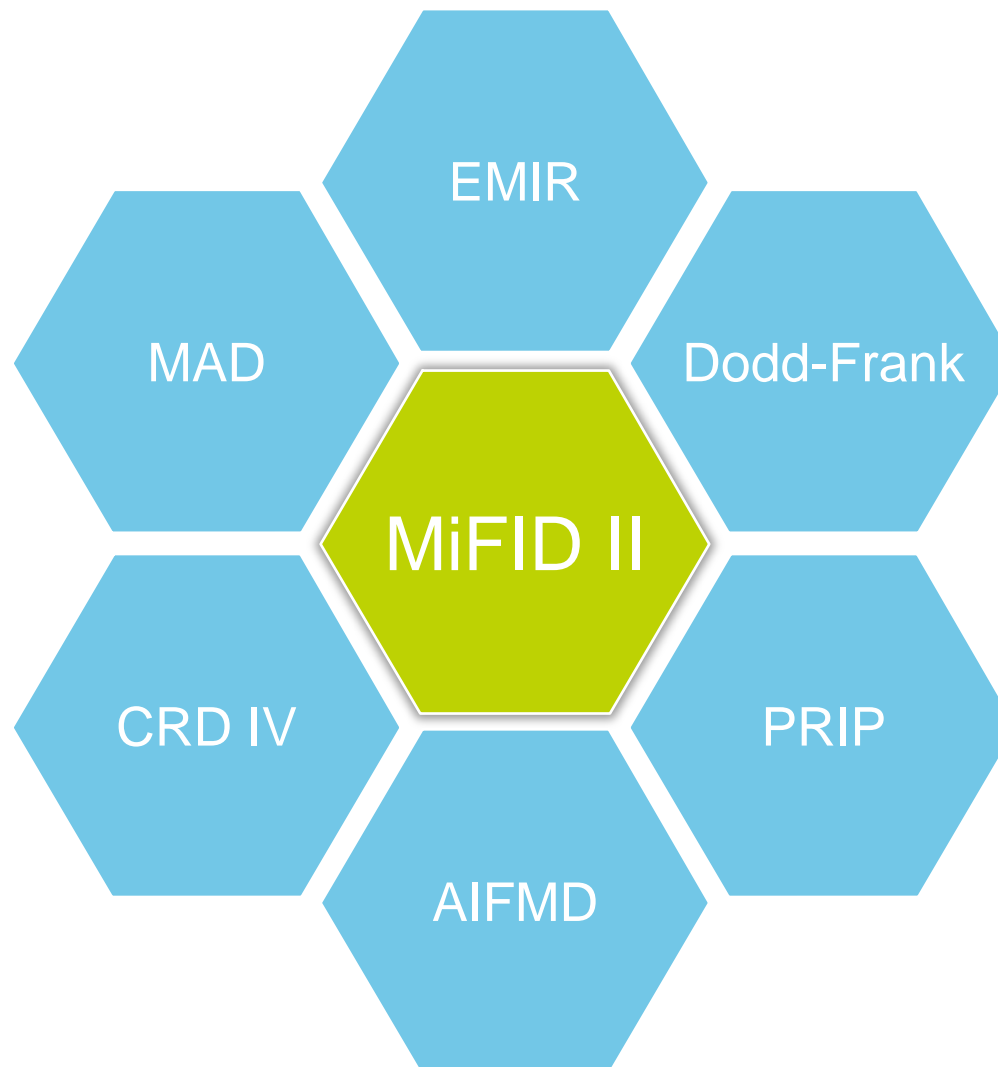
MiFID II

Kluczowe obszary zmian

- Wymogi organizacyjne
- Nadzór
- Przejrzystość przed i po transakcyjna
- Struktura rynku
- Zarządzanie konfliktami interesów
- High-frequency trading
- Raportowanie transakcji
- Systemy obrotu
- Ochrona inwestorów
- Handel algorytmiczny
- Działalność państw trzecich w UE
- Rynek towarowy

MiFID II

Wspólne ramy regulacyjne



Kontakt z Deloitte

Magdalena Mazurkiewicz

Senior Consultant

Enterprise Risk Services

Deloitte Advisory Sp. z o. o.

Tel.: 22 511 03 96, 609 660 087

mmazurkiewicz@deloittece.com



Powyższa publikacja zawiera jedynie informacje natury ogólnej. Deloitte Touche Tohmatsu Limited, firmy członkowskie oraz podmioty stowarzyszone nie świadczą tym samym, ani nie przedstawiają w tej publikacji porad księgowych, podatkowych, inwestycyjnych, finansowych, konsultingowych, prawnych czy innych. Nie należy także wyłącznie na podstawie zawartych tu informacji podejmować jakichkolwiek decyzji dotyczących Państwa działalności. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji lub działań dotyczących kwestii finansowych czy biznesowych powinni Państwo skorzystać z porady profesjonalnego doradcy. Deloitte Touche Tohmatsu Limited, firmy członkowskie oraz podmioty stowarzyszone nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody wynikające z wykorzystania informacji zawartych w publikacji ani za Państwa decyzje podjęte w związku z tymi informacjami. Osoby korzystające z powyższej publikacji robią to na własne ryzyko i ponoszą pełną związaną z tym odpowiedzialność.