

Beleggingsondernemingen

Peggy Bracco Gartner
Wouter van Bronswijk

MiFID bijeenkomst 2015
Amsterdam, 12 februari 2015

Agenda

- **Transactierapportage**
- **Best Execution**
- **Klok Synchronisatie**

MiFIR Article 26

Obligation to report transactions

Voor wie:

- **Alle beleggingsondernemingen die transacties uitvoeren.**

Definitie uitvoering transactie:

- **Koop of verkoop**
- **Afsluiten / beëindigen van een rapporteerbaar financieel instrument**
- **Doorgeven van orders**

Idee is om veranderingen van de totale positie te krijgen van de eind klant.

Nieuw Concept

- **Capaciteit: Agent, Principal en Matched Principal**

- **Buyer en Seller velden**

(Ipv Client, Counterparty en Buy/Sell Indicator)

Identificatie ondernemingen: LEI

Identificatie natuurlijke personen: Lijst met max 3 mogelijkheden op basis van nationaliteit. Voor Nederlanders. Paspoort Nummer, ID kaart nummer, Concatenatie van Geboortedatum, voornaam en naam

(Let op de volgorde is belangrijk, als iemand een paspoort heeft, dan dient dat gebruikt te worden en niet de Concatenatie)

Trader ID

- Comité (COMXXX)
- Natuurlijke persoon

Algo ID

Applicable Waiver

- Alleen voor transacties op een trading venue

Short Selling Flag

- Tijd van uitvoering
- Voor klanten of voor eigen boek

Instrumenten

- Index
- Basket

Branches

- Alle transacties naar de Home Competent Authority.

Methods and arrangements

- Volledigheid
- Datakwaliteit
- Security

- Rapportage eisen voor **trading venues, systematic internalisers en execution venues** om periodiek te rapporteren over prijzen, kosten, snelheid en de waarschijnlijkheid van uitvoering voor individuele financiële instrumenten
- Eisen voor **beleggingsondernemingen** om jaarlijks een overzicht van top 5 venues te verschaffen
- ESMA RTS voor gestandaardiseerde format rapportage: hoofdstuk 2.4 van de CP en RTS 6 en 7 in Annex B
- Uiteindelijke doel is om klanten in staat te stellen om de kwaliteit van uitvoering te beoordelen en meer inspanning van bo's op best execution

Rapportage eisen voor **trading venues, systematic internalisers en execution venues**:

- Standaardisering van rapportages door aan te sluiten bij standard taxonomy voor pre- en post trade rapportage en transactie rapportage.
- Uitvoeringskwaliteit: gemiddelde prijs (dagelijks) en spread data + specific snapshots van transacties en quotes op bepaalde tijdstippen
- Trades onderverdelen naar ranges per klasse financieel instrument.
- Kosten: publicatie van alle kosten die execution venue voor de klant maakt
- Waarschijnlijkheid van uitvoering: data over transactie volume, waarde van ontvangen, uitgevoerde, modified en cancelled orders + cancellation en fill ratio's.
- Quote driven markets moeten additioneel gegevens publiceren over tijd tussen quotes.

Rapportage eisen voor **beleggingsondernemingen** om jaarlijks een overzicht van top 5 venues te verschaffen :

- Van toepassing op alle beleggingsondernemingen die orders voor klanten uitvoeren.
- De top 5 venues worden bepaald op basis van de orderflow naar of handelvolumen op een venue in het voorgaande jaar.
- Beleggingsondernemingen publiceren het aantal en volume van op de betreffende venue uitgevoerde orders als percentage van hun totale uitgevoerde orders. Per trading venue: uitsplitsing van orders naar klasse instrument.
- OTC transacties: de beleggingsonderneming die trade report afgeeft, is uitvoerder van de order. Moet als venue worden beschouwd.
- Publicatie van betalingen, kortingen of rebates ontvangen van venues.
- Publicatie van evaluatie beleggingsonderneming van uitvoeringskwaliteit in voor beleggers begrijpelijke bewoording.

Klok synchronisatie

- **Beleggingsondernemingen die member op een handelsplatform zijn, dienen hun klok te synchroniseren met de nauwkeurigheid van de betreffende markt.**
- **Beleggingsondernemingen die member op meerdere handelsplatformen zijn, dienen hun klok te synchroniseren met de nauwkeurigheid van de markt met de hoogste nauwkeurigheid.**