

Handelsplatformen

Hugo Prince
Wouter van Bronswijk

MiFID bijeenkomst 2015
Amsterdam, 12 februari 2015

Agenda

- **Organisational Requirements**
- **Instrument Referentie Data**
- **Orderbook Data**
- **Transactierapportage**
- **Best Execution**

Consultation Paper:

- Admission to trading
- Suspension and removal of Financial Instruments from Trading (connection between a derivative and the underlying financial instrument)
- Information requirements of MTFs and OTFs

Technical advice:

- SME-GMs

MiFIR Article 27

Obligation to supply financial instrument reference data

Door:

- RM, MTF, OTF en SI

Scope:

RM:

- Alle instrumenten die toegelaten zijn tot de handel.

MTF / OTF / SI met vaste lijst verhandelbare instrumenten:

- Alle instrumenten op de lijst

MTF / OTF / SI zonder vaste lijst verhandelbare instrumenten:

- Alle instrumenten die die dag verhandeld zijn / waarvoor die dag orders ontvangen zijn.

Frequentie:

- **Elke handelsdag voor 21:00 uur.**

Instrument Identifiers:

- **ISIN**
- **All**

Organisational Requirements

- **Processen, policies en technische middelen om verzending te garanderen**
- **Business continuity**
- **Datakwaliteit**

Reden:

ESMA gaat alle data publiceren.

MiFIR Article 25

Obligation to maintain records

Wie:

- **Alle trading venues**

Wat:

- **Orders**
- **Transacties**
- **Overig**

Belangrijke velden:

- **Member / Participant: LEI**
- **Trader ID**
- **Algo ID**
- **Non executive Broker: LEI**
- **Client ID**
- **Trading Capacity**

Datum / Tijd :

•Nauwkeurigheid

- Voice broking: 1 sec
- Elektronische systemen: 1 ms / 1 μ s / 1 ns

Priority time / size and sequence number:

Order ID

•Unique voor de gegeven order gedurende zijn levensduur en orderbook.

Order Status

New, Modification, Cancellation, Partial fill en Full Fill.

Order Types

- Limit
- Stop

MiFIR Article 26

Obligation to report transactions

Voor wie:

- **Members die geen MiFIR investment firm zijn.**

Defenitie transactie:

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

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

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

Trader ID

- Comité
- Natuurlijke persoon

Algo ID

Applicable Waiver

- Alleen voor transacties op een trading venue

Short Selling Flag

Short Selling Flag

- Tijd van uitvoering
- Voor klanten of voor eigen boek

Instrumenten

- Index
- Basket

Branches

- Alle transactie 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.