

## Chestionar referitor la implementarea MiFID

### REZULTATUL EVALUĂRII

<b>Total instituții participante:</b>	<b>39</b>
<b>Total instituții respondente:</b>	<b>7*</b>
<b>Rata de răspuns</b>	<b>17, 94%</b>

\*Unul dintre respondenți a trimis rezultate diferențiate pe divizii, care au fost considerate ca un singur răspuns

#### Evaluare

1. Stadiul implementării reglementărilor referitoare la MiFID în banca dumneavoastră

Incipient	28,5%
Avansat	72,5%
Finalizat	0%

\*În cazul respondentului care a raportat în funcție de diviziile sale, pentru unele implementarea este într-un stadiu avansat, iar pentru altele într-un stadiu incipient

**Prin urmare, cea mai mare parte a respondenți se află în stadiu avansat de implementare, dar nici unul nu consideră finalizată implementarea. Nici unul dintre respondenți nu a declarat finalizarea implementării prevederilor MiFID.**

2. La care dintre următoarele domenii banca dumneavoastră a întâmpinat dificultăți de înțelegere și aplicare:

Număr de respondenți care au marcat dificultatea

1.	Clasificarea clienților	28,5%
2	Adecvare și oportunitate (Suitability and appropriateness)	85,7%
3	Informații către clienți	28,5%
4	Agenți delegați (Tied agents)	28,5%
5	Consultanță pentru investiții	28,5%
6	Cercetare și comunicare de piață	57%
7	Derularea ordinului clientului (Client order handling)	28,5%
8	Cea mai bună execuție	14%
9	Numai executare	28,5%
10	Internalizare sistematică	43%
11	Sisteme Alternative de Tranzacționare	28,5%
12	Raportarea tranzacțiilor	43%
13	Transparență post-tranzacționare	43%
14	Conflict de interese	43%
15	Stimulente (Inducements)	43%
16	Audit intern	14%
17	Tranzacții personale	28,5%
18	Cerințe organizatorice	28,5%

**SPI Committee Secretariat:**

Ms. Oana Nedelăscu, SPI Committee Secretary and SPI Director of Analytics and Policy

Ms. Ramona Bratu, SPI Director of Bank Products and Services

Tel: 021- 323.66.10

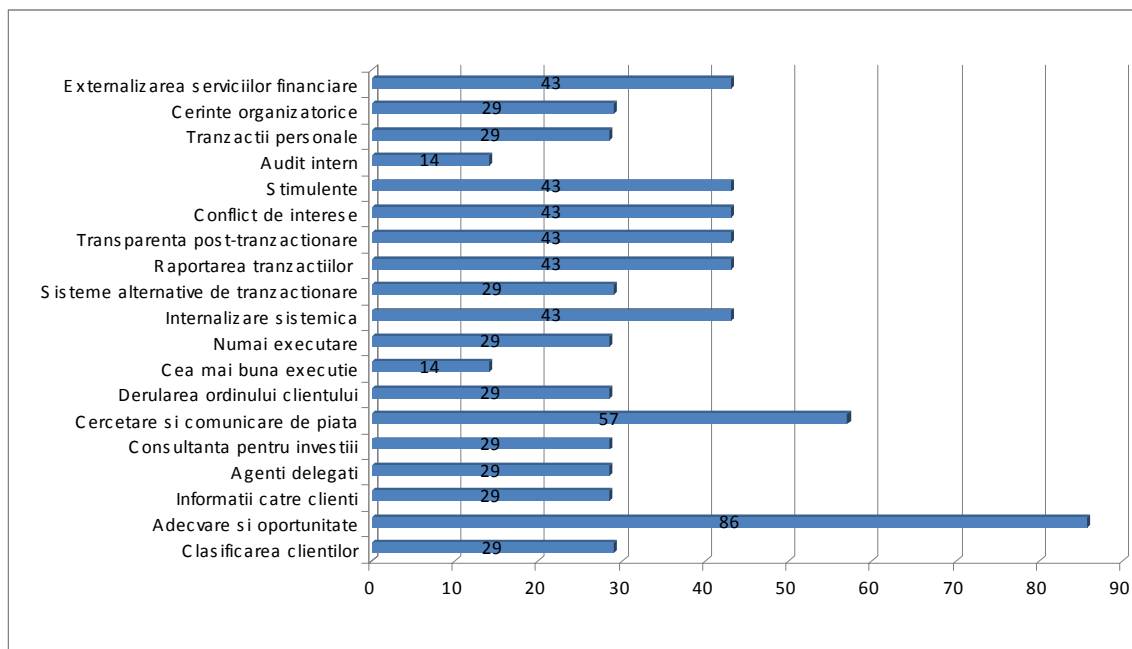
[oana.nedelescu@convergence-see.eu](mailto:oana.nedelescu@convergence-see.eu)

[ramona.bratu@convergence-see.eu](mailto:ramona.bratu@convergence-see.eu)

19	Externalizarea serviciilor financiare	43%
20	Altele – vă rugăm specificați alte domenii	

Toate elementele menționate în tabel au fost punctate de respondenți, iar alte elemente de dificultate/neclare au fost identificate în secțiunea 3.

Scala de dificultate de mai jos arată faptul că printre principalele aspecte care au ridicat probleme în aplicare se numără: adecvarea și oportunitatea; cercetarea și comunicarea de piață; internalizarea sistematică; raportarea tranzacțiilor; transparență post-tranzacționare; conflict de interese; stimulente; externalizarea serviciilor financiare.



3. Vă rugăm să detaliați dificultățile în implementarea prevederilor reglementărilor și să indicați modalitatea în care banca dumneavoastră ar dori să fie sprijinită (detalii suplimentare, experiența altor instituții din țară și din străinătate, etc).

<b>Descriere dificultate/impedimente</b>	<b>Descriere sprijin solicitat/soluție</b>
Adecvare și oportunitate	Detalii suplimentare, pentru a verifica dacă înțelegerea noastră este corectă
Cercetare și comunicare de piață	Detalii suplimentare
Internalizare sistematică	Detalii suplimentare
Stimulente	Detalii suplimentare
Aplicarea MiFID de către instituțiile de credit care desfășoară operațiuni cu instrumente financiare în cont propriu	Abordarea uniformă la nivelul sistemului bancar românesc a criteriilor de aplicabilitate în raport cu art 1 și excepțiile menționate la art. 2 (d)
Adecvare și oportunitate	Acțiuni ale instituțiilor statului (BNR, CNVM) și ARB în vederea implementării prevederilor MiFID (training, prezentare și acțiuni de informare din experiența altor instituții)
Raportarea tranzacțiilor	Metode, modele concrete de raportări
Identificare și clasificare stimulente	Elaborarea de către CNVM/BNR a unor ghiduri similare cu materialele prezentate de FSA pentru clarificarea anumitor aspecte particulare legate de implementarea MIFID.
Dificultățile constau în corelarea legislației bancare cu legislația pieței de capital din România	Elaborarea de către CNVM/BNR a unor ghiduri similare cu materialele prezentate de FSA pentru clarificarea anumitor aspecte particulare legate de implementarea MIFID
Cerințe organizatorice:	Clarificări în ceea ce privește

**SPI Committee Secretariat:**  
 Ms. Oana Nedelăscu, SPI Committee Secretary and SPI Director of Analytics and Policy  
 Ms. Ramona Bratu, SPI Director of Bank Products and Services  
 Tel: 021- 323.66.10  
 oana.nedelescu@convergence-see.eu      ramona.bratu@convergence-see.eu

Descriere dificultate/impedimente	Descriere sprijin solicitat/soluție
controlul intern + evaluarea și administrarea riscului	necesitatea organizării respectivelor funcții la nivelul fiecărei entități funcționale care prestează servicii financiare sau organizarea lor la nivel centralizat
Conflict de interese	Circumstanțele care constituie sau ar putea conduce la un conflict de interese în cazul activității de custodie
Aplicarea MiFID pentru activitatea derulată de bancă în calitate de grup de distribuție	Clarificări cu privire la existența unor prevederi cu privire la distribuirea prin intermediul unităților teritoriale ale băncii de: <ul style="list-style-type: none"> <li>- instrumente financiare în cadrul ofertelor publice de vânzare instrumente financiare;</li> <li>- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv</li> </ul>
Incoerență juridică	Norma/regula clarificatoare

4. Data estimată pentru finalizarea implementării prevederilor MiFID în instituția dumneavoastră

“2008 (SEPTEMBRIE)”

“1 noiembrie 2007”

“31 octombrie 2007”

“În funcție de modul de abordare și ritmul de implementare la nivelul sistemului bancar românesc”

“1 noiembrie 2007”

“Sfârșitul lunii octombrie 2007”

“30 septembrie 2007”

“data finalizării este dependentă de implementarea aplicației IT”

“data finalizării nu este cunoscută”

**SPI Committee Secretariat:**  
 Ms. Oana Nedelăscu, SPI Committee Secretary and SPI Director of Analytics and Policy  
 Ms. Ramona Bratu, SPI Director of Bank Products and Services  
 Tel: 021- 323.66.10  
 oana.nedelescu@convergence-see.eu      ramona.bratu@convergence-see.eu



**Prin urmare, cei mai mulți respondenți dau sfârșitul lunii octombrie/începutul lunii noiembrie ca termen de finalizare a implementării prevederilor MiFID.**

**SPI Committee Secretariat:**

Ms. Oana Nedelăscu, SPI Committee Secretary and SPI Director of Analytics and Policy

Ms. Ramona Bratu, SPI Director of Bank Products and Services

Tel: 021- 323.66.10

[oana.nedelescu@convergence-see.eu](mailto:oana.nedelescu@convergence-see.eu)

[ramona.bratu@convergence-see.eu](mailto:ramona.bratu@convergence-see.eu)