



MIFID II + MIFIR + MAD + MAR

2014. október 14–15., Budapest

EURÓPAI UNIÓS TŐKEPIACI DIREKTÍVÁK

Mik a tapasztalatok Magyarországon a MiFID hazai alkalmazásával kapcsolatban?

Melyek a hazai felügyeleti tapasztalatok a MAD-dal kapcsolatban?

Szakembereink és a kerekasztal-beszélgetők

- **Csáky Attila**, Ügyvezető Igazgató, Treasury Vezető, Unicredit Bank ➤ **Cselovszki Róbert**, Elnök – Vezérigazgató, Erste Befektetési Zrt. és Elnök, BSZSZ ➤ **Dr. Farkas Yvette**, Ügyvéd, Farkas Yvette Ügyvédi Iroda ➤ **Fenyvesi Réka**, Szabályozási Szakreferens, Szabályozási Főosztály, Magyar Nemzeti Bank ➤ **Lengyel Judit**, Elemző, Kibocsátói és Tagi Igazgatóság, Budapesti Értéktőzsde Zrt. ➤ **Nagygyörgy Zsolt**, Igazgató / Compliance Officer, Magyar Fejlesztési Bank, ESMA - SMSG ➤ **Pupli Rita**, Közigazgatási Főtanácsadó, Nemzetgazdasági Minisztérium ➤ **dr. Rankó Attila**, Compliance vezető, jogtanácsos, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe ➤ **Sudár Gábor**, Ügyvezető, SG Advisory ➤ **Szeniczey Gergő**, Főosztályvezető, Piacellenőrzési és Felügyeleti Főosztály, Magyar Nemzeti Bank ➤ **Temmel András**, Főtitkár, BAMOSZ ➤ **Végh Richárd**, Igazgató, Piacfelügyeleti Igazgatóság, Magyar Nemzeti Bank ➤ **Dr. Wieland Zsolt**, Ügyvezető Igazgató-helyettes, Compliance és Biztonsági Igazgatóság, OTP Bank Nyrt.



9⁰⁰ A felülvizsgálat folyamatának és a következő két év feladatainak áttekintése szabályozói szemszögből

- A felülvizsgálat indoka
- Miben hasonló vagy eltérő a szabályrendszer az aktuális uniós szabályozáshoz képest?
- Mennyire tudták képviselni a magyar érdekeket a jogalkotásban, melyek voltak a legintenzívebben képviselt hazai irányok?
- Milyen típusú részletszabályok (Delegated Act, ITS, RTS) várhatóak?
- Hogyan lesz a jogszabálycsomag Magyarországon implementálva?
- Hazai jogszabályalkotás ütemterve

ELŐADÓ: **PUPLI RITA** KÖZIGAZGATÁSI FŐTANÁCSADÓ, NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM



9⁴⁰ A pénzügyi eszközök piacainak újraszabályozása felügyeleti szempontból

- Mik a tapasztalatok Magyarországon a MiFID hazai alkalmazásával kapcsolatban?
- Melyek lehetnek a legnagyobb horderejű változások – MiFID II, MiFIR
 - a befektetők szempontjából?
 - a piaci szereplők szempontjából?
 - a piaci infrastruktúrák szempontjából?
 - a pénzügyi instrumentumok szempontjából?
- A szabályozás hatása a felügyeleti, ellenőrzési módszertanra.
- Az új rezsim a szankcionálás szempontjából

ELŐADÓ: **VÉGH RICHÁRD** IGAZGATÓ, PIACFELÜGYELETI IGAZGATÓSÁG, MAGYAR NEMZETI BANK



10²⁰ kávészünet

10⁵⁰ Kihívások jogász szemmel

- Visszatekintés a MiFID I-re
- Piaci szereplőket érintő változások
- Jogi szabályozás változása
- Főbb szempontok MiFID II szabályozásában
- Személyi felelősség és a testületi felelősség kérdése

- Befektető védelmi szabályok:
 - Befektetési tanácsadás
 - Portfóliókezelés
 - Előzetes tájékoztatás/tájékozódás
- Fogyasztóvédelmi előírások
- Működési szervezeti szabályok
- Egyes piacokra vonatkozó szabályozás

ELŐADÓ: **DR. FARKAS YVETTE** ÜGYVÉD, FARKAS YVETTE ÜGYVÉDI IRODA



11³⁰ Európai Értékpapír Felügyelet (ESMA) 2. szintű szabályozása

- Nemzetközi kitekintés: az ESMA 2014 évi munkája és hatása a magyar szabályozásra és gyakorlatra
- Értelmezési kérdések, főbb eltérések az egységes alkalmazás tekintetében
- Főbb változások és gyakorlati problémák
 - Ösztönzés
 - MiFID tesztek
 - Termékirányítási követelmények, felügyelet (product governance)
 - Információk a költségekről és díjakról (transzparencia)
 - Befektetési tanácsadás (alacsonyabb költségű termékek)
 - Termék beavatkozás (product intervention)
 - Egyéb

ELŐADÓ: **NAGYGYÖRGYZSOLT** IGAZGATÓ / COMPLIANCE OFFICER, MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK, ESMA - SMSG



12¹⁰ ebédszünet

13⁰⁰ MiFID II + MiFIR áttekintése piaci szemmel

- Újként definiált kereskedési platformok
- Újként definiált szereplők
- Szabályváltozások várható piaci hatása, különös tekintettel a befektetési tanácsadásra és a portfóliókezelésre
- PRIIPS – Packaged Retail Investment Products
 - Milyen befolyással lesz az értékesítési folyamatra
 - Új információs dokumentumok a termékértékesítésben és az ügyfélkapcsolatban
 - Ütemterv és jövőkép

ELŐADÓ: **CSELOVSZKI RÓBERT** ELNÖK – VEZÉRIGAZGATÓ, ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT. ÉS ELNÖK, BSZSZ



13⁴⁰ MiFID II + MiFIR áttekintése szolgáltatói és piaci szemmel

- Mi várható a leányvállalatoknál?
- Treasury szolgáltatásokat érintő változások
- Milyen változást generálhatnak az új kereskedési platformok?
- Algoritmikus/high-frequency kereskedés

ELŐADÓ: **CSÁKY ATILA** ÜGYVEZETŐ IGAZGATÓ,
TREASURY VEZETŐ, UNICREDIT BANK



14²⁰ kávészünet

14⁵⁰ Milyen hatással lesz a MiFID II a BÉT, illetve más kereskedési platformok működésére/szabályozására?

- A BÉT-es kereskedést érintő gyakorlati változások
- Kereskedési helyszínekkel kapcsolatos szabályozási változások
- BÉT vs. SME Growth Market
- Kereskedés előtti és utáni transzparencia változások hatásai a BÉT-en
- A kereskedési helyszínekhez való diszkriminációmentes hozzáférés
- Derivatív ügyletek szervezett kereskedési platformon történő kereskedési kötelezettsége

ELŐADÓ: **LENGYEL JUDIT** ELEMZŐ,
KIBOCSÁTÓI ÉS TAGI IGAZGATÓSÁG,
BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE ZRT.



15³⁰ Felkészülés, kihívások, eredményesség

KERÉKASZTAL-BESZÉLGETÉS

- MiFID II felkészülési projekt – Ki hol tart?
- Mi lehet a legnagyobb kihívás a szolgáltatók számára?
- Mennyire ronthatják az eredményességet az új szabályok?

A KERÉKASZTAL BESZÉLGETŐI:

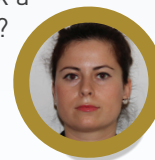
TEMMEI ANDRÁS FŐTITKÁR, BAMOSZ;
VÉGH RICHÁRD IGAZGATÓ, PIACFEL-
ÜGYELETI IGAZGATÓSÁG, MAGYAR
NEMZETI BANK; **DR. FARKAS YVETTE**
ÜGYVÉD, FARKAS YVETTE ÜGYVÉDI
IRODA; **NAGYGYÖRGY ZSOLT** IGAZGATÓ /
COMPLIANCE OFFICER, MAGYAR
FEJLESZTÉSI BANK, ESMA - SMSG



9⁰⁰ MAD + MAR ismertetése szabályozási szempontból

- Hazai jogszabály ütemterve – MAD + MAR
- Mennyire tudták képviselni a magyar érdekeket a jogalkotásban? – MAD + MAR
- Irányelv ismertetése – MAD
- Melyek voltak a leginkább vitatott témák a tanácsi munkacsoporti egyeztetéseken?

ELŐADÓ: **FENYVESI RÉKA** SZABÁLYOZÁSI SZAKREFERENS, SZABÁLYOZÁSI FŐOSZTÁLY, MAGYAR NEMZETI BANK



9⁴⁵ Átalakuló ellenőrzési gyakorlat felügyeleti szempontból

- Melyek a hazai felügyeleti tapasztalatok a MAD-dal kapcsolatban?
- Milyen másodszintű szabályozások kapcsolódnak – MAD, MAR
- Milyen szankcionálási gyakorlat volt eddig a MAD kapcsán?
- A MAD legfontosabb változásai
 - Bűnügyi szankciókat tesz lehetővé a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás, bennfentes információk jogszabályba ütköző közzététele) esetében
- A MAR legfontosabb változásai
 - Az MNB hatáskörének kiterjesztése
- Szankciópolitika átalakítása: eltávolítás lehetséges a vezetői feladatok ellátásától
- Referenciaértékek manipulációjának vizsgálata
- Új kereskedési formák és az esetlegesen visszaélés-szerű új stratégiák kezelése: algoritmikus és nagyfrekvenciájú kereskedés (HFT)
- Közérdekű bejelentők rendszere: whistleblowing
- Közzétételi politika: visszatartó erő elérése legszélesebb körben
- Igazságügyi és büntető hatóságokkal való együttműködés/képzés
- Tilalmi időszaki szabályok visszatérése: tilos a kereskedés a közzétételi pénzügyi jelentés vagy év végi jelentés bejelentése előtt
- KKV piacok: a bennfentes információk közzétételére vonatkozó kötelezettség
- Weboldalak, blogok és a közösségi média monitoringja
- Szén-dioxid-piacon végrehajtott ügyletek ellenőrzése

ELŐADÓ: **SZENICZEY GERGŐ** FŐOSZTÁLYVEZETŐ,
PIACELLENŐRZÉSI ÉS FELÜGYELETI
FŐOSZTÁLY, MAGYAR NEMZETI BANK



OKTÓBER 14. KEDD

OKTÓBER 15. SZERDA

11⁰⁰ kávészünet

11³⁰ A MAD/MAR hatása a banki működésre

- A kontrollok újragondolása – az üzleti területek menedzsmentje, a Compliance funkció és a belső ellenőrzés feladatkörei, felelőssége – például:
 - Kínai falak
 - Belső és külső kommunikáció
 - Árjegyzési (benchmark) folyamatok
 - Shortselling
 - Automatizált kereskedés-monitoring
 - Market sounding
 - Cross-product manipuláció (szervezeti, kereskedési rendszerek szeparáltsága)
 - Határon átnyúló tevékenységek
 - Belfentes lista
- Az indikátorokkal kapcsolatos bizonytalanság
- A visszaélés-jelentési rendszer
- Belső visszaélés-felderítési szervezet és folyamat megerősítése

ELŐADÓ: **DR. RANKÓ ATTILA** COMPLIANCE VEZETŐ, JOGTANÁCSOS, DEUTSCHE BANK AG MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE



12³⁰ ebédszünet

13³⁰ MAD/MAR-t kibocsátói szempontból

- Hogyan látják a MAD/MAR-t kibocsátói szempontból?
- Belfentes kereskedelem és piacbefolyásolás

ELŐADÓ: **DR. WIELAND ZSOLT** ÜGYVEZETŐ IGAZGATÓ-HELYETTES, COMPLIANCE ÉS BIZTONSÁGI IGAZGATÓSÁG, OTP BANK NYRT.



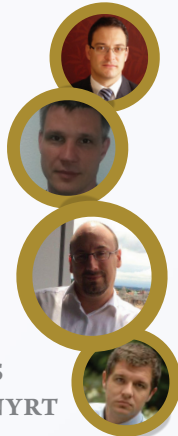
14³⁰ kávészünet

15⁰⁰ Piacbefolyásolás, piacmonitoring, manipulatív tevékenységek

KEREKASZTAL-BESZÉLGETÉS

- Különbözik-e a magyar szereplők magatartása az európaiaktól piacbefolyásolás és belfentes magatartás szempontjából?
- Alkalmazott piacmonitoring rendszerek – mennyire tartják a lépést a technológiai fejlődéssel?
- Manipulatív tevékenység kiszűrése vs. jutalékmaximalizálás

ELŐADÓ: **DR. RANKÓ ATTILA** COMPLIANCE VEZETŐ, JOGTANÁCSOS, DEUTSCHE BANK AG MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE; **SZENICZEY GERGŐ** FŐOSZTÁLYVEZETŐ, PIACELLENŐRZÉSI ÉS FELÜGYELETI FŐOSZTÁLY, MAGYAR NEMZETI BANK; **VIRÁG FERENC** VEZÉR-IGAZGATÓ, RANDOM CAPITAL ZRT.; **DR. WIELAND ZSOLT** ÜGYVEZETŐ IGAZGATÓ-HELYETTES, COMPLIANCE ÉS BIZTONSÁGI IGAZGATÓSÁG, OTP BANK NYRT.



A RENDEZVÉNY SZÓLNI KÍVÁN

- Befektetési szolgáltatók és alapkezelők döntéshozó, stratégiai vezetői
- COO, operatív vezetők, ügyvezető igazgatók
- Befektetési és portfólió üzletágvezetők
- Lakossági/retail brókerek
- Vállalati, intézményi brókerek
- Compliance officerek, menedzserek
- Kockázatkezelők
- Treasury, letétkezelési, back office, informatikai fejlesztési, üzletágvezetők
- Jogi tanácsadók, jogi szakértők
- Kereskedési platformok érintett vezetői
- Brókercégek érintett vezetői
- Sales & Marketingvezetők

SZPONZORÁCIÓ ÉS KIÁLLÍTÁS

Szép Szilvia, Head of Sales

+36 1 459 7317 +36 70 408 2162 +36 1 459 7301

szilvia.szep@iir-hungary.hu

OKTÓBER 15. SZERDA



Európai Unió Tőkepiaci Direktívák 2014. október 14–15., Budapest

CF4006

1. RÉSZTVEŐ

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____
Végzettség _____
Telefon _____
Fax¹ _____
Mobiltelefon¹ _____
E-mail¹ _____
Aláírás² _____

A RÉSZVÉTELT ENGEDÉLYEZŐ/ELRENDELŐ SZEMÉLY

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____

ADMINISZTRATÍV KAPCSOLATTARTÓ

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____

HELYTETTESÍTŐ SZEMÉLY³

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____
Aláírás² _____

2. RÉSZTVEŐ

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____
Végzettség _____
Telefon _____
Fax¹ _____
Mobiltelefon¹ _____
E-mail¹ _____
Aláírás² _____

3. RÉSZTVEŐ

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
Beosztás _____
Osztály _____
Végzettség _____
Telefon _____
Fax¹ _____
Mobiltelefon¹ _____
E-mail¹ _____
Aláírás² _____

SZÁMLÁZÁSI CÍM

Cégnév _____
Irányítószám _____ Helység _____
Utca/Postafiók _____

RÉSZVÉTELI DÍJ	2014. AUGUSZTUS 21-IG		2014. AUGUSZTUS 22-TŐL
	ÁR	MEGTAKARÍTÁS	ÁR
Európai Uniói tőkepiaci direktívák 2014. október 14–15.	199.000 Ft	50.000 Ft	249.000 Ft

Áraink nem tartalmazzák az áfát. | A feltüntetett megtakarítások a több napos rendezvények határidős kedvezményét, valamint a regisztrált napok számától függő kedvezmény nettó összegét tartalmazzák. | A részvételi díj tartalmazza az étkezés költségét, mely a számlán külön tételként feltüntetésre kerül. | A rendezvényen kép- és hangfelvétel készülhet.

CSOPORTOS KEDVEZMÉNY

  Két fő jelentkezése esetén a 2. személy **10%** kedvezményt kap.   Amennyiben három fő regisztrál, a 2. személy 10%, a 3. személy pedig **20%** kedvezményt kap.     **4 főtől kérje egyedi ajánlatunkat!** +36 1 459 7334

FIZETÉS, VISSZALÉPÉS

Jelentkezéssel elfogadja a jelentkezési és visszalépi feltételeket. Jelentkezésének beérkezése után visszaigazolást és a költségviselő számlázási címére kiállított előlegbekérőt küldünk. Kérjük az ott feltüntetett összeget szíveskedjen a rendezvény előtt átutalni. A rendezvényre való bejutás csak akkor garantált, ha befizetése cégünkhez 3 munkanappal a rendezvény előtt beérkezik. Ha az utalás a rendezvény kezdete előtt 2 munkanapon belül történik meg, kérjük, hogy azt a bankkivonat másolatával igazolni szíveskedjen a rendezvény helyszínén a regisztráláskor. Fizetési késedelem esetén a költségviselő késedelmi pótlék fizetésére kötelezett. Esetleges program- és helyszínváltoztatás jogát fenntartjuk. Visszalépés csak írásban lehetséges. A részvétel visszamondása esetén 20.000 Ft+ÁFA/fő, a rendezvényt megelőző 2 héten belüli lemondás esetén 40.000 Ft+ÁFA/fő adminisztrációs költséget számolunk fel. A rendezvényt megelőző 2 munkanapon belüli lemondás esetén a költségviselő a teljes részvételi díjat köteles megtéríteni. A bejelentett résztvevő részvételének módosítása meghatározott feltételek mellett lehetséges. Amennyiben további információra lenne szüksége ügyfélszolgálatunk (+36 1 459 7300) készséggel áll rendelkezésére illetve a www.iir-hungary.hu honlapunkon tovább tájékozódhat.

VAN MÉG KÉRDÉSE?

Ügyfélszolgálat	Takács Tünde	+36 1 459 7300
Koncepció	Feldmájér Máté	+36 1 459 7307
Marketing	Mile Mónika	+36 1 459 7334
Szponzoráció	Szép Szilvia	+36 1 459 7317

1 E-mail címének, fax- és mobilszámának megadásával hozzájárul ahhoz, hogy az IIR további rendezvényeiről e csatornákon is kapjon tájékoztatást.
2 A képzésre/rendezvényre regisztráló személy aláírásával igazolja, hogy a képzésen/rendezvényen személyesen vesz részt.
3 Az Ön helyettese, amennyiben Ön nem tud részt venni a rendezvényen.