

MIFID 1 ET MIFID 2 : PRINCIPES, ENJEUX ET IMPACTS

PROGRAMME

- INTRODUCTION
- ENJEUX DE MIFID
 - Instaurer une concurrence entre lieux d'exécution des ordres
 - Harmoniser les conditions de l'offre de service d'investissement
 - Faciliter l'exercice du passeport européen
 - Organiser un système de surveillance pan-européen
 - Calendrier et échéances
- LES QUATRE VOLETS DE MiFID1 ET MiFID2
 - Organisation des marchés
 - Relation PSI/clients et protection des clients
 - Offres de service d'investissement
 - Régulation
- ORGANISATION DES MARCHÉS
 - Principes de MiFID1
 - Suppression de la règle de concentration des ordres
 - Types de lieux d'exécution reconnus
 - Obligation de transparence pré-trade
 - Obligation de transparence post-trade
 - Déclaration des transactions aux régulateurs
Cas pratique. Impacts sur les métiers
 - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
 - Principes de MiFID2
 - Améliorer la transparence pré et post trade
 - Reconnaissance des OTF (Organised trading facility) pour les transactions sur dérivés (et crossing networks)
 - Création d'un réseau de marchés dédiés aux PME et TPE (SME markets)
Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- RELATION PSI/CLIENTS ET PROTECTION DES CLIENTS
 - Principes de MiFID1
 - Segmentation de la clientèle
 - Principe de bonne conduite
 - Information des clients
 - Devoir d'évaluation des clients
 - Obligation de meilleure exécution
 - Autres obligations connexes
Cas pratique. Impacts sur les métiers
 - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
 - Principes de MiFID2
 - Reclassification de contrepartie non éligible (eg. Les collectivités territoriales)
 - Reclassification de produits en complexes
 - Information sur le caractère indépendant des CIF
Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- OFFRES DE SERVICE D'INVESTISSEMENT
 - Principes de MiFID1
 - Passeport européen

DESCRIPTION

La directive concernant les marchés d'instruments financiers (en anglais : MiFID, Markets in Financial Instruments Directive) est un dispositif clé visant à harmoniser les conditions d'exercice des acteurs des marchés financiers à travers l'Union européenne et à renforcer la concurrence entre les lieux d'exécution des ordres. Notre formation explique les enjeux et les impacts de cette réglementation et présente les révisions récemment proposées par la Commission Européenne (MiFID2).

OBJECTIFS

- Comprendre les principaux dispositifs des directives MiFID 1 et MiFID 2
- Comprendre les impacts métier de MiFID 1
- Appréhender les impacts métier de MiFID 2

PUBLIC

- Front Office, Middle Office et Back Office des activités de marché
- Dirigeants, auditeurs internes, contrôleurs de gestion
- Contrôleurs des risques, directeurs financiers

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
 - Marchés financiers (Niveau 1)
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMPS DE VISION
 - Marchés financiers (Niveau 2)
 - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Alexandre Brunel

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 580€ HT

- Organisation interne des PSI
Cas pratique. Impacts sur les métiers
- Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
- Principes de MiFID2
Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- RÉGULATION
 - Principes de MiFID1
 - Coopération entre autorités au sein de CESR (devenu ESMA)
Cas pratique. Impacts sur les métiers
 - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
 - Principes de MiFID2
 - Consolidated tape
Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- CONCLUSIONS ET DISCUSSIONS