

**LA REVISIONE DELLA MIFID TRA
TUTELA DELL'INVESTITORE
E NUOVE NORME PER IL MERCATO**

Milano, Spazio Chiossetto, Via Chiossetto 20
mercoledì 28 e giovedì 29 maggio 2014

In collaborazione con

// ASCOSIM
SIM DI CONSULENZA

DESTINATARI

Il workshop è rivolto a banche e a intermediari finanziari, con particolare riferimento agli uffici affari legali e societari, compliance, internal audit, finanza, nonché a private e family banker, consulenti e promotori finanziari, professionisti e consulenti d'azienda.

MODELLO E MATERIALE DIDATTICO

Nel corso del workshop ampie sessioni saranno dedicate al question time per favorire l'interattività dei partecipanti.

Il materiale didattico, costituito dalle relazioni originali dei docenti, sarà recapitato ai partecipanti al loro indirizzo di posta elettronica.

Ai professionisti (avvocati e commercialisti) e a coloro che lo chiederanno, sarà rilasciato un attestato di partecipazione.

È stata presentata regolare domanda di riconoscimento dei crediti formativi professionali all'Ordine degli Avvocati e all'Ordine dei Commercialisti e Esperti Contabili di Milano.

Mercoledì 28 maggio 2014

09,15 -09,30: registrazione partecipanti

Introduce e coordina:

Prof. Avv. Vincenzo Troiano

Professore Straordinario di diritto dei mercati e degli intermediari finanziari, Università di Perugia
Membro del Consultative Working Group, Investor Protection & Intermediaries Standing Committee, ESMA
Partner, Chiomenti Studio legale

09,30-10,15

Prof. Avv. Vincenzo Troiano

Professore Straordinario di diritto dei mercati e degli intermediari finanziari, Università di Perugia
Membro del Consultative Working Group, Investor Protection & Intermediaries Standing Committee, ESMA
Partner Chiomenti Studio legale

UNA PRIMA ANALISI DELLA MIFID REVIEW: L'IMPLEMENTAZIONE DEL SISTEMA DI TUTELA DELL'INVESTITORE

Una visione d'insieme

Qualificazione della consulenza

I nuovi obblighi di trasparenza nei servizi di investimento

Abbinamento di servizi di investimento

La product governance

La product intervention

10,15-11,00

Dott. Roberto Galbiati

Responsabile Ufficio Finanza e Capital Markets, Direzione Compliance, Intesa Sanpaolo

LE NUOVE REGOLE DI CONDOTTA NEL RAPPORTO BANCA - CLIENTE

L'informativa pre-contrattuale

Informativa sui costi degli strumenti e prodotti finanziari

Informativa sugli incentivi

Il rapporto di adeguatezza

Le regole di best execution

11,00-11,15: pausa

11,15-12,00

Dott. Massimo Scolari

Segretario Generale ASCOSIM

Membro del Consultative Working Group, Investor Protection & Intermediaries Standing Committee, ESMA

L'EVOLUZIONE DELLA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI E LE FORME DI REMUNERAZIONE

La consulenza secondo la Mifid Review

Consulenza su base indipendente

Ampiezza della gamma di strumenti finanziari considerati

Divieto di retrocessioni dalle società prodotto

Le principali clausole contrattuali relative alla prestazione del servizio

Abbinamento del servizio di consulenza ad altri servizi di investimento

Le forme di remunerazione anche alla luce delle Linee Guida dell'ESMA

Impatto sui modelli di remunerazione dei servizi di investimento

12,00-12,45

Prof.ssa Maria-Teresa Paracampo

Professore associato di diritto del mercato finanziario, Università degli Studi di Bari

CONSULENTI FINANZIARI FEE ONLY E SOCIETÀ DI CONSULENZA FINANZIARIA NELLA MIFID 2

Consulenza finanziaria indipendente e soggetti abilitati alla prestazione del servizio fee based

Il requisito di indipendenza

Le esenzioni facoltative dell'art. 3 Mifid 2: profili innovativi

Impatto sulla regolamentazione nazionale e prospettive future

12,45-13,00: **quesiti e dibattito**

13,00-14,00: intervallo

14,00-14,45

Prof. Avv. Daniele Maffeis

Professore straordinario di diritto privato, Università degli Studi di Brescia

LA GESTIONE DEL CONFLITTO DI INTERESSI

La gestione dei conflitti di interessi gravi ed i suoi effetti

La gestione dei conflitti di interesse lievi e la regola dell'astensione

La neutralizzazione del rischio a carico del cliente

Rischio e responsabilità dell'intermediario

Violazione delle regole di condotta: conseguenze

Onere della prova ed area del danno risarcibile

14,45-15,30

Avv. Alessandro Portolano

Partner Chiomenti Studio legale

LA VALUTAZIONE DI ADEGUATEZZA NEL SERVIZIO DI CONSULENZA: MODALITÀ OPERATIVE, LINEE GUIDA ESMA E NOVITÀ DELLA MIFID 2

Obblighi normativi

Linee Guida ABI di implementazione degli orientamenti ESMA

Questionario di appropriatezza/adequatezza

Rapporto di adeguatezza da consegnare al cliente

Valutazione di adeguatezza su base periodica

15.30-16.15

Avv. Claudia Petracca

Responsabile Area Legale Assosim

LA NUOVA GUIDA PRATICA ASSOSIM SUI TEST DI ADEGUATEZZA E APPROPRIATEZZA

La nuova Guida Pratica Assosim tra Orientamenti Esma e prassi di vigilanza

La profilatura della clientela

Lo screening di adeguatezza tra "iniziativa cliente" e "iniziativa intermediario"

La formazione del personale: individuazione del personale e reporting al CdA

Portata delle informazioni da raccogliere e principio di proporzionalità

La diversificazione degli investimenti (e possibili deroghe)

Affidabilità e aggiornamento delle informazioni

Ipotesi di questionari standard: limiti e opportunità

dalle ore 16,15: **quesiti e dibattito**

Giovedì 29 maggio 2014

09,15 -09,30: registrazione partecipanti

Introduce e coordina:

Dott. Massimo Scolari

Segretario Generale ASCOSIM

Membro del Consultative Working Group – Investor Protection & Intermediaries Standing Committee – ESMA

09,30-10,15

Dott. Francesco Martiniello

Head of Global Financial Services Counsel, Global Compliance - Regulatory Counsel, Legal & Compliance Department, UniCredit

LE NUOVE DISPOSIZIONI SULLA PRODUCT GOVERNANCE

Il processo di approvazione del prodotto

Identificazione della clientela target

Trasparenza sulle caratteristiche del prodotto

Obblighi in capo al distributore di prodotti finanziari

10,15-11,00

Dott. Massimo Scolari

Segretario Generale ASCOSIM

Membro del Consultative Working Group – Investor Protection & Intermediaries Standing Committee – ESMA

LA DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI COMPLESSI

Il mercato retail degli strumenti complessi in Europa

La definizione di strumento finanziario complesso

La verifica di appropriatezza e adeguatezza degli investimenti in strumenti complessi

La disciplina dei titoli illiquidi (Consob 2009)

La distribuzione retail dei prodotti complessi (ESMA)

Product governance nei prodotti complessi - Good and bad practices - (ESMA)

11,00-11,15: pausa

11,15-12,00

Prof.ssa Maria-Teresa Paracampo

Professore associato di diritto del mercato finanziario, Università degli Studi di Bari

LA TUTELA DELL'INVESTITORE TRA MIFID 2 DISCIPLINA DEI PRIIPS

Regolamentazione di prodotti di investimento e tutela dell'investitore al dettaglio

Il processo di approvazione del prodotto

Informativa e pratiche di vendita di prodotti di investimento

Redazione, consegna del KID e profili di responsabilità

I poteri di intervento delle Autorità europee di vigilanza

Mifid 2 e Priips: l'esigenza di un coordinamento con altre fonti normative

12,00-12,45

Dott. Francesco Adria*

Responsabile dell'Ufficio Vigilanza Banche e Imprese di Assicurazione di Consob

LA NUOVA VIGILANZA

Autorità competenti e poteri di vigilanza

Collaborazione tra Autorità e rapporti con l'AESFEM

Scambio di informazioni con le Autorità dei Paesi terzi

La product intervention e il ruolo dell'Esma

Poteri sanzionatori

12,45-13,30: **quesiti e dibattito**

13,30-14,30: intervallo

14,30-15,15

Dott. Carlo Giauxa

Head of Investment Services Dept., Fineco S.p.A.

L'ADEGUAMENTO DEL MODELLO BANCHE-RETE ALLE NOVITÀ DELLA MIFID

Intermediari finanziari e agenti collegati: l'offerta fuori sede

Obblighi informativi nel rapporto con il cliente

Incentivi e loro gestione

Politiche e prassi di remunerazione della rete

La formazione del personale

L'impatto della MiFID 2 sul modello di servizio della banca e sui contratti di distribuzione

15,15-16,00

Dott. Raimondo Marcialis

Responsabile Commissione Consulenza e Risparmio Gestito Assiom Forex

CONSULENZA FINANZIARIA 2.0: UNA NUOVA OPPORTUNITÀ DI SVILUPPO PER LA BANCA

dalle ore 16,00: **quesiti e dibattito**

* Invitato in attesa di conferma

L'Associazione per l'Alta Formazione Giuridico-Economica

In favore degli Associati svolge attività di **alta formazione continua**, diffonde gli **atti** degli incontri formativi e realizza **studi e ricerche** tramite la collaborazione di autorevoli professionisti e studiosi.

Per associarsi è necessario compilare e inviare la **domanda di ammissione** posta in calce alla brochure. Dopo aver ricevuto la comunicazione di ammissione l'associato dovrà versare la quota associativa che, per l'intero anno 2014, è stabilita in **Euro 300,00**. Per gli enti e le persone giuridiche l'adesione all'Associazione comporta l'estensione delle agevolazioni a tutti i dipendenti e i collaboratori.

Contributo per la partecipazione

Il contributo richiesto per la partecipazione a **ciascuna giornata** del workshop ammonta:

- ad **Euro 275,00** oltre iva per gli associati AFGE, ASCOSIM e ASSIOM FOREX;
- ad **Euro 200,00** oltre iva per gli associati under 35 AFGE, ASCOSIM e ASSIOM FOREX;
- ad **Euro 450,00** oltre iva per i non associati.

Gli associati che si iscriveranno al workshop avranno la facoltà di **iscrivere gratuitamente** un collega, collaboratore, praticante o tirocinante **under 30**.

La gestione dei **crediti formativi professionali** (CFP) degli iscritti agli Ordini prevede un contributo forfettario di **Euro 5,00** per ogni persona e per ciascun credito riconosciuto.

Per informazioni e iscrizioni

Associazione per l'Alta Formazione Giuridico-Economica (AFGE)

cod. fisc. 97757770017 p.iva 10802040013

Via San Francesco d'Assisi, 22 - 10121 Torino

tel 011.3997.786 (ore 9,00-18,00)

fax 011.3997.700

e-mail: iscrizioni@formazionegiuridicoeconomica.it

sito web: www.formazionegiuridicoeconomica.it

DOMANDA DI AMMISSIONE ALL'ASSOCIAZIONE

DA INVIARE AL FAX n. 011 3997700 O TRAMITE E-MAIL A: iscrizioni@formazionegiuridicoeconomica.it

Dati del richiedente		
Nome e cognome / Ragione sociale		
Luogo e data di nascita (persone fisiche)		
Residenza / Sede legale		
Codice fiscale / P.iva		
Attività professionale o d'impresa		
Eventuale Ordine di appartenenza e numero iscrizione		
e-mail		
Tel.	Fax	Cell

Per ENTI: rappresentante o delegato alla partecipazione alle attività istituzionali		
Nome e cognome		
Luogo e data di nascita		
Residenza		
Codice fiscale		
Funzione aziendale		
e-mail		
Tel.	Fax	Cell

Con la firma della presente domanda si chiede l'ammissione in qualità di socio all'Associazione per l'Alta Formazione Giuridico-Economica. Si dichiara di conoscere lo Statuto dell'associazione e ci si impegna a rispettare le sue disposizioni, le deliberazioni degli organi sociali e le disposizioni previste dai regolamenti interni.

Luogo e data

Timbro e firma

Dichiarazione di consenso sulla tutela dei dati personali

In relazione all'informativa che mi è stata fornita ai sensi della legge n. 196/2003 e leggi conseguenti, prendo atto che l'ammissione a socio dell'Associazione e la qualifica di socio della stessa richiede, oltre che il trattamento dei miei dati personali da parte dell'Associazione, anche la loro comunicazione alle seguenti categorie di soggetti per il relativo trattamento: - società che svolgono attività di elaborazione dati, contabilità, archiviazione; - studi di commercialisti che svolgono attività di assistenza e di consulenza all'Associazione. Consapevole che il mancato consenso non consentirà all'Associazione di dare esecuzione alle operazioni conseguenti alla mia ammissione a socio, dichiaro espressamente di dare il consenso nei limiti in cui esso sia strumentale per le specifiche finalità sociali.

Luogo e data

Timbro e firma