



La scuola di formazione del Credito Cooperativo

**SVILUPPO E MONITORAGGIO
DELLE CONOSCENZE E COMPETENZE
IN OTTICA MIFID**

13 giugno 2018



Abilitazione ad operare



L' European Securities and Markets Authority nel definire i criteri di valutazione delle **conoscenze e competenze** ha stabilito che il personale debba aver acquisito una **qualifica idonea** e un'**esperienza adeguata**.



Conoscenza e competenza

Gli Orientamenti nr. 17 e 18 del documento ESMA/2015/1886 individuano requisiti di conoscenze e competenze più ampi per il personale che presta il servizio di consulenza in materia di investimenti rispetto al personale che si “limita” a fornire informazioni. In particolare, quest’ultimo deve possedere le conoscenze e competenze necessarie per:

- a) caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali dei prodotti di investimento
- b) ammontare complessivo delle spese e degli oneri
- c) caratteristiche e la portata dei servizi di investimento o servizi accessori;
- d) funzionamento dei mercati finanziari
- e) impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali o globali sui mercati e sul valore dei prodotti di investimento
- f) differenza tra rendimenti passati e scenari di performance futura
- g) abusi di mercato e all’antiriciclaggio;
- h) dati relativi ai prodotti di investimento (KIID)
- i) le specifiche strutture di mercato per i prodotti di investimento
- j) principi di valutazione applicabili al tipo di prodotti di investimento



ESMA: ESMA 2015/1886 Orientamenti sulla valutazione delle conoscenze e competenze 22 aprile 2016

CONSOB: Documento di consultazione preliminare 22 dicembre 2016

CONSOB: Documento per la consultazione 6 luglio 2017

Entrata in vigore della normativa 3 gennaio 2018

CONSOB: Regolamento Intermediari 15 febbraio 2018



Titolo di studio/esperienza

	Anni di esperienza
a. Iscrizione, anche di diritto, all'albo di cui all'articolo 31 del Testo Unico o superamento dell'esame previsto ai fini di tale iscrizione e, in entrambi i casi, almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1
b. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative o finanziarie, rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, e almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1
c. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline diverse da quelle indicate alla lettera b), rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, integrato da un master post-lauream in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative o finanziarie o da una certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico-finanziario, riconosciuta per finalità di tipo regolatorio in una giurisdizione dell'Unione europea, e almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1
d. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline diverse da quelle indicate alla lettera b), rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, e almeno due anni di esperienza professionale;	2
e. Diploma di istruzione secondaria superiore e almeno quattro anni di esperienza professionale;	4
f. Diploma di istruzione primaria superiore e almeno dieci anni di esperienza professionale.	10



L'Art. 80 c.4 RI prevede che *«l'esperienza lavorativa idonea a dimostrare la capacità di prestare la consulenza ai clienti è computata conformemente ai criteri indicati dall'art. 79 c. 11».*

- Data assunzione ?
- Data ordine di servizio per un determinato ruolo (direttore filiale, responsabile gestione titoli, ecc.) ?
- Data abilitazione ad operare sui sistemi informativi per la gestione titoli ?
- Dimostrazione consistenza delle pratiche lavorate ?
- Ecc.

«L'esperienza professionale deve essere maturata in aree professionali attinenti alle materie individuate ai punti 17 e 18 degli orientamenti ESMA».



Titolo di studio/esperienza

	Anni di esperienza	Certificazione delle conoscenze acquisite in ambito economico-finanziario, riconosciuto per finalità di tipo regolatorio in una giurisdizione dell'UE	Se svolge formazione professionale come da art. 79 comma 5 e art. 82
a. Iscrizione, anche di diritto, all'albo di cui all'articolo 31 del Testo Unico o superamento dell'esame previsto ai fini di tale iscrizione e, in entrambi i casi, almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1	0,5	1
b. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative o finanziarie, rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, e almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1	0,5	1
c. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline diverse da quelle indicate alla lettera b), rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, integrato da un master post-lauream in discipline economiche, giuridiche, bancarie, assicurative o finanziarie o da una certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico-finanziario, riconosciuta per finalità di tipo regolatorio in una giurisdizione dell'Unione europea, e almeno dodici mesi di esperienza professionale;	1	1	1
d. Diploma di laurea, almeno triennale, in discipline diverse da quelle indicate alla lettera b), rilasciato da una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca, o titolo di studio estero equipollente, e almeno due anni di esperienza professionale;	2	1	1
e. Diploma di istruzione secondaria superiore e almeno quattro anni di esperienza professionale;	4	2	2
f. Diploma di istruzione primaria superiore e almeno dieci anni di esperienza professionale.	10	10	10



Dimezzamento esperienza

Caratteristiche della formazione

Erogatore:

- a) datore di lavoro, nonché da un diverso intermediario o da ente appositamente costituito, purché appartengano al medesimo gruppo del datore di lavoro.
- b) delle associazioni di categoria degli intermediari assicurativi, creditizi e finanziari, costituite da almeno due anni;
- c) degli enti appartenenti a una Università riconosciuta dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca;
- d) degli enti in possesso della certificazione di qualità UNI EN ISO 9001:2008 settore EA37, UNI ISO 29990:11, UNI 9001:2015 o di altri sistemi di accreditamento riconosciuti a livello europeo o internazionale;
- e) dei Consigli Nazionali degli Ordini professionali vigilati dal Ministero della Giustizia, che abbiano comprovata esperienza formativa nelle materie di cui ai punti 17 e 18 degli Orientamenti AESFEM/2015/1886.



Dimezzamento esperienza

Caratteristiche della formazione

Modalità di erogazione:

- a) durata non inferiore a 60 ore
- b) svolti in aula o con modalità equivalenti (videoconferenza, webinar, e-learning)
- c) i corsi in aula non possono avere una durata inferiore a 3 ore giornaliere né superiore a 8 ore giornaliere
- d) prevedono un numero di partecipanti adeguato a garantire l'effettività dell'apprendimento
- f) erogato nei 12 mesi antecedenti all'inizio dell'attività oppure durante il periodo di supervisione previsto

Sia esplicitato il superamento del test:

- a) Effettuato in aula
- b) Composto da domande che, per numero e complessità, rispondano a criteri di adeguatezza, pertinenza e proporzionalità ai contenuti e alla durata del corso di formazione
- b) dove i partecipanti abbiano risposto positivamente al 60% delle domande poste



Art 80 comma 2

«L'esperienza professionale deve essere maturata in aree professionali attinenti alle materie individuate ai punti 17 e 18 degli orientamenti ESMA»

Art 81 comma 1 lettera b)

«dimostrare che l'esperienza professionale sia maturata in aree professionali attinenti alle materie individuate, al punto 18 degli Orientamenti ESMA/2015/1886»

Art 81 comma 3

«La funzione di controllo di conformità svolge verifiche e accerta il rispetto delle presenti disposizioni»

Cogliere l'opportunità di questa normativa per qualificare tutto il personale rientrante nel perimetro MIFID II per poter sviluppare il comparto specifico e garantire un elevato standard di professionalità verso la clientela retail;



E-learning

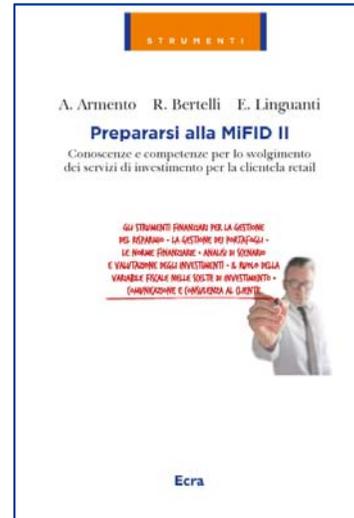
Accademia BCC RELAZIONE RISCHIO-RENDIMENTO: IL CONCETTO DI EFFICIENZA
La diversificazione temporale

DIVERSIFICAZIONE E ORIZZONTE TEMPORALE

Periodo di osservazione	R. medio annuo	Premio per il rischio	Volatilità su base annua	R. Min annuo su OT = 20 anni	Probabilità Rend < 0	R. Min annuo su OT = 10 anni	Probabilità Rend < 0	R. Min annuo su OT = 5 anni	Probabilità Rend < 0
Liquidità (titoli di Stato USA a breve termine, T-Bill)	3,50%	0,00%	0,87%	0,421% nel 01/1991	0,00%	0,141% nel 09/1992	0,00%	0,058% nel 07/1997	0,00%
Obbligazioni (titoli di Stato USA a lungo termine, T-Bond)	5,23%	1,74%	7,48%	0,460% nel 05/1950	0,00%	0,08% nel 12/1949	0,10%	-3,27% nel 05/1965	5,33%
Azioni (indice S&P500)	10,08%	6,58%	19,07%	1,89% nel 08/1929	0,00%	-4,95% nel 08/1929	5,46%	-17,34% nel 08/1929	12,64%

Per ogni tipo di asset class aumentare l'orizzonte temporale rende meno probabili le perdite.

Libro



Aula/Laboratorio

Accademia BCC
Scuola nazionale del Credito Cooperativo

CORSO MIFID II - CONSULENTI FINANZIARI

4° Modulo - Normativa dei servizi di investimento e mercati finanziari

Assessment

Navigazione quiz

1 2 3 4 5
6 7 8 9 10
11 12 13 14 15
16 17 18 19 20
21 22 23 24 25
26 27 28 29 30
31 32 33 34 35
36 37 38 39 40

Termina il tentativo...
Tempo rimasto 1:28:43

Domanda 2
Risposta non ancora data
 Contrassegna domanda

SUCCESSIVO



Art. 81, comma 1, lettera h)

gli Intermediari sono tenuti a "...garantire che i membri del personale mantengano qualifiche idonee e aggiornino le proprie conoscenze e competenze attraverso un percorso continuo di formazione o sviluppo personale pertinente alla propria qualifica che preveda, almeno ogni dodici mesi, la partecipazione a un corso della durata di almeno trenta ore. I corsi devono concludersi con lo svolgimento di un test di verifica delle conoscenze acquisite,....".

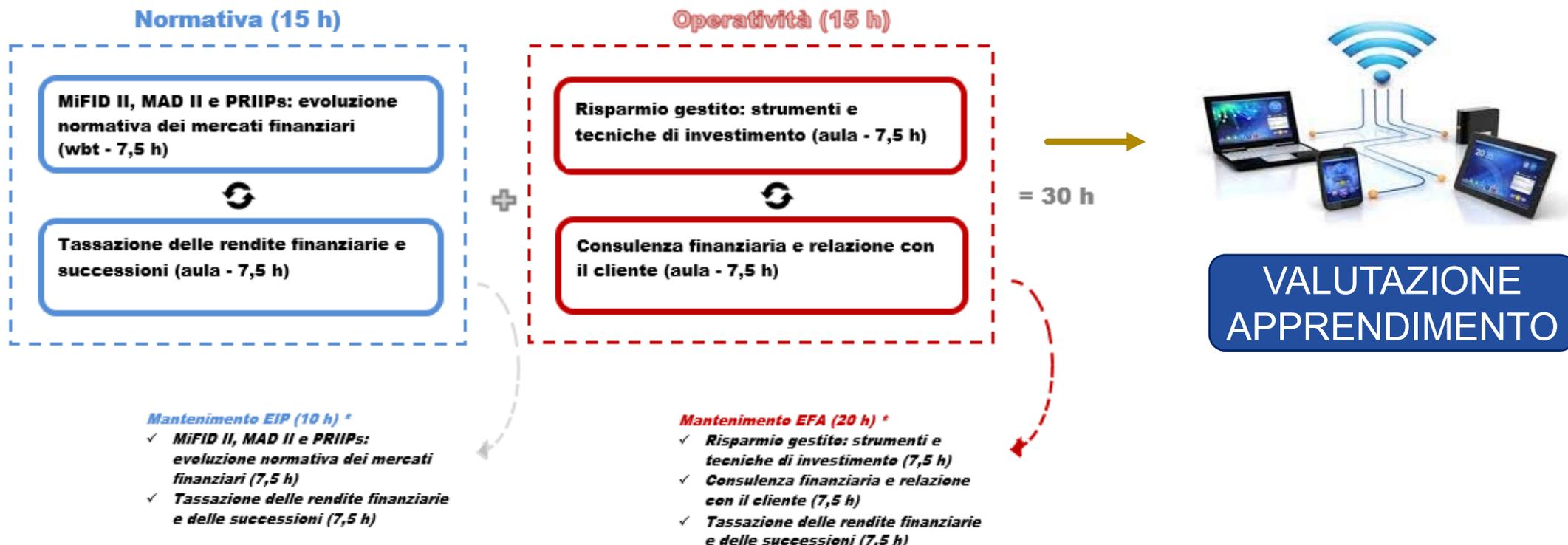
L'annualità decorre dal 3 gennaio 2018. I corsi e i test devono rispettare le medesime regole della formazione professionale specifica: deve essere erogata da fornitore idoneo, deve avere un programma pertinente, deve durare 30 ore (aula, e-learning, webinar e videoconferenza) prevedere un test adeguato, pertinente e proporzionato ai contenuti e alla durata del corso di formazione.



Mantenimento della conoscenza e competenza

Sulla base delle esigenze formative e di aggiornamento/approfondimento rilevate dalle risultanze degli assessment effettuati nel corso del 2017 e sulla base delle più recenti novità normative, sono stati individuati alcuni temi di rilievo per l'anno 2018.

L'iniziativa si sviluppa in due macro-aree (normativa e operatività)





Mantenimento della conoscenza e competenza

30/6/2017

3/1/2018

30/5/2018

3/1/2019

