

Percorso formativo

MiFID 2

MILANO

Centro Congressi Olona • Via Olona, 2

PRIMO MODULO • 19, 20 e 21 febbraio 2018

SECONDO MODULO • 5 e 6 marzo 2018



PRIMO MODULO

LE NUOVE REGOLE DI CONDOTTA PER GLI INTERMEDIARI, TRA MiFID 2 E PRIIPS

Prima giornata • 19 febbraio 2018

10.00 **La nuove regole sulla tutela dell'investitore: non solo MiFID 2**

- La mappa delle principali novità
- La Raccomandazione CONSOB n. 0096857 del 28 ottobre 2016, «Avvertenze per l'investitore»
- La Direttiva IDD: dal concetto di intermediazione a quello di distribuzione assicurativa
- La disciplina PRIIPS: il perimetro dei prodotti, il KID e le nuove regole di trasparenza, i rapporti tra ideatore e distributori di PRIIPS

La product intervention

Edoardo Guffanti, Socio **Studio Craca Di Carlo-Guffanti-Pisapia-Tatozzi & Associati**

13.30 *Pranzo*

14.30 **Product governance**

- Definizione della clientela target: target market potenziale vs. target market effettivo
- Test di prodotto: analisi di scenario, test sulla struttura commissionale e conflict check
- Definizione delle strategie distribuzione e dei modelli di servizio
- La revisione dei prodotti: product life-cycle review
- Interventi/misure in caso di mis-selling
- Rapporti tra produttori e distributori in fase di origination e durante il ciclo di vita del prodotto

Francesco Martiniello, Head of Italy CIB Compliance, Group Head of Markets Compliance and CEE CIB Compliance, Group CIB Compliance **UniCredit**

Maria Chiara Pellegrini, CIB Compliance Advisory **UniCredit**

Emanuele Zanetti, CIB Compliance Advisory **UniCredit**

17.00 *Chiusura della prima giornata*

Seconda giornata • 20 febbraio 2018

9.30 **I nuovi requisiti in tema di adeguatezza e appropriatezza**

- Le scelte e le modifiche delle policy e dei questionari
- I nuovi driver di valutazione dell'adeguatezza: tolleranza al rischio, capacità di sostenere perdite
- La comparazione prodotti equivalenti - analisi costi/benefici
- La valutazione di adeguatezza periodica: le scelte di impianto e le possibili soluzioni
- Le nuove Linee Guida ESMA in consultazione in materia di adeguatezza

Fabio Civile, Avvocato, Partner **Civale Associati**

Conflitti di interesse

- Framework normativo
- Individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse
- Procedure e misure da adottare
- Obblighi di disclosure e rendicontazione
- Alimentazioni dati e registro dei conflitti di interesse

Vittorio Mirra, Responsabile Settore Conflict Management, Servizio Compliance Prodotti di Investimento, Area Compliance **Banca Monte dei Paschi di Siena**

13.00 *Pranzo*

14.00 **Ammissibilità degli inducements**

- Requisiti per l'ammissibilità degli inducements nel servizio di consulenza indipendente
- L'informativa sugli inducement
- Processo di ammissibilità e tracciatura degli inducements
- Procedure e misure da adottare in tema di incentivi

Diego Bobbo, Associate **Studio Legale Bird & Bird**

16.30 *Chiusura della seconda giornata*

Terza giornata • **21 febbraio 2018**

9.30 **Il rafforzamento dell'informativa pre e post contrattuale**

- Perimetro di applicazione dell'informativa: ampliamento degli obblighi nei confronti della clientela professionale e controparti qualificate
- Informativa ex ante: informativa «generale» e informativa «per operazione»
- Informativa ex-post:
 - Relazione servizi prestati
 - Valutazione di adeguatezza nel continuo
 - Servizio gestione portafogli
 - Soglie di perdita
 - Costi e oneri
 - Incentivi
 - Rendicontazione «deposito titoli»

Paolo Bendotti, Manager **BE Consulting**

Manuela Barda, Area Compliance, Servizio Compliance Prodotti di Investimento, Settore Consulenza Compliance Prodotti di Investimento **Banca Monte dei Paschi di Siena**

13.00 *Pranzo*

14.00 **Record keeping**

- Tracciatura e conservazione comunicazioni elettroniche, conversazioni telefoniche e incontri frontali: la policy interna e il registro dei devices
- Obbligo di conservazione dei dati

Stefano Albonico, Manager **BE Consulting**

15.00 **Nuove regole e nuovi scenari dei modelli di consulenza**

- Le diverse "forme" di consulenza
- Divieto agli inducements monetari e limiti agli inducements non monetari
- La consulenza indipendente

Gli orientamenti ESMA sulla valutazione delle conoscenze e competenze

Lorenzo Mastroianni, Manager **BE Consulting**

16.30 *Chiusura del modulo*





SECONDO MODULO NUOVA DISCIPLINA IN AMBITO MERCATI

Prima giornata • **5 marzo 2018**

10.00 **Overview delle principali novità introdotte dalla MiFID 2 e obiettivi della riforma della regolamentazione dei mercati**

Le novità in tema di best execution

Anna Kunkl, Partner **BE Consulting**

Amedeo Altamura, Manager **BE Consulting**

13.00 *Pranzo*

14.00 **Nuovi obblighi di accentrimento ed evoluzione delle sedi di negoziazione**

- Trading Obligation azioni / derivati standardizzati
- Mercati regolamentati
- Multilateral Trading Facilities (MTF)
- Organized Trading Facilities OTF
- Internalizzatori sistematici (IS)

Anna Kunkl, Partner **BE Consulting**

Amedeo Altamura, Manager **BE Consulting**

17.00 *Chiusura della prima giornata*

Seconda giornata • **6 marzo 2018**

9.30 **Requisiti di trasparenza e reporting regolamentare**

- Pre Trade Transparency
- Post Trade Transparency
- Transaction Reporting

Roberto Galbiati, Responsabile Servizio Finanza, Capital Markets e Rete Estera, Direzione Compliance Retail e Corporate Banking **Intesa Sanpaolo**

13.00 *Pranzo*

14.00 **Registro ordini e operazioni**

Negoziazione algoritmica

- Negoziazione algoritmica
- High Frequency Trading
- Market Making

Claudia Antonello, **BE Consulting**

Emanuela Nicò, **BE Consulting**

16.00 *Chiusura del percorso*

