



MIFID II

ALLA LUCE DEL DECRETO DI ATTUAZIONE 3 AGOSTO 2017 N. 129

Milano, 9-10 novembre 2017
Centro Congressi Palazzo Stelline

MIFID2 ALLA LUCE DEL DECRETO 3 AGOSTO 2017 N. 129

SESSIONE ANTIMERIDIANA

9.00

PROFILI DI RIFORMA, SOGGETTI ABILITATI E PRODOTTI FINANZIARI

Quadro normativo alla luce di MiFID II e MIFIR: modifiche legislative e tecniche di regolamento

- Obiettivi ed economics dell'intervento normativo
- Investor protection e passaporto unico: verso un mercato europeo dei servizi finanziari
- Profili di disciplina della riforma e approccio integrato tra MiFID II e MIFIR: interventi di revisione TUF e regolamenti attuativi
- Livello due di regolazione: Direttive e Regolamenti delegati
- Prassi di Vigilanza: il ruolo dell'ESMA e la natura degli ITS e RTS
- Ambito di applicazione soggettivo: SIM, Banche, SGR, Gestori di mercati regolamentati ed Energy e commodity players

Guido Ferrarini, Professore di Diritto Commerciale, Università di Genova

Nuova tassonomia dei prodotti finanziari

- Strumenti finanziari, le "quote di emissione di gas ad effetto serra"
- Depositi strutturati, prodotti finanziari (diversi dagli strumenti finanziari) emessi da banche e prodotti di investimento assicurativi
- Definizione di prodotto finanziario derivato e i commodity derivatives
- Operazioni in valuta (rolling-spot forex) e derivati: elementi di esclusione
- Ampliamento degli obblighi di utilizzo di sedi di negoziazione regolamentate di derivati OTC standardizzati
- "Position limits" ESMA e limiti di esenzione per gli operatori del mercato dell'energia

Paola Lucantoni, Professore Associato di Diritto dei Mercati Finanziari, Università "Tor Vergata" di Roma

Imprese di investimento, agenti collegati e consulenti

- Nuova nozione di impresa di investimento: il concetto di "occupazione" e "attività abituale"
- La nozione di "agente collegato"
- Consulenti finanziari autonomi e Società di consulenza finanziaria
- Imprese di paesi terzi e obbligo di stabilimento di una succursale nel territorio dello Stato ospitante
- Uso degli agenti collegati ai fini della potenziale configurazione dello stabilimento di succursali
- Regime applicabile agli intermediari non UE: la distinzione tra soggetti bancari e non
- Il regime delle esenzioni

Filippo Parrella, Professore Aggregato di Diritto Bancario, Università di Perugia; Consulente, Assoreti

LE NUOVE FRONTIERE DELLA VIGILANZA

Compiti e poteri della Consob

- Riassetto normativo e riparto di funzioni di vigilanza per finalità: il protocollo d'intesa
- Superamento dell'attività regolamentare congiunta
- Procedure (semplificate) di scambio di informazioni tra Autorità
- Poteri informativi, di indagine, ispettivi e di contrasto all'abusivismo
- Potere di rimodulazione dei requisiti del personale con riguardo ai presidi organizzativi
- Vigilanza della Consob sull'Organismo
- Vigilanza della Consob e stabilimento di succursali
- La pubblicazione degli avvertimenti al pubblico

Salvatore Providenti, Responsabile Consulenza Legale, Consob*

Product intervention e poteri di rimozione

- Potere di rimozione di professionisti esterni
- Potere di rimozione degli esponenti aziendali
- Sospensione della commercializzazione o della vendita di strumenti finanziari per violazione obblighi in materia di product governance
- Divieto di commercializzazione, distribuzione e vendita di strumenti finanziari e depositi strutturati
- Divieto di esercizio di attività o pratiche finanziarie pregiudizievoli per la tutela degli investitori e la market integrity
- Product intervention e (nuovi) poteri sanzionatori

Enea Franza, Responsabile Consumer Protection, Consob*

L'apparato sanzionatorio e le reazioni a condotte antigiuridiche

- Sanzioni pecuniarie: ampliamento del range tra minimo e massimo edittale e il principio di proporzionalità
- Sanzioni alternative: reprimenda pubblica e ordine di porre termine alle violazioni
- Temporary e permanent ban e interdizione temporanea ad essere membro o partecipante di trading venues
- La nozione di "fatturato" e i criteri alternativi
- Abolizione del doppio binario nel caso di abusivismo

Matteo De Poli, Professore Associato di Diritto dell'Economia, Università degli Studi di Padova

* La relazione è svolta a titolo personale e non impegna l'Amministrazione di appartenenza

SESSIONE POMERIDIANA

14.00

SERVIZI DI INVESTIMENTO E ACCESSORI, LA CONSULENZA

Regole di comportamento: quadro generale

- La nozione di servizi e attività di investimento e dei servizi accessori
- Il nuovo servizio di (investimento) gestione dei sistemi di negoziazione organizzati (OTF)
- L'ampliamento soggettivo delle regole di condotta
- Criteri generali di comportamento e product governance
- Informativa alla clientela: costi e oneri
- I criteri di separazione patrimoniale
- Gestione indipendente, sana, prudente e misure di salvaguardia dei "beni" dei clienti

Andrea Perrone, Professore Ordinario di Diritto Commerciale, Università Cattolica del Sacro Cuore

Segue. Le regole di comportamento

- La (nuova) disciplina del conflitto di interessi: estensione soggettiva, organizzazione e presidi di trasparenza
- Conflitti di interesse e inducement
- Conflitti di interesse e politiche di remunerazione e incentivazione
- Conflitto di interesse e imprese che operano in regime di libera prestazione dei servizi
- Le nuove know your customer e suitability rules
- Divieto di concludere contratti di garanzia finanziaria con trasferimento del titolo di proprietà: nuova ipotesi di nullità

Daniele Maffei, Professore Ordinario di Diritto Privato, Università di Brescia

Consulenza in materia di investimenti

- La consulenza su base indipendente o meno: nozione e confini della distinzione
- Le raccomandazioni non personalizzate
- Analisi di mercato e strumenti finanziari emessi o forniti da entità collegate
- Valutazione periodica dell'adeguatezza
- Doveri informativi dell'intermediario
- Consulenza su base indipendente e regole di condotta a presidio dell'indipendenza
- Consulenza indipendente e inducement: i benefici monetari di entità minima

Paolo Giudici, Professore Ordinario di Diritto Commerciale, Libera Università di Bolzano

ROUND TABLES

Valutazione di adeguatezza, informativa alla clientela e gestione del conflitto di interessi

- Policy di consulenza e aggiornamento questionari MiFID
- Strumenti di classificazione dei prodotti finanziari e matching sul profilo clienti
- Informativa alla clientela e aggiornamento della documentazione
- Modalità di esposizione dei costi, oneri, inducement e conflitti di interesse
- Mappatura dei conflitti e policy di gestione

Chairman: Paola Vezzani, Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Università di Modena e Reggio Emilia

Partecipano: Roberta Sandrone, Responsabile Ufficio Servizi di Investimento, Direzione Centrale Compliance Retail e Corporate Banking, Intesa Sanpaolo; Maddalena Vitale, Direzione Centrale Legale e Contenzioso, Ufficio Servizi di Investimento e Prodotti Finanziari, Intesa Sanpaolo Group Services; Luca Zitiello, Partner, Studio Legale Zitiello e Associati; Alessandro Mastrantuono, Director, Deloitte Consulting

Servizi di consulenza e modelli di gestione degli inducement

- Impatti strategici e commerciali
- Aumento dei costi operativi e infrastrutturali
- I modelli di servizio: differenziazione e pricing per segmenti commerciali
- Policy di gestione degli inducement e tecniche di registrazione

Chairman: Barbara Alemanni, Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Università degli studi di Genova

Partecipano: Michele Calzolari, Presidente, Assosim; Pietro Lugli, Responsabile Ufficio Normative finanziarie, Gruppo BPER Banca; Fabrizio Cascinelli, Director Legal, PwC Tax and Legal Services; in attesa di conferma

ORGANIZZAZIONE E ATTIVITÀ

La disciplina della product governance: regole organizzative

- Principi generali relativi alla regola di product governance: le fonti normative di riferimento
- Distinzione tra manufacturer e distributor
- Processo di approvazione degli strumenti finanziari
- Definizione del target market (positivo e negativo) e strategie di distribuzione
- Ruolo degli organi sociali e delle funzioni aziendali di controllo
- Obblighi di dotarsi di uno staff qualificato
- Revisione periodica dei dispositivi di product governance e flussi informativi tra distributore e produttore
- Product governance e product intervention

Michele de Mari, Professore Associato di Diritto Commerciale, Università degli studi di Verona

La disciplina della product governance: regole di condotta

- Governo del prodotto e corretta e trasparente nella prestazione dei servizi e delle attività di investimento
- Governo del prodotto e principio di proporzionalità
- Governo del prodotto e regole di adeguatezza
- Applicazione degli obblighi di target market con riguardo ai clienti professionali e alle contro parti qualificate

Gioacchino La Rocca, Professore Ordinario di Diritto Civile, Università di Milano-Bicocca

La product governance dei prodotti di investimento assicurativi

- POG produttore (processo di approvazione, mercato di riferimento, prova, monitoraggio e revisione, selezione dei canali distributivi)
- POG distributore
- Rapporti con Mifid II e Priips
- Responsabilità e sistema sanzionatorio

Michele Siri, Jean Monnet Professor of EU Financial and Insurance Markets Regulation, Università di Genova

Sistemi e procedure di segnalazione delle condotte antigiuridiche

- Sistemi di segnalazione: "whistleblowing interno"
- Estensione dell'ambito applicativo a tutti i soggetti del mercato e alle imprese assicurative
- Riservatezza dei dati e canali di segnalazione
- Sanzioni per mancata o inadeguata attuazione del sistema
- Procedure di segnalazione alle Autorità di Vigilanza: "whistleblowing esterno"

Filippo Annunziata, Professore Associato di Diritto dei Mercati Finanziari, Università Luigi Bocconi, Milano

Sedi di negoziazione, trasparenza informativa e trading algoritmico

- Trasparenza e flussi informativi per il trading sugli strumenti azionari
- Nuovi obblighi informativi dei mercati e dei negoziatori sulla qualità dell'esecuzione, e campo di applicazione dell'execution only
- La trasparenza pre-post-trading e gli obblighi di transaction reporting
- Trading algoritmico e ambienti di negoziazione automatizzati: linee guida ESMA, definizioni e ambito di applicazione, sistemi e controlli per le imprese di investimento e per le trading venues

Alberto Lupoi, Professore Associato di Diritto dell'Economia, Università di Padova

SESSIONE POMERIDIANA

14.00

ROUND TABLES

Product Governance: impatto operativo e tecnologico

- Metodologie di target marketing
- Scambi di informazioni tra distributore e fabbriche prodotto
- Sviluppo interfacce e tool per la definizione del target market
- Pianificazione commerciale e budgeting
- Metodologie di determinazione del budget e pianificazione della rete commerciale
- PRIIPS: requisiti manufacturer e distributor

Chairman: Emanuele Carluccio, Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Università di Verona

Partecipano: Francesco Martiniello, Head of Group Regulatory Counsel Group Compliance, UniCredit S.p.A.; Luca Galli, Partner, EY; Valerio Lemma, Professore Ordinario di Diritto dell'Economia, Università degli Studi Guglielmo Marconi; Emanuele Grippo, Partner, Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

Operazioni di trading, gestione dei flussi e record keeping

- Trading obligation e definizione operativa della best execution rule
- Negoziazione basata su algoritmi che predeterminano i parametri dell'ordine
- Modalità di registrazione e conservazione ordini, operazioni e conversazioni
- I meccanismi di trade reconstruction
- La post trade transparency
- Le diverse tipologie di sedi di negoziazione e principali novità relative ai mercati

Chairman: Mario Valletta, Professore Ordinario di Economia degli Intermediari finanziari, Università degli Studi del Piemonte Orientale "A. Avogadro"

Partecipano: Paola Fico, Head of Capital Markets Regulation, Borsa Italiana; Annarita Morelli, Head of Internal Audit, Quaestio Capital Management SGR; Vincenzo La Malfa, Partner, DLA Piper; Giovanni Carotenuto, Carotenuto Studio Legale

NOTE ORGANIZZATIVE

Data 9-10 novembre 2017

Sede del Convegno Centro Congressi
Palazzo Stelline Corso Magenta 61
20123 Milano

Orario

9 novembre 2017

08:45 – 9:00 Registrazione partecipanti
09:00 – 13:30 Sessione antimeridiana
14:00 – 19:00 Sessione pomeridiana

10 novembre 2017

08:45 – 9:00 Registrazione partecipanti
09:00 – 13:00 Sessione antimeridiana
14:00 – 17:00 Sessione pomeridiana

Hotel convenzionato: Hotel Palazzo Delle Stelline

Quota di partecipazione 2 giornate: Euro 1.400,00= più I.V.A. per partecipante
1 giornata: Euro 800,00= più I.V.A. per partecipante

Offerte promozionali per iscrizioni entro il 15 ottobre 2017 2 giornate: Euro 1.100,00= più I.V.A. per partecipante

La partecipazione al convegno è a numero chiuso. La priorità sarà determinata in base al momento di ricezione della scheda di iscrizione.

La partecipazione al Convegno comporterà l'attribuzione di 8 Crediti Formativi Professionali da parte del Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Milano.

La quota di partecipazione è comprensiva degli atti del convegno, certificato di partecipazione, coffee breaks e pranzo.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione si perfeziona con il ricevimento a mezzo fax o e-mail del "Modulo di iscrizione" e della ricevuta di pagamento anticipato. Il pagamento anticipato, da eseguirsi a mezzo bonifico bancario,

dovrà essere effettuato alle coordinate di seguito riportate. Dell'avvenuta iscrizione verrà data conferma scritta tramite e-mail inviata all'indirizzo indicato nella scheda di iscrizione.

Ulteriori informazioni

Per ogni ulteriore informazione scrivi a:
formazione@dirittobancario.it
o chiama il numero di telefono 0445 1748632

BANCARIA CONSULTING Srl

Via Grazioli, 75 – 38122 TRENTO
P. Iva e Reg. Imprese n. 01933200220
E-mail: segreteria@dirittobancario.it
Fax. 0461 223420
c/o CASSA RURALE DI TRENTO
EU IBAN IT 35 Y 08304 01833 000009335839

MODULO D'ISCRIZIONE

MIFID II ALLA LUCE DEL DECRETO DI
ATTUAZIONE 3 AGOSTO 2017 N. 129

9-10 novembre 2017

Al fine dell'iscrizione compilare e sottoscrivere il presente modulo ed inviarlo con la ricevuta di pagamento via e-mail a formazione@dirittobancario.it

DATI DEL PARTECIPANTE

Nome _____ Cognome _____

Azienda _____

Qualifica _____

Telefono diretto _____ E-mail aziendale _____

Dati integrativi per l'accreditamento dei professionisti

Ordine _____

Luogo e data di nascita _____ C.F. _____

PER INFORMAZIONI

Referente _____

Telefono diretto _____ E-mail aziendale _____

DATI PER LA FATTURAZIONE

Ragione sociale _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____

P.IVA _____ C.F. _____

TIMBRO E FIRMA

Informativa sulla privacy (D.Lgs. 196/2003)

Il sottoscritto, nel trasmettere i propri dati personali, acconsente al loro trattamento da parte di Bancaria Consulting S.r.l., dando atto di essere informato che tali dati saranno utilizzati unicamente a fini gestionali, amministrativi, contabili e/o fiscali. Autorizza inoltre Bancaria Consulting S.r.l. ad inviare a mezzo e-mail materiale commerciale e promozionale inerente le future iniziative della stessa società. Dichiara infine di essere a conoscenza della possibilità di prendere visione, di cancellare e rettificare i dati personali o di opporsi all'utilizzo degli stessi se trattati in violazione delle norme di legge.

LUOGO E DATA

TIMBRO E FIRMA

Clausole contrattuali

Bancaria Consulting S.r.l. si riserva la facoltà di rinviare o annullare l'evento restituendo integralmente la somma ricevuta, ed altresì, per motivi organizzativi, di modificare il programma o la sede dell'evento e/o sostituire i relatori con altri di pari livello professionale. È possibile sostituire il partecipante con altra persona dello stesso Studio o Azienda. La disdetta dall'evento è possibile soltanto in forma scritta (anche a mezzo fax) entro 6 (sei) giorni prima della data dell'evento, con diritto al rimborso del 90% della quota pagata. In caso di annullamento dell'iscrizione oltre tale periodo non è previsto alcun rimborso, ma si potrà utilizzare il credito per partecipare a eventuali futuri eventi (è necessario inviare la comunicazione di disdetta con la richiesta di credito in forma scritta, anche a mezzo fax, entro 48 ore dall'evento). Ai sensi e per gli effetti degli artt. 1341 e 1342 c.c., si approvano espressamente le condizioni di iscrizione e di partecipazione indicate nelle "Note organizzative", che formano parte integrante del presente modulo di iscrizione, nonché la clausola di rinvio o annullamento dell'evento e la clausola di disdetta sopra riportata.

TIMBRO E FIRMA
