

La revisione della Direttiva MiFID: novità e impatti

Milano, 21 febbraio 2014

In partnership con



Un seminario di aggiornamento sulle recenti novità introdotte dalla revisione della Direttiva MiFID



London
Stock Exchange Group



I partner dell'iniziativa

Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- L'individuo, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

ASSOSIM – Associazione Italiana Intermediari Mobiliari

ASSOSIM, Associazione Italiana degli Intermediari Mobiliari, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli Organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. ASSOSIM svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di Intermediari Esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Mobiliari.

Il seminario

Il contesto formativo

L'instabilità dei mercati finanziari che ha contraddistinto la prima fase di vita della Direttiva MiFID ha indotto la Commissione Europea ad avviare un processo di profonda revisione della normativa per garantire una maggiore protezione degli investitori e una maggiore uniformità nell'applicazione nei diversi paesi europei.

Tale revisione sta per approdare nella pubblicazione di una nuova Direttiva (MiFID 2) e di un Regolamento (MIFIR) e prevede una nuova architettura dei mercati, un più esteso regime di trasparenza degli scambi, una regolamentazione dell'high frequency trading, nuove regole in materia di consulenza e incentivi, nonché una disciplina armonizzata dell'accesso ai mercati europei da parte di intermediari di paesi terzi.

Gli obiettivi del seminario

Il seminario, organizzato *in partnership* tra Academy e Assosim, si propone come occasione di confronto con gli esperti per chiarire lo stato dell'arte della revisione della Direttiva MiFID e, in particolare per approfondire i seguenti temi:

- la nuova architettura dei mercati e l'istituzione delle Organised Trading Facility (OTF)
- le interazioni con il Regolamento EMIR
- Algo e high frequency trading
- nuovo regime per le imprese di investimento extracomunitarie
- nuove regole di condotta e product intervention
- consulenza e incentivi

I destinatari

Il corso si rivolge a Responsabili e Addetti Compliance, Uffici Legali, Front, Back e Middle Office, di Banche, SIM e SGR, studi legali, società di consulenza

La faculty

Giuseppe D'Agostino
Vice Direttore Generale **CONSOB**

Martina Tambucci
Divisione Strategie Regolamentari – Ufficio
Regolamentazione **CONSOB**

Isadora Tarola
Responsabile Ufficio Vigilanza Infrastrutture di Mercato
CONSOB

Fabrizio Plateroti
Head of Regulation & Post Trading, **Borsa Italiana –
London Stock Exchange Group**

Davide Nervegna
Of Counsel, **Norton Rose Fulbright Studio Legale**

Massimo Scolari
Segretario Generale, **Ascossim**

Il seminario

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Revisione della Direttiva MiFID: principi ispiratori e profili di maggior rilievo

Giuseppe D'Agostino
Vice Direttore Generale CONSOB

10.30 - Coffee break

10.45 Novità in materia di regole di condotta e *product intervention* e nuovo regime per le imprese di investimento extracomunitarie

Davide Nervagna, Of Counsel, Norton Rose Fulbright Studio Legale

12.15 La disciplina della consulenza

- La consulenza indipendente
- Introduzione dell'obbligo di comunicare al cliente il tipo di consulenza offerta
- Nuovo regime degli incentivi

Massimo Scolari, Segretario Generale, Ascosim

13.00 – Pausa Pranzo

14.00 High Frequency Trading e Algo Trading

Isadora Tarola
Responsabile Ufficio Vigilanza Infrastrutture di Mercato CONSOB

14.40 La nuova struttura dei mercati

- MR, MTF e OTF
- IS e over the counter
- Piattaforme telematiche e circuiti di matching
- Nuovi obblighi di trasparenza

Fabrizio Plateroti, Head of Regulation & Post Trading, Borsa Italiana – London Stock Exchange Group

16.00 - Coffee break

16.15 I rapporti tra la Riforma Europea dei derivati e la revisione della disciplina applicabile alle infrastrutture di mercato

Martina Tambucci
Divisione Strategie Regolamentari – Ufficio Regolamentazione CONSOB

17.00 - Chiusura dei lavori

Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e Assosim e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Data e luogo del seminario

21 febbraio 2014 C432

Palazzo Mezzanotte – CongressCentre and Services
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICOBANCARIO intestato a:

**ASSOSIM – ASSOCIAZIONE ITALIANA
INTERMEDIARI MOBILIARI
Via Alberto da Giussano, 8
20145 Milano – P.IVA 08265930159**

IBAN IT 88 K 03500 0160000000012476

Modalità di iscrizione e quota

L'iscrizione può essere effettuata inviando la scheda di iscrizione compilata in ogni sua parte a:

Assosim - assosim@assosim.it
e in copia a academy_italy@lseg.com

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 867898, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Assosim.

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di **€ 500 + IVA**.

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di **€ 900 + IVA**.

La quota di iscrizione include il materiale didattico e il coffee break.

Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP).

Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro Obbligo di Tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente Contratto.

Modalità di pagamento

La quota deve essere versata:

— a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

oppure

— a ricevimento della fattura emessa da ASSOSIM contestualmente all'email di conferma di effettuazione del corso.

Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e Assosim e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 867898.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo ad Assosim;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno di inizio del corso, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Assosim e Academy. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio del corso; in tal caso suo unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 867898
Per informazioni +39 0286454996 – assosim@assosim.it

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA		Ufficio		
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
Tel.		Email		

Timbro e Firma

Data:

Privacy:

I dati da Lei forniti verranno trattati da Bit Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, e da Assosim, con sede in Milano, Via Alberto da Giussano 8, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno di Bit Market Services e Assosim ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui Bit Market Services e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo London Stock Exchange e/o da soggetti terzi del cui supporto le Società si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Bit Market Services e Assosim. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Bit Market Services e Assosim di tenerLa aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederme altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società e di Assosim

Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Bit Market Services e di Assosim barri la casella

Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.lseg.com/academy

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

