

La distribuzione dei prodotti di investimento alla clientela *retail*: PRODOTTI FINANZIARI COMPLESSI e PRIIPs

Milano, 29 e 30 aprile 2015

In partnership con



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 corso

Il contesto formativo

La distribuzione di prodotti finanziari connotati da profili di complessità rappresenta un'area di particolare attenzione da parte delle Autorità per la tutela degli investitori *retail*. In tale contesto gli intermediari sono chiamati ad adottare adeguati presidi e regole di comportamento sia nella fase di produzione sia nella fase di distribuzione di tali prodotti, al fine di garantire la cura diligente e professionale dell'interesse della clientela.

Gli intermediari dovranno comunicare a Consob le azioni intraprese entro il **30 giugno 2015**.

Tra le disposizioni volte a rafforzare la tutela dell'investitore *retail* si inserisce anche il Regolamento UE n. 1286/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014 relativo ai PRIIPs – *packaged retail investment and insurance-based investment products*, entrato in vigore il 29 dicembre 2014.

Struttura e obiettivi del corso

Il corso è suddiviso in una prima giornata dedicata a:
I prodotti finanziari complessi

Un seconda mezza giornata dedicata a:
I PRIIPs - *packaged retail investment and insurance-based investment products*.

E' prevista la possibilità di iscrizione separata.

Il corso permetterà ai partecipanti di:

- disporre dell'inquadramento normativo e regolamentare relativo ai prodotti finanziari complessi e ai PRIIPs
- analizzare le *best practice* raccomandate dall'ESMA e adempiere correttamente alle disposizioni normative
- predisporre, in materia di prodotti complessi, un corretto piano di azione in vista della comunicazione alle Autorità
- predisporre, in materia di PRIIPs, un corretto documento informativo contenente le informazioni chiave

I destinatari

Il corso è indirizzato a Responsabili e addetti aree legale, Compliance, Risk Management, Front office, Reti, Product Sales, Audit e Organizzazione degli intermediari finanziari e delle Compagnie di Assicurazione.

La faculty

Toni Atrigna, Partner, **Atrigna & Partners**

Stefano Cuccia, Chief Operating Officer, **EuroTLX SIM**

Luca Lambruschi, Direzione Compliance – Analisi e valutazione processi, **Banca Popolare di Milano**

Francesco Martina, Head of market supervision, **EuroTLX SIM**

Davide Nervegna, Socio, **EY Studio Legale Tributario**

Alessandro Papaniaros, Responsabile Compliance, **Banco Popolare**

Stefano Vincenzi, General Counsel, **Mediobanca**

Il corso

I PRODOTTI FINANZIARI COMPLESSI

29 aprile 2015

9.15 Registrazione dei partecipanti

INQUADRAMENTO DELL'EVOLUZIONE NORMATIVA E REGOLAMENTARE

9.30 Analisi dei Documenti dell'ESMA

- Statement "Potential Risks Associated with Investing in Contingent Convertible Instruments" del 31 luglio 2014;
- *Opinion* 1 "MiFID practices for firms selling complex products" del 7 febbraio 2014;
- *Opinion* 2 "Good practices for product governance arrangements" del 27 marzo 2014
- Lo *statement* sui Contingent Convertible

Toni Atrigna, Partner, Atrigna & Partners

10.30 Coffee break

10.45 Le indicazioni e le raccomandazioni di Consob

- Le indicazioni di Consob sulle *opinion* dell'ESMA
- Le raccomandazioni
 - La consultazione sulla distribuzione di prodotti complessi ai clienti *retail* del 28 maggio 2014
 - La comunicazione 97996/14 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail* del 22 dicembre 2014

Davide Nervegna, Socio, EY Studio Legale Tributario

11.45 Gli impatti sugli intermediari

- La fase di produzione (product, design e testing)
- La fase di commercializzazione (Distribution strategy)
- La valutazione dei rischi, trasparenza, gestione dei conflitti di interessi e incentivi

Davide Nervegna, Socio, EY Studio Legale Tributario

13.00 Pausa pranzo

14.00 Linee d'azione in vista della comunicazione alla Consob

- Mappatura di rischio e verifica di adeguatezza
- Definizione del piano di azione
- L'aggiornamento delle procedure e dei regolamenti interni

Luca Lambruschi, Direzione Compliance – Analisi e valutazione processi, Banca Popolare di Milano

16.00 Coffee break

16.15 Le misure in materia di governo societario e il sistema di controllo interno

- La revisione e l'aggiornamento delle procedure e dei regolamenti interni
- La delibera formale dei vertici aziendali in caso di distribuzione di prodotti finanziari complessi alla clientela *retail*
- Il ruolo della funzione di *compliance*

Alessandro Papaniaros, Responsabile Compliance, Banco Popolare

17.00 Chiusura dei lavori

Il corso

I PRODOTTI DI INVESTIMENTO PREASSEMBLATI AL DETTAGLIO E ASSICURATIVI (PRIIPs)

30 aprile 2015

9.30 I prodotti di investimento preassemblati al dettaglio e assicurativi (PRIIPs): definizione e inquadramento normativo

- Il Regolamento n. 1286/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014
- Oggetto, ambito di applicazione e definizioni

Stefano Vincenzi, General Counsel, **Mediobanca**

10.30 Coffee break

10.45 La redazione del documento contenente le informazioni chiave (KID)

- Forma e contenuto
- Analisi pratica di come deve essere redatto il documento
- La gestione degli aggiornamenti

Stefano Cuccia, Chief Operating Officer e **Francesco Martina**, Head of Market Supervision, **EuroTLX SIM**

13.00 Chiusura dei lavori

Il corso

Data e luogo del corso

29 e 30 aprile 2015 C018

29 aprile 2015 – Prodotti finanziari complessi C018A
30 aprile 2015 – PRIIPs C018B

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

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- Email academy_italy@lseg.com e in copia a assosim@assosim.it
- FAX +39 02 72426471
- WEB www.academy.lseg.com

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- TEL +39 02 72426.086

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 Academy.

Quota di iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:

€ 700 + IVA per l'intero percorso
€ 550 + IVA per il corso sui prodotti complessi
€ 350 + IVA per il corso sui PRIIPs

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:

€ 1.100 + IVA per l'intero percorso
€ 950 + IVA per il corso sui prodotti complessi
€ 650 + IVA per il corso sui PRIIPs

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

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.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.

P.zza degli Affari, 6
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2
20121 Milano

codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114
SWIFT address DEUTITMMIL

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 72426471, 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

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

Il corso

(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 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 a 24 ore prima dell'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 l'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 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

La distribuzione dei prodotti di investimento alla clientela retail

Milano, 29 e 30 aprile 2015

Quota di partecipazione	Intero Percorso C018	Corso Prodotti complessi C018A	Corso PRIIPs C18B
Individuale Socio ASSOSIM	☐ € 700 + IVA	☐ € 550 + IVA	☐ € 350 + IVA
Individuale NON SOCIO	☐ € 1.100 + IVA	☐ € 950 + IVA	☐ € 650 + IVA
Dal 4° partecipante – 10%	☐ € + IVA	☐ € + IVA	☐ € + IVA

Dati del partecipante (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome			
Funzione aziendale			
Società			
E-mail		Tel.	
Area di appartenenza		Livello di conoscenza della materia	
☐ Direzione Generale	☐ ICT	☐ Fiscale	☐ base
☐ Personale, Organizzazione e Formazione	☐ Legale	☐ Finanza	☐ intermedio
☐ Amministrazione e controllo	☐ Ricerca e sviluppo	☐ Risk Management	☐ avanzato
Settore industriale			
☐ Società non quotata	☐ Banca	☐ Consulenza	☐ Energy
☐ Società quotata	☐ Investment Bank	☐ Private Equity	☐ SGR
Indirizzo della società			
Via	N.	Cap.	Città
			Prov.

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

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 Blt 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 Blt 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 Blt 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 Blt 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 Blt 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, chiederne 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 Blt 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

