







Le regole di condotta sui servizi di investimento

Fondamentale

Interaziendale

Presentazione	<p>A tre anni dall'entrata in vigore della Direttiva MiFID, concepita con l'obiettivo di rafforzare la protezione degli investitori e l'efficienza e l'integrità dei mercati finanziari, le banche sono ancora impegnate in una costante attività di adeguamento delle proprie condotte, poiché le questioni interpretative legate all'applicazione delle regole di comportamento per lo svolgimento dei servizi di investimento sono numerose e in qualche caso ancora dibattute.</p> <p>Il corso fornisce i necessari aggiornamenti sulla disciplina, chiarendone la portata applicativa nella relazione con la clientela.</p>						
Obiettivi	<p>Il partecipante sarà in grado di:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ interpretare correttamente le norme e le regole di comportamento che si applicano nella relazione banca - cliente nell'ambito dei servizi di investimento; ◆ comprendere l'importanza che il contratto per la prestazione dei servizi di investimento riveste nella relazione tra l'intermediario e il cliente; ◆ identificare le coordinate del nuovo servizio di consulenza; ◆ valutare caratteristiche e condizioni di liquidità/illiquidità di un prodotto e identificare le modalità di distribuzione di prodotti illiquidi; ◆ riconoscere e prevenire le principali contestazioni sollevate dai clienti in relazione alla prestazione dei servizi di investimento. 						
Target di riferimento	Responsabili e addetti delle funzioni Finanza, Legale, Compliance, Revisione interna, Commerciale, Organizzazione.						
Prerequisiti	Nessuno.						
Metodologia didattica	<table border="0"> <tr> <td data-bbox="448 1518 772 1550">ESPOSIZIONE DEL DOCENTE</td> <td data-bbox="970 1518 1230 1550"></td> <td data-bbox="1342 1518 1433 1550">80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1568 783 1599">ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE</td> <td data-bbox="970 1568 1038 1599"></td> <td data-bbox="1342 1568 1433 1599">20%</td> </tr> </table>	ESPOSIZIONE DEL DOCENTE		80%	ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE		20%
ESPOSIZIONE DEL DOCENTE		80%					
ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE		20%					
Durata	3 giorni						
Prezzo	€ 1.700,00 + IVA						

Le regole di condotta sui servizi di investimento

Interaziendale | 3 giorni

Giorno 1

Il punto sulla normativa di riferimento in materia di intermediazione finanziaria

- ◆ Dal recepimento della Direttiva MiFID alla normativa italiana secondaria
- ◆ Le misure di livello 3 adottate dalla Consob
- ◆ Prospettive di revisione della MiFID: l'impatto nel rapporto banca-investitore
- ◆ La disciplina degli incentivi: le misure di livello 3 adottate dal CESR

I servizi di investimento e accessori - Strumenti finanziari

- ◆ I servizi di negoziazione per conto proprio, esecuzione di ordini per conto dei clienti, ricezione e trasmissione di ordini e collocamento e i servizi a particolare valore aggiunto: la gestione e la consulenza in materia di investimenti
- ◆ I servizi accessori
- ◆ La best execution e l'execution only

Il contratto per la prestazione dei servizi di investimento

- ◆ Le Linee Guida ABI e le novità intervenute negli ultimi tre anni
- ◆ L'informativa precontrattuale, la trasparenza e la comprensibilità del contratto
- ◆ Identificazione nel contratto del contenuto degli impegni assunti dall'intermediario verso il cliente in relazione alle scelte adottate nel proprio modello di business
- ◆ Le difficoltà emerse nella redazione dei contratti di "prima generazione"

Giorno 2

Offerta fuori sede e promotori finanziari

- ◆ Obblighi di informativa al cliente
- ◆ Doveri del promotore finanziario e incompatibilità
- ◆ Il diritto di ripensamento (ius poenitendi) attribuito ai clienti

Le regole di condotta nella consulenza in materia di investimenti

- ◆ Classificazione della clientela
- ◆ Valutazione di adeguatezza nel servizio di consulenza: modalità operative
- ◆ Le modalità di rendicontazione del servizio di consulenza
- ◆ La disciplina degli incentivi e la consulenza come modalità "giustificativa" degli incentivi nell'attività di collocamento, negoziazione, ricezione e trasmissione ordini

La consulenza c.d. "evoluta" in materia di investimenti

- ◆ Clausole contrattuali relative alla tipologia e modalità di prestazione del servizio
- ◆ Distinzione tra consulenza indipendente e consulenza restricted proposta dalla FSA
- ◆ I consulenti finanziari indipendenti in Italia
- ◆ Forme di remunerazione del servizio di consulenza: le possibili scelte contrattuali

Sistemi di remunerazione delle reti

Giorno 3

La distribuzione di prodotti finanziari illiquidi

- ◆ Il framework normativo di riferimento: dalla comunicazione Consob 9019104 del 2 marzo 2009 alle Linee Guida interassociative ABI-ASSOSIM-Federcasse
- ◆ Definizione di titolo illiquido e grado di liquidità degli strumenti finanziari
- ◆ La verifica di appropriatezza e adeguatezza degli investimenti in titoli illiquidi
- ◆ Il regime di trasparenza: informativa precontrattuale e periodica

I rapporti tra le funzioni compliance e le funzioni commerciali nei servizi di investimento: le Linee Guida ABI/Federcasse/ASSOSIM