



Seminario Annuale

MERCATI DEI CAPITALI E SERVIZI DI INVESTIMENTO

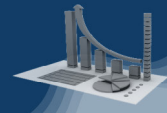
Verso un mercato finanziario europeo integrato:
regole, innovazione e sviluppo degli investimenti retail

PROGRAMMA

22 e 23 ottobre 2026 • Milano, SpazioPola - Aula virtuale

Promosso da **ABI** Associazione
Bancaria
Italiana

Organizzato da **ABISERVIZI**  **ABI**
FORMAZIONE



Il sistema finanziario europeo è attraversato da una fase di profonda trasformazione, guidata dal rafforzamento dei mercati dei capitali, dallo sviluppo della **Savings & Investments Union (SIU)** e dalle iniziative volte a favorire l'integrazione delle infrastrutture e dei servizi, tra cui il **MISP**.

In questo contesto, emerge con sempre maggiore evidenza l'esigenza di convogliare il risparmio verso l'economia reale, rafforzando al contempo l'efficienza, la trasparenza e la competitività del mercato europeo degli investimenti. L'Annual "Mercati dei Capitali e Servizi di Investimento", promosso da ABI e organizzato da ABIFormazione, costituisce l'occasione di confronto tra istituzioni, autorità di Vigilanza e operatori su queste direttrici di cambiamento, con un focus sulle principali evoluzioni normative e di mercato che stanno ridefinendo i servizi di investimento e il rapporto con la clientela retail.

La prima giornata è dedicata alla dimensione strategica dell'integrazione europea, con approfondimenti sullo stato di avanzamento della SIU, sul ruolo delle infrastrutture di mercato e sull'introduzione di nuovi strumenti, come i **Saving & Investments Accounts**, destinati a favorire la partecipazione degli investitori *retail*. In questo quadro si inserisce anche l'analisi dello stato dell'arte della **Retail Investment Strategy**.

La seconda giornata affronta alcuni dei principali ambiti di evoluzione operativa e regolamentare, dalla revisione del framework MiFIR in tema di **transaction reporting** e internalizzazione sistematica, alla riforma della **SFDR**, fino al ruolo dell'**intelligenza artificiale** nei servizi di investimento, con riferimento alle opportunità, ai rischi e ai profili di governance e alla crescente digitalizzazione dei modelli distributivi e alla vendita a distanza dei servizi finanziari.

SCHEMA DELLE SESSIONI

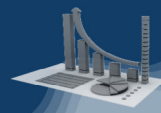
22 ottobre

- DALLA SAVINGS & INVESTMENTS UNION AL MARKET INTEGRATION AND SUPERVISION PACKAGE (MISP) E AI SIA: VERSO UN MERCATO FINANZIARIO EUROPEO INTEGRATO
- DISTRIBUZIONE A DISTANZA DI SERVIZI FINANZIARI: EVOLUZIONE NORMATIVA E PUNTI APERTI
- RETAIL INVESTMENT STRATEGY: IMPLEMENTAZIONE E IMPATTI PER IL MERCATO

- STRUTTURA DEL MERCATO AZIONARIO EUROPEO, INTERNALIZZAZIONE SISTEMATICA E TRANSACTION REPORTING: QUALI PROSPETTIVE?
- SFDR 2: VERSO UN NUOVO EQUILIBRIO PER LA TRASPARENZA ESG IN EUROPA
- LA GOVERNANCE DELL'AI NEI SERVIZI FINANZIARI, TRA INNOVAZIONE, RISCHIO E ACCOUNTABILITY

23 ottobre

Ciascuna giornata si terrà con orario 10:00 – 16:30



PROGRAMMA

22 OTTOBRE 2026

10.00 ► **Open session**

DALLA SAVINGS & INVESTMENTS UNION AL MARKET INTEGRATION AND SUPERVISION PACKAGE (MISP) E AI SIA : VERSO UN MERCATO FINANZIARIO EUROPEO INTEGRATO

Coordina: **David Sabatini**, Responsabile Mercato dei Capitali **ABI**

- Savings & Investments Union: progressi raggiunti, criticità aperte e prossime tappe del progetto europeo
- Integrazione finanziaria, competitività e coesione: le sfide della Savings and Investment Union
- Il progetto MISP e le implicazioni per l'ecosistema finanziario
- La vigilanza sui mercati dei capitali dell'Unione a un bivio
- Strumenti, incentivi e ruolo dei Saving & Investment Account (SIA)

Intervengono:

Cristina Catania, Senior Partner **McKinsey**

Carla Stamegna, Head of the Representative Office to the House of the Euro, **Banca d'Italia**

Flavio Bongiovanni, Financial attaché **Rappresentanza Permanente d'Italia presso l'UE**

Filippo Annunziata, Professore ordinario di Diritto dei mercati finanziari, **Università Luigi Bocconi**

Daniele Borriello, Head of Investment Product Offer **Unicredit**

12.00 *Break*

12.15 ► **DISTRIBUZIONE A DISTANZA DI SERVIZI FINANZIARI: EVOLUZIONE NORMATIVA E PUNTI APERTI**

- Nuove regole UE e digital journey del cliente: trasparenza, consenso e responsabilità

Intervengono:

Manuela Barda, Deliberante Team Compliance Servizi d'Investimento **Banca Monte dei Paschi di Siena**

Fabio Civale, Avvocato, **Civale Associati**

13.00 *Break*

14.00 ► **RETAIL INVESTMENT STRATEGY: IMPLEMENTAZIONE E IMPATTI PER IL MERCATO**

Coordina: **Angela Maria Bracci**, Mercato dei Capitali **ABI**

- Value for money e incentivi: come cambia il modello distributivo dei prodotti di investimento
- Profilazione, adeguatezza e disclosure: impatti sull'investor journey
- Dalla regolazione al business: quali effetti su offerta, pricing e consulenza al cliente retail

Intervengono:

Salvatore Gnoni, Head of Unit Investor Protection and Intermediaries **ESMA**

Simone D'Ippolito, Group Wealth Policy & Regulatory Business Leader **Gruppo Credem**

Francesco Del Signore, Head of European Regulatory & Growth Policies **Intesa Sanpaolo**

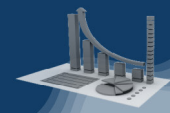
Luca Giaimo, Chief Compliance Officer **Banca Generali**

Stefano Manca, Responsabile Compliance Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**

Antonella Mosca, Responsabile Servizi di Investimento **Banca Sella Holding**

Davide Secchi, Director **Deloitte Advisory**

16.30 *Chiusura prima giornata*



23 OTTOBRE 2026

10.00 ► STRUTTURA DEL MERCATO AZIONARIO EUROPEO, INTERNALIZZAZIONE SISTEMATICA E TRANSACTION REPORTING: QUALI PROSPETTIVE?

Coordina: **David Angeloni**, Mercato dei Capitali **ABI**

- Possibili implicazioni di micro-struttura dei mercati azionari UE rivenienti anche dal processo legislativo in corso sul Pacchetto MISP
- Semplificazione del Transaction Reporting: possibilità offerte e indirizzo scelto dall'ESMA, e valutazioni qualitative ed operative
- Order Execution Policy: quali le novità di prossima applicazione?

Intervengono:

Jacopo Borgognone, Head of Capital Markets European **Banking Federation**

Ambra Moschini, Head of Sustainable Finance, Prudential and Reporting, **AMAFI**, Association française des marchés financiers

Paolo Nonfarmale, Markets & Regulatory Reporting | Compliance, **FinecoBank**

Simone Lomoro, Associate Partner **KPMG Advisory**

11.30 *Break*

11.45 ► SFDR 2: VERSO UN NUOVO EQUILIBRIO PER LA TRASPARENZA ESG IN EUROPA

Coordina: **Angela Maria Bracci**, Mercato dei Capitali **ABI**

- Le opzioni di riforma: semplificazione, nuove categorie e maggiore chiarezza per il mercato
- Implicazioni per industria e distributori: come cambia l'offerta e la consulenza ESG

Intervengono:

Sonia Artuso, ESG Investment Integration Manager, **Generali**

Andrea Lapomarda, Partner Risk Consulting, **EY Advisory**

Carlo Martinoia, Sustainability Regulatory Advisor, **Intesa Sanpaolo**

Simone Pedroni, Ufficio Modello di Tutela & ESG, **BPER Banca**

13.30 *Break*

14.30 ► LA GOVERNANCE DELL'AI NEI SERVIZI FINANZIARI, TRA INNOVAZIONE, RISCHIO E ACCOUNTABILITY

Coordina: **Giuseppe Ianniruberto**, Mercato dei Capitali **ABI**

- *Artificial Intelligence in Italian Financial Markets – From Analysis to Action*: il recente Report OCSE sulle opportunità, rischi e governance dell'IA
- AI e servizi di investimento: implicazioni giuridiche e profili di responsabilità per gli intermediari
- Applicazioni e limiti dell'AI nei mercati finanziari: cosa è già realtà e cosa resta potenziale

Intervengono:

Paola Deriu, Responsabile Divisione Studi e Regolamentazione **CONSOB**

Filippo Annunziata, Professore Ordinario di Diritto del mercato finanziario **Università Bocconi Milano**

Tiziana Lamberti, Executive Director Sales & Marketing Wealth Management & Protection Retail & SME Banking Division **Intesa Sanpaolo**

David Alliata, Head of Investments and wealth management **Banca Widiba**

16.15 *Chiusura*