

Percorso formativo

L'attuazione di MiFID 2 e IDD

3 moduli si svolgeranno
in aula virtuale fino
a diversa comunicazione

1° MODULO • 6 e 7 aprile 2020
2° MODULO • 20, 21 e 22 aprile 2020
3° MODULO • 4 e 5 maggio 2020

PRESENTAZIONE

Tre moduli tematici focalizzati sull'operatività delle normative-cardine che disciplinano le regole di condotta che gli intermediari devono seguire nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi e l'assetto dei mercati finanziari: MiFID 2, che ha riformato profondamente i presidi a tutela dell'investitore e la regolamentazione dei mercati, e IDD, che riveste i medesimi obiettivi con riferimento all'offerta e distribuzione di prodotti assicurativi.

Il percorso "L'attuazione di MiFID 2 e IDD" muove dall'analisi puntuale del framework normativo per identificare e discutere gli interventi di adeguamento dei processi e delle procedure conformi alle norme e, ove possibile, le best practice di attuazione.

STRUTTURA DEL PERCORSO

1° MODULO
(2 giorni)



IDD: la disciplina della distribuzione assicurativa alla luce della attuazione Ivass e Consob

6 e 7 aprile 2020

2° MODULO
(3 giorni)



La nuova disciplina di Investor Protection in MiFID 2

20, 21 e 22 aprile 2020

3° MODULO
(2 giorni)



La regolamentazione dei mercati: MiFID 2 e dintorni

4 e 5 maggio 2020

DESTINATARI

Responsabili e professional delle funzioni Finanza e Servizi di Investimento, Legale, Compliance, Revisione Interna, Commerciale, Organizzazione

PROGRAMMA

1° MODULO • IDD: LA DISCIPLINA DELLA DISTRIBUZIONE ASSICURATIVA ALLA LUCE DELLA ATTUAZIONE IVASS E CONSOB

6 e 7 aprile 2020

- ▶ **Dall'intermediazione alla distribuzione assicurativa: verso una piena attuazione della IDD**
- ▶ **La disciplina POG (Product Oversight and Governance) per i distributori iscritti in sezione D del RUI**
 - Principi e obiettivi relativi alla definizione dei meccanismi distributivi del distributore «tradizionale»
 - Il target market: il mercato di riferimento negativo e il mercato di riferimento effettivo
 - Lo scambio di flussi informativi tra distributore iscritto in sezione D e la compagnia assicurativa
 - Il riesame dei meccanismi distributivi
 - Le funzioni aziendali di controllo degli intermediari iscritti alla Sezione D del RUI: ruolo e compiti
- ▶ **Natura dei prodotti di investimento assicurativo**
 - Le definizioni di cui alla normativa europea e nazionale
 - Il confronto tra le principali sentenze della Corte di giustizia e nazionali
 - Il c.d. “rischio riqualificazione”, possibili conseguenze e misure di prevenzione
 - Profili pratici relativi alla definizione della natura degli IBIPs
- ▶ **La documentazione per i prodotti assicurativi di investimento e le informative in corso di contratto**
 - La rappresentazione di indicatori di rischio, scenari di performance e costi nel KID
 - La revisione periodica del KID e i relativi obblighi di comunicazione agli investitori
 - Il DIP aggiuntivo IBIP: contenuti e tecniche per la redazione
 - Ggli obblighi di pubblicazioni periodica e il Documento unico di rendicontazione
 - La trasmissione dei costi e oneri ex ante ed ex post: un confronto con MiFID 2
- ▶ **Obblighi di comportamento e norme comportamentali**
 - La valutazione dei Demands and needs
 - Disciplina della vendita a distanza e i nuovi obblighi di conservazione
 - La documentazione informativa precontrattuale per i prodotti assicurativi danni e vita “tradizionali”
 - L'informativa al cliente sui conflitti e sulle remunerazioni alla luce di IDD
 - La vendita abbinata alla luce delle modifiche al Regolamento Ivass n. 40/2018
- ▶ **La nuova disciplina sulla distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi**
 - La rilevanza della valutazione dei Demands and needs nella distribuzione di IBIPs
 - La valutazione adeguatezza alla luce delle modifiche apportate al Regolamento Intermediari Consob
 - La dichiarazione di rispondenza alle richieste ed esigenze e di adeguatezza
 - La consulenza obbligatoria alla luce delle modifiche apportate al Regolamento Intermediari Consob
 - La valutazione di appropriatezza del prodotto di investimento assicurativo
 - Le pratiche di vendita abbinata
- ▶ **La disciplina in materia di conflitti di interesse e incentivi**
 - I principi normativi e regolamentari in tema di conflitti di interesse: un raffronto tra IDD e MiFID 2
 - Le politiche e procedure per la gestione dei conflitti di interesse nella distribuzione degli IBIPs
 - La disclosure sul conflitto di interesse: adempimenti del distributore
 - La remunerazione alla rete e i requisiti per la liceità degli incentivi
 - La predisposizione dell'elenco degli incentivi percepiti
 - I costi ex ante e ex post
 - Gli incentivi nel caso di consulenza su base indipendente
- ▶ **I poteri di intervento sui prodotti e il regime sanzionatorio**

▶ **2° MODULO • LA NUOVA DISCIPLINA DI INVESTOR PROTECTION IN MIFID 2** 20, 21 e 22 aprile 2020

▶ **Le nuove regole sulla tutela dell'investitore: non solo MiFID 2**

- La mappa delle regole
 - Dalla Raccomandazione Consob n. 0096857 del 28 ottobre 2016, «Avvertenze per l'investitore» al recepimento di MiFID 2: overview delle principali discontinuità
 - Il Regolamento di Banca di Italia e le modifiche alla Circolare 285/2013 in attuazione del pacchetto MiFID 2/MiFIR di dicembre 2019
 - La consultazione di ESMA sui nuovi Orientamenti in tema di funzione di conformità
 - Verso MiFID 3? documento di consultazione “Public consultation on the review of the MiFID 2/MiFIR regulatory framework” della Commissione Europea
- La disciplina PRIIPS: il perimetro dei prodotti, il KID e le nuove regole di trasparenza, i rapporti tra ideatore e distributori di PRIIPS

▶ **Il nuovo framework regolamentare in tema ESG per il settore finanziario**

▶ **Product governance**

- Definizione della clientela target: target market potenziale vs. target market effettivo
- Test di prodotto: analisi di scenario, test sulla struttura commissionale e conflict check
- Definizione delle strategie distribuzione e dei modelli di servizio
- La revisione dei prodotti: product life-cycle review
- Interventi/misure in caso di mis-selling
- Rapporti tra produttori e distributori in fase di origination e durante il ciclo di vita del prodotto

▶ **European MiFID Template: la nuova versione EMT v3**

▶ **Adeguatezza e appropriatezza**

- Le scelte e le modifiche delle policy e dei questionari
- I nuovi driver di valutazione dell'adeguatezza: tolleranza al rischio, capacità di sostenere perdite
- La comparazione prodotti equivalenti – analisi costi/benefici
- La valutazione di adeguatezza periodica: le scelte di impianto e le possibili soluzioni
- Gli Orientamenti ESMA del 6 novembre 2018

▶ **Conflitti di interesse**

- Individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse
- Procedure e misure da adottare: i requisiti generali e supplementari
- L'adempimento degli obblighi di disclosure e rendicontazione
- Il registro dei conflitti di interesse

▶ **Incentivi & servizi di investimento**

- Nozione e requisiti per l'ammissibilità degli inducements
- L'informativa sugli inducements
- Inducements e ricerca
- Procedure e misure da adottare in tema di incentivi
- La posizione di ESMA e Consob su inducements: iniziative passate e possibili sviluppi

▶ **Informativa alla clientela**

- Perimetro di applicazione dell'informativa: ampliamento degli obblighi nei confronti della clientela professionale e controparti qualificate
- Informativa ex ante: informativa «generale» e informativa «per operazione»
- Informativa ex post
- La consultazione CONSOB “Raccomandazione sulle modalità di adempimento dell'obbligo di rendicontazione ex post dei costi e oneri connessi alla prestazione di servizi di investimento e accessori” del 21 febbraio 2020

▶ **Nuove regole e nuovi scenari dei modelli di consulenza**

- Le diverse “forme” di consulenza
- Divieto agli inducements monetari e limiti agli inducements non monetari
- La consulenza indipendente

▶ **Gli orientamenti ESMA sulla valutazione delle conoscenze e competenze**

3° MODULO • LA REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI: MIFID 2 E DINTORNI

4 e 5 maggio 2020

- ▶ **Overview delle principali novità introdotte dalla MiFID 2 e obiettivi della riforma della regolamentazione dei mercati**
- ▶ **Nuovi obblighi di accentramento ed evoluzione delle sedi di negoziazione**
 - Le novità MiFID 2 sulle sedi di esecuzione
 - Overview sul nuovo regime di internalizzazione sistematica
 - Trading Obligation azioni e derivati standardizzati
- ▶ **La prossima wave MiFID di evoluzione delle sedi di negoziazione**
 - Internalizzatore sistematico derivati
- ▶ **Le novità MiFID 2 in tema di best execution**
- ▶ **Novità MiFID 2 in ambito clearing e di operatività in derivati su commodity**
 - Clearing
 - Derivati su commodity
- ▶ **Negoziazione algoritmica**
 - Negoziazione algoritmica
 - High Frequency Trading
 - Market Making
- ▶ **Record keeping: registro ordini e operazioni**
- ▶ **Pre e Post Trade Transparency**
 - Pre Trade Transparency
 - Post Trade Transparency
 - Transaction Reporting
- ▶ **Altri obblighi regolamentari finanza**
 - Il nuovo framework Market Abuse (MAD 2)
 - EMIR: l'obbligo di scambio di Initial Margin per i derivati OTC non compensati centralmente