

Percorso

MiFID 2

Aula virtuale | 1° MODULO • 21 e 22 aprile 2021
2° MODULO • 5 e 6 maggio 2021



1° MODULO • 21 e 22 aprile 2021

LE REGOLE DI CONDOTTA SUI SERVIZI DI INVESTIMENTO

- ▶ **La prestazione dei servizi di investimento: indirizzi di vigilanza ed evoluzione normativa**
 - Lo stato dell'arte e le principali novità del progetto di revisione MiFID 2
 - I punti di attenzione e le tematiche aperte in ambito MiFID 2
- ▶ **Adeguatezza e appropriatezza**
 - La valutazione di adeguatezza e di appropriatezza: le scelte di impianto e le possibili soluzioni
 - Le modifiche delle policy e dei questionari
- ▶ **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
 - 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
- ▶ **Informativa su costi e oneri**
 - Perimetro di applicazione dell'informativa
 - Informativa ex ante: informativa "generale" e informativa «per operazione»
 - Rendicontazione costi e oneri
- ▶ **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
- ▶ **Il nuovo framework ESG sulla regolamentazione finanziaria**
 - Il Final Report ESMA sull'integrazione dei fattori e dei rischi di sostenibilità in MiFID 2 e IDD per i prodotti IBIPs
 - Il Regolamento 2019/2088 sulla informativa sulla sostenibilità e gli obblighi in vigore dal 10 marzo 2021
 - Il Regolamento 2020/852 sulla tassonomia delle attività eco-compatibili
- ▶ **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 - Orientamenti ESMA e prospettive future**
 - Nozione e requisiti per l'ammissibilità degli inducements
 - L'informativa sugli inducement



2° MODULO • 5 e 6 maggio 2021

LA REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI: MIFID 2 E DINTORNI

- ▶ **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
- ▶ **Internalizzazione sistematico: stato dell'arte ed evoluzioni in valutazione**
- ▶ **Il modello di best execution MiFID 2 e le semplificazioni allo studio post Covid-19**
- ▶ **Il regime di limiti e reporting sui derivati su merci e le semplificazioni attese a tale disciplina**
- ▶ **Negoziazione algoritmica, market making e le novità attese in discussione tramite consultation paper**
- ▶ **Il regime di trasparenza pre e post trade MiFID 2 e le ulteriori novità attese**
- ▶ **Record keeping, transaction reporting e ambiti di evoluzione normativa allo studio**