



📅 17 febbraio 2016, 9.00-17.30

LA DISCIPLINA DEGLI ABUSI DI MERCATO

Il nuovo quadro normativo alla luce del recente Regolamento 2014/596 (c.d. MAR) e della Direttiva 2014/57

Docente/i:

9.00 - 13.00/14.00 - 15.30:

Francesco Mocci e Paolo Careri - Studio Legale Zitiello & Associati;

15.30 - 17.30:

Marco Elli

Macroargomento/i:

Commodities, Derivati, Regulation, Trading

Destinatari:

Asset Manager, Back Office, Compliance, Internal Auditing, Legal, Risk Manager, Trader/Sales

Difficoltà:

base

Descrizione argomenti:

Con la pubblicazione e l'entrata in vigore del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014, che ha abrogato la direttiva 2003/6/CE, è stata completamente ridisegnata la disciplina degli abusi di mercato, sia con riferimento all'insider trading che alle ipotesi di manipolazione di mercato. Inoltre, è stata regolamentata in modo innovativo, con l'emanazione della direttiva 2014/57, la materia delle sanzioni (penali) applicabili.

Le modifiche hanno aperto un ampio dibattito tra gli operatori, anche nel corso delle consultazioni aperte dall'ESMA sull'implementazione del Regolamento.

Concetti base:

- L'insider trading: motivi della repressione, elementi costitutivi della fattispecie, novità introdotte dal nuovo quadro regolamentare
- La manipolazione di mercato: le condotte rilevanti
- Collaborazione attiva degli intermediari finanziari: adempimenti e sanzioni

Obiettivi:

- Comprensione della disciplina volta alla prevenzione dei fenomeni di insider trading
- Comprensione della disciplina volta alla prevenzione dei fenomeni di market manipulation
- Individuazione degli adempimenti richiesti dalla normativa di riferimento in capo agli intermediari