



MiFID II e MiFIR

Milano, 16 giugno 2015

La nuova disciplina degli abusi di mercato MAD II e MAR

Milano, 17 e 18 giugno 2015

Carlton Hotel Baglioni



Evento disponibile in videoconferenza

La qualità e l'interattività degli eventi PARADIGMA direttamente su personal computer o tablet

PARADIGMA Srl

Tel. 011.538686
Fax 011.5621123

C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P.IVA 06222110014
www.paradigma.it
info@paradigma.it



Elenco dei relatori

Prof. Filippo Annunziata

Associato di Diritto dei Mercati Finanziari
Università L. Bocconi di Milano

Dott. Massimiliano Carnevali

Chief Compliance Officer
Mediobanca

Avv. Giuseppe Catalano

Company Secretary and Head of Corporate Affairs
Assicurazioni Generali

Dott. Carlo Comporti

Managing Director
Promontory Financial Group

Avv. Bruno Cova

Partner, Corporate Department
Paul Hastings
Membro Gruppo Esperti
Comitato Corporate Governance di Borsa Italiana

Avv. Roberto Della Vecchia

Partner
Studio Legale Carbonetti

Dott. Carmine Di Noia

Vice Direttore Generale
Direttore Area Mercato dei Capitali e Società Quotate
Assonime

Dott. Marco Fumagalli

Docente di Economia e Tecnica dei Mercati Finanziari
Università Carlo Cattaneo - LIUC

Prof. Avv. Paolo Giudici

Straordinario di Diritto dell'Economia
Libera Università di Bolzano

Dott. Maurizio Grigolo Castaldi

Partner
PwC Financial Services Consulting

Dott. Edoardo Guffanti

Partner
Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia,
Tatozzi & Associati

Avv. Luca Antonio Lo Po'

Chieffi Murelli Studio Legale

Dott. Carlo Milia*

Ufficio Abusi di Mercato
Consob

Dott. Rocco Pisano

Product Manager
RADAR - IT SOFTWARE

Avv. Renzo Ristuccia

Partner
Studio Legale Ristuccia e Tufarelli

Dott. Gaetano Ruta

Sostituto Procuratore della Repubblica
Tribunale di Milano

Avv. Raffaele Scalcione

Partner
2CI Corporate Compliance Solutions

Avv. Luca Zitiello

Partner
Zitiello e Associati Studio Legale

** In attesa di conferma*

EARLY BOOKING **20%**
fino al 29 maggio di sconto

Programma dei lavori		
Prima giornata: martedì 16 giugno 2015 MiFID II e MiFIR La nuova Direttiva, il Regolamento e il processo di recepimento in Italia: revisione del sistema della MiFID e le principali modifiche Direttiva MiFID: motivi e obiettivi della revisione Impatti sull'industria finanziaria italiana Lineamenti della Direttiva MiFID II e del Regolamento MiFIR: analisi e scopi delle recenti modifiche Misure di implementazione Prof. Filippo Annunziata <i>Università L. Bocconi di Milano</i> Imprese di investimento comunitarie e extracomunitarie Principali novità MiFID II concernenti i diritti delle imprese di investimento e la prestazione di servizi da parte di imprese di paesi terzi Libera prestazione di servizi e stabilimento di succursali delle imprese di investimento Programma di attività e modalità organizzative delle imprese di investimento comunitarie: il servizio di consulenza e l'utilizzo di agenti collegati Autorizzazione allo stabilimento di succursali da parte di imprese di paesi terzi: condizioni di reciprocità e adeguati scambi informativi tra le Autorità competenti La prestazione di servizi su iniziativa esclusiva del cliente Autorizzazione dei GEFIA alla prestazione di taluni servizi di investimento e passaportazione dei servizi ex art. 33 AIFMD Avv. Roberto Della Vecchia <i>Studio Legale Carbonetti</i> Rafforzamento delle norme a tutela degli investitori Principali modifiche alle regole di condotta Il nuovo modello relazionale con il cliente Modifiche ai concetti di appropriatezza e adeguatezza degli investimenti Dott. Edoardo Guffanti <i>Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatzos & Associati</i> Product governance e product intervention: i processi distributivi Product governance: da regola di comportamento a regola organizzativa Le Opinion dell'ESMA e la Comunicazione Consob sui prodotti complessi Product intervention: controlli ex ante e ex post I processi distributivi nella MiFID II Impatti su inducements e conflitti di interessi Avv. Luca Zitiello <i>Zitiello e Associati Studio Legale</i>	Il rafforzamento dell'informativa pre e post contrattuale Impatti sul modello di business L'informativa su costi e oneri dei servizi e degli strumenti finanziari Vendite abbinate: unbundling finanziario di costi e oneri Gestione informatica e disclosure sui conflitti di interesse Piattaforme per il confronto con prodotti concorrenti e complementari La graduazione dell'informativa, dal Wealth Management alla consulenza a pagamento Il reperimento e la qualità delle informazioni di base: info-provider a confronto Dott. Maurizio Grigolo Castaldi <i>PwC Financial Services Consulting</i> Gli obblighi di transaction reporting e di informativa al cliente Trasparenza pre e post trading Il transaction reporting: prodotti equity e prodotti non-equity Obbligo di negoziazione su segmenti autorizzati: azioni, obbligazioni, derivati Sistemi multilaterali e bilaterali Avv. Raffaele Scalcione <i>2CI Corporate Compliance Solutions</i> Avv. Luca Antonio Lo Po' <i>Chieffi Murelli Studio Legale</i> La consulenza indipendente Le nuove regole del servizio di consulenza: caratteristiche e requisiti Gli obblighi di disclosure al cliente Il divieto di inducements L'articolazione dell'offerta di consulenza delle imprese di investimento Dott. Carlo Comporti <i>Promontory Financial Group</i> Seconda giornata: mercoledì 17 giugno La nuova disciplina degli abusi di mercato Abuso di informazioni privilegiate MAD II e MAR: principali elementi di novità Il contesto internazionale della lotta agli abusi di mercato Principali novità previste dalla Direttiva 2014/57/UE (cd. MAD II) e dal Regolamento 596/2014 (cd. MAR) Il Technical Advice dell'ESMA per l'adozione di misure attuative Le principali aree di impatto per i soggetti vigilati Dott. Carlo Comporti <i>Promontory Financial Group</i> Abuso di informazioni privilegiate Ambito di applicazione, soggetti attivi e condotte tipiche Caratteristiche che rendono un'informazione "privilegiata"	Comunicazione illecita di informazioni privilegiate Principali novità introdotte dalla MAD II Dott. Edoardo Guffanti <i>Studio Legale Craca, Di Carlo, Guffanti, Pisapia, Tatzos & Associati</i> Trattamento delle informazioni privilegiate nelle società e nei gruppi La tutela delle informazioni riservate I flussi informativi nei gruppi I flussi informativi tra emittente e azionisti di riferimento I flussi informativi transfrontalieri I flussi informativi nel settore bancario Avv. Bruno Cova <i>Paul Hastings</i> Obblighi di comunicazione delle informazioni privilegiate La nozione di informazione privilegiata: da MAD a MAR Gli obblighi di comunicazione degli emittenti Il ritardo nella diffusione delle informazioni privilegiate: le condizioni e la procedura I rumours Dott. Carmine Di Noia <i>Assonime</i> Sondaggi di mercato e disciplina degli insider "aziendali" Sondaggi di mercato (market soundings) e chinese walls I registri degli insider Le novità in materia di internal dealing Dott. Massimiliano Carnevali <i>Mediobanca</i> Raccomandazioni di investimento Differenze fra raccomandazioni di investimento e consulenza personalizzata Le regole di "fair presentation" delle raccomandazioni La MiFID e l'organizzazione interna degli intermediari che producono ricerca La distribuzione di raccomandazioni di terzi Dott. Marco Fumagalli <i>Università Carlo Cattaneo - LIUC</i> La responsabilità civile per ritardata informazione al mercato e per insider trading La responsabilità da informazione ritardata Le norme rilevanti Analisi della casistica europea e nazionale La responsabilità di chi compravende in possesso di informazioni privilegiate Il caso SCI e l'argomentazione della Corte di Cassazione Il problema della causalità Le azioni collettive Prof. Avv. Paolo Giudici <i>Libera Università di Bolzano</i>

Terza giornata: giovedì 18 giugno 2015 La nuova disciplina degli abusi di mercato Manipolazione del mercato Manipolazione del mercato Ambito di applicazione, soggetti attivi e condotte tipiche Principali novità previste dalla Direttiva 2014/57/UE (cd. MAD II) e dal Regolamento 596/2014 (cd. MAR) Technical Advice dell'ESMA Dott. Carlo Milia Consob Analisi degli esempi di manipolazione del mercato forniti da Consob Elementi da valutare ai fini della configurazione dell'elemento oggettivo Esempi di trading-based manipulation e di information-based manipulation I Regolamenti attuativi e le Comunicazioni Consob Dott. Carlo Milia Consob Prassi di mercato ammesse La situazione in Italia e in Europa prima dell'entrata in vigore di MAR Esenzioni e regime dei market maker Il ruolo dell'ESMA e delle Autorità di vigilanza dei singoli paesi Avv. Giuseppe Catalano Assicurazioni Generali Il ruolo della tecnologia applicata alla MAD per una società di investimento L'importanza di un sistema di Trade Surveillance Criteri di valutazione per la selezione di un sistema Esempi di scenari di manipolazione: Spoofing & Layering, Insider Dealing Gli impatti tecnologici di MAD II Dott. Rocco Pisano RADAR - IT SOFTWARE Il regime sanzionatorio I poteri della Consob Cumulo di sanzioni amministrative e penali: il tema del "doppio binario" Responsabilità dell'ente Dott. Gaetano Ruta Tribunale di Milano Proposta di modifica al procedimento sanzionatorio Il vigente sistema sanzionatorio La sentenza della CEDU e gli orientamenti della giustizia amministrativa italiana	Le modifiche al procedimento sanzionatorio Consob sottoposte a pubblica consultazione Conseguenze per i procedimenti sanzionatori attualmente in essere Avv. Renzo Ristuccia Studio Legale Ristuccia e Tufarelli	