



FORUM MiFID:
ORGANIZZAZIONE E CONTROLLO DELLE NEGOZIAZIONI,
GESTIONI E DELLA DISTRIBUZIONE NELLE BANCHE, SIM E SGR

Milano, 16, 17, 18 e 19 ottobre 2007

Palazzo Mezzanotte
Congress and Training Centre
Piazza degli Affari 6, Milano

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario.

Per rispondere a queste esigenze, Academy, il centro di formazione di Borsa Italiana, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

Alla base di tutti i programmi di Academy è l'attenzione costante verso le novità proposte dai mercati internazionali, sia dal punto di vista dei contenuti, sia dal punto di vista delle più recenti metodologie didattiche.

ACADEMY

Academy propone al proprio target di riferimento percorsi d'aula, online e "blended", per la formazione corporate e individuale.

Il modello formativo di Academy si identifica nella 'Corporate University', un campus associato a una vera e propria 'accademia online', in cui banche, SIM, assicurazioni, operatori di mercato, società quotate o in fase di quotazione, investitori privati e istituzionali, consulenti e neolaureati possono confrontarsi con professionisti del mondo finanziario, esperti di Borsa Italiana e professori delle più autorevoli Università italiane e internazionali.



contesto formativo

Il recepimento della Direttiva MiFID avrà forti ripercussioni sui mercati finanziari e porterà tutti i player del settore a ridisegnare assetti organizzativi, strategici e procedurali al fine di acquisire o mantenere il proprio vantaggio competitivo.

Le banche e società di gestione del risparmio italiane, quindi, potranno esercitare attività di investimento transfrontaliera con successo, solo se riusciranno a riformulare le proprie strategie di aggregazione, investimento/negoziazione e distribuzione da un lato e i propri sistemi di controllo dall'altro.

struttura del percorso formativo

FORUM MiFID: ORGANIZZAZIONE E CONTROLLO DELLE NEGOZIAZIONI, GESTIONI E DELLA DISTRIBUZIONE NELLE BANCHE, SIM E SGR

data	titolo	destinatario
SEMINARIO		
16 ottobre 2007	LE SCELTE STRATEGICHE DI BANCHE, SIM E SOCIETÀ DI INVESTIMENTO: PRIME EVIDENZE	<i>Amministratori Delegati, Direttori Generali, Responsabili e Addetti Organizzazione, Responsabili e Addetti Uffici Legali, Responsabili e Addetti Compliance di BANCHE, SIM e SGR</i>
PRIMO WORKSHOP		
17 ottobre 2007	REGOLE DI CONDOTTA, CONFLITTI DI INTERESSE E INDUCEMENT	<i>Responsabili e Addetti Front, Back e Middle Office, Head of Operation, Gestori, Responsabili e Addetti Uffici Legali, Responsabili e Addetti Compliance di Banche, SIM e SGR</i>
SECONDO WORKSHOP A SESSIONI PARALLELE		
18 ottobre 2007	GLI IMPATTI ORGANIZZATIVI SUI SERVIZI DI NEGOZIAZIONE, RICEZIONE E TRASMISSIONE ORDINI	<i>Responsabili e Addetti Front, Back e Middle Office, Responsabili e Addetti Compliance di Banche, SIM e SGR</i>
	I RIFLESSI ORGANIZZATIVI SULLE RETI DISTRIBUTIVE	<i>Responsabili Organizzazione e Reti Finanziarie, Responsabili e Addetti Compliance, di Banche, SIM e SGR</i>
TERZO WORKSHOP		
19 ottobre 2007	L'IMPATTO SULLE GESTIONI E SUI SERVIZI DI CONSULENZA	<i>Gestori, Responsabili Organizzazione e Reti Finanziarie di Banche e SIM</i>

I workshop saranno articolati in:

- una sessione di **didattica attiva** in cui gli esperti analizzeranno i riflessi operativi per l'area di riferimento;
- una sessione di **Q&A**, in cui gli operatori potranno confrontarsi con gli esperti per sciogliere i propri dubbi sull'implementazione della Direttiva*

didattica

obiettivi del corso

Il FORUM MiFID si prefigge di fornire strumenti utili per la riorganizzazione di quelle **funzioni aziendali**, su cui la Direttiva impatta.

In particolare, il **seminario introduttivo** si pone l'obiettivo di creare un'occasione di confronto sulle **scelte strategiche** delle aziende del settore finanziario in vista del recepimento della Direttiva.

La **seconda giornata** offrirà a responsabili e addetti front, middle e back office, a responsabili e addetti compliance e legale di Banche, SIM e SGR modelli applicabili al sistema dei controlli interni, strumenti utili per la classificazione e la mappatura della clientela e esempi di *"execution policy"*.

Il primo workshop della **terza giornata** è finalizzato a fornire ai responsabili front, back e middle office di Banche e SIM le linee guida per l'implementazione di efficienti modelli procedurali di *"best execution"* e di comunicazione pre e post trading.

Il secondo workshop si focalizzerà su un aspetto cruciale per la competitività del settore: l'analisi dei modelli di gestione e remunerazione delle reti distributive e il loro rapporto con l'area di strutturazione e gestione dall'altro.

La **quarta giornata** si focalizzerà sulla nuova definizione e sui confini dei servizi di consulenza e sugli impatti delle attività di gestione.

quesiti per le Q&A Session* dei workshop

I partecipanti, a partire dal momento dell'iscrizione e sino al 12 ottobre 2007, avranno l'opportunità di anticipare agli esperti di ciascun workshop i quesiti sulle tematiche di maggiore interesse e sulle criticità applicative.

I quesiti, che guideranno la discussione in aula, potranno essere inviati secondo le seguenti modalità:

- Aula online "Workshop MiFID" sul sito di Academy www.academy.borsaitaliana.it
- Email con il subject "Workshop MiFID" da inviare a: academy@borsaitaliana.it

faculty

Filippo Annunziata
Partner
ANNUNZIATA E ASSOCIATI

Walter Azzurro
Responsabile Desk Equity e Derivati
BANCA PROFILO

Tiziano Bellemo
Global Head of Equity Portfolios and Products
EURIZON CAPITAL SGR

Claudio Belotti
Vice Direttore Generale
CENTRO SIM

Francesco Di Carlo
Partner
ANNUNZIATA E ASSOCIATI

Edoardo Guffanti
Partner
ANNUNZIATA E ASSOCIATI

Gianmaria Mossa
Responsabile Funzione Marketing Prodotti
BANCA FIDEURAM

Elena Pagnoni
Counsel
FRESHFIELDS BRUCKHAUS DERINGER

Fabrizio Plateroti
Director Regulation & Post Trading
BORSA ITALIANA

Fabio Renzi
Head of Compliance
EURIZON CAPITAL SGR

Cristina Rustignoli
Responsabile della Direzione Legale e Compliance
BANCA GENERALI

Fabrizio Scotti
Partner
BAIN & COMPANY

Luca Zitiello
Avvocato - Partner
ZITIELLO E ASSOCIATI STUDIO LEGALE

È stato invitato a partecipare un esponente di
CONSOB

prossimi corsi dell'area finanza mercato:

**MISURAZIONE E GESTIONE DEI RISCHI DI MERCATO
NELLE BANCHE**

19 e 20 settembre 2007

**LA NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO ALLA LUCE DEL
DECRETO DI RECEPIMENTO DELLA TERZA DIRETTIVA
COMUNITARIA**

11 e 12 ottobre 2007

**PERCORSO M&A PER LA CRESCITA DELLE IMPRESE:
ASPETTI LEGALI, FINANZIARI, FISCALI E CONTABILI**

Ottobre e novembre 2007

MARTEDÌ 16 OTTOBRE 2007

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

9.30 **IL RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA MiFID: DECRETO MINISTERIALE E REGOLAMENTI ATTUATIVI CONSOB**

- Finalità e principali contenuti della nuova normativa
- I principali elementi di innovazione del TUF
- Le regole di organizzazione e controllo
- I soggetti destinatari e le esenzioni
- I principali adempimenti per gli intermediari

CONSOB

Filippo Annunziata

11.00 *Coffee Break*

11.15 **MiFID: QUALI EFFETTI PER LE INFRASTRUTTURE DI MERCATO?**

- Il ruolo del Mercato Regolamentato
- Il ruolo delle società di Post-trading

Fabrizio Plateroti

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **MiFID: QUALI EFFETTI PER GLI INTERMEDIARI?**

Fabrizio Scotti

16.00 *Coffee Break*

16.15 **LA REVISIONE DEI PROCESSI DI FRONT END, DI SUPPORTO E DI CONTROLLO E GLI IMPATTI ORGANIZZATIVI SULLE BUSINESS UNIT**

- Quantificazione e implementazione degli investimenti
- La costituzione di organi collegiali interni preposti all'implementazione della MiFID
- Interazione e flussi informativi tra le diverse funzioni
- L'integrazione tra nuovi e attuali sistemi informatici
- Il nuovo rapporto tra gestioni, strutturazione e distribuzione

CASE STUDY

18.00 *Chiusura dei lavori della prima giornata*

REGOLE DI CONDOTTA, CONFLITTI DI INTERESSE E INDUCEMENT

MERCOLEDÌ 17 OTTOBRE 2007

Sino al 12 ottobre
INVIO QUESITI AGLI ESPERTI

17 ottobre
Q&A SESSION

Sino al 16 novembre
DIBATTITO ONLINE
TRA I PARTECIPANTI

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

- 9.15
- Le regole di condotta
 - Individuazione e mappatura della clientela (*client classification*)
 - La valutazione dell'adeguatezza, dell'appropriatezza e "mera esecuzione o ricezione ordini"
 - *Best Execution*
 - L'informativa e le comunicazioni alla clientela
 - I conflitti di interesse e le politiche di gestione
 - Gli *inducement* e le raccomandazioni del CESR

Francesco Di Carlo
Fabio Renzi

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **Q&A SESSION*:**
Gli esperti risponderanno ai quesiti inviati dai partecipanti prima del workshop e durante la sessione d'aula.

Il dibattito sarà opportunamente strutturato e moderato.

Francesco Di Carlo
Fabio Renzi

18.00 *Chiusura dei lavori*

18.00 **SESSIONE GRATUITA**
MIFID: LE SOLUZIONI INFORMATIVE DI BORSA ITALIANA PER LA BEST EXECUTION

- Dati storici, principali venues
- MiFID Compliance Workstation
- Book consolidato
- Market Place OTC

Marco Roscio Ricon

18.30 *Cocktail di chiusura*

GLI IMPATTI ORGANIZZATIVI SUI SERVIZI DI NEGOZIAZIONE, RICEZIONE E TRASMISSIONE ORDINI

GIOVEDÌ 18 OTTOBRE 2007- I SESSIONE PARALLELA

Sino al 12 ottobre
INVIO QUESITI AGLI ESPERTI

18 ottobre
Q&A SESSION

Sino al 16 novembre
DIBATTITO ONLINE
TRA I PARTECIPANTI

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

- 9.15 ■ La *Best Execution*
- Le modalità di implementazione delle procedure di esecuzione e trasmissione degli ordini
 - L'*execution policy*
 - La *transmission policy*
- La comunicazione dal pre al post trading
- Le informazioni ai clienti
 - Le informazioni dai clienti
 - Le modalità applicative dei concetti di adeguatezza e appropriatezza
 - La documentazione e la reportistica
 - *Record-keeping*

Walter Azzurro
Claudio Belotti
Edoardo Guffanti

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **Q&A SESSION*:**

Gli esperti risponderanno ai quesiti inviati dai partecipanti prima del workshop e durante la sessione d'aula.

Il dibattito sarà opportunamente strutturato e moderato.

Walter Azzurro
Claudio Belotti
Edoardo Guffanti

18.00 *Chiusura dei lavori*

18.00 **SESSIONE GRATUITA
MiFID: LE SOLUZIONI INFORMATIVE DI BORSA ITALIANA
PER LA BEST EXECUTION**

- Dati storici, principali venues
- MiFID Compliance Workstation
- Book consolidato
- Market Place OTC

Marco Roscio Ricon

18.30 *Cocktail di chiusura*

I RIFLESSI ORGANIZZATIVI SULLE RETI DISTRIBUTIVE

GIOVEDÌ 18 OTTOBRE 2007- II SESSIONE PARALLELA

Sino al 12 ottobre
INVIO QUESITI AGLI ESPERTI

18 ottobre
Q&A SESSION

Sino al 16 novembre
DIBATTITO ONLINE
TRA I PARTECIPANTI

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

9.15 ■ L'attività delle reti in materia di investimenti in strumenti finanziari

- Ricezione e trasmissione di ordini in modalità *execution only*
- Ricezione e trasmissione di ordini (*tout court*)
- Collocamento
- La consulenza in materia di investimenti
 - I costi e i benefici dell'acquisizione della duplice autorizzazione alle attività di consulenza
 - L'opportunità di un contratto quadro tra cliente e distributore

■ *Inducement*

■ La classificazione della clientela

- Le modalità applicative dei concetti di adeguatezza e appropriatezza
- I contenuti dell'informativa ai clienti in materia di gestione di portafoglio
- L'esecuzione degli ordini che esulano dalla gestione di portafoglio
- La rendicontazione periodica
- Costi di distribuzione di prodotti finanziari e di gestione

Gianmaria Mossa
Cristina Rustignoli
Luca Zitiello

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **Q&A SESSION*:**

Gli esperti risponderanno ai quesiti inviati dai partecipanti prima del workshop e durante la sessione d'aula.

Il dibattito sarà opportunamente strutturato e moderato.

Gianmaria Mossa
Cristina Rustignoli
Luca Zitiello

18.00 *Chiusura dei lavori*

18.00 **SESSIONE GRATUITA
MiFID: LE SOLUZIONI INFORMATIVE DI BORSA ITALIANA
PER LA BEST EXECUTION**

- Dati storici, principali venues
- MiFID Compliance Workstation
- Book consolidato
- Market Place OTC

Marco Roscio Ricon

18.30 *Cocktail di chiusura*

VENERDÌ 19 OTTOBRE 2007

Sino al 12 ottobre
INVIO QUESITI AGLI ESPERTI

19 ottobre
Q&A SESSION

Sino al 16 novembre
DIBATTITO ONLINE
TRA I PARTECIPANTI

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

9.15 Il servizio di gestione di portafogli e il nuovo servizio principale di consulenza in materia di investimenti

- L'accesso ai mercati
- La classificazione della clientela
- *Best Execution*
- Conflitti di interesse e *inducement*
 - *soft commission*
- Gli adeguamenti organizzativi
- Appropriately e *suitability*
- La nuova definizione di consulenza
 - consulenza "incidentale" e "strumentale"

Tiziano Bellemo
Elena Pagnoni
Fabio Renzi

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **Q&A SESSION*:**
Gli esperti risponderanno ai quesiti inviati dai partecipanti prima del workshop e durante la sessione d'aula.

Il dibattito sarà opportunamente strutturato e moderato.

Tiziano Bellemo
Elena Pagnoni
Fabio Renzi

18.00 *Chiusura dei lavori*

18.00 **SESSIONE GRATUITA
MiFID: LE SOLUZIONI INFORMATIVE DI BORSA ITALIANA
PER LA BEST EXECUTION**

- Dati storici, principali venues
- MiFID Compliance Workstation
- Book consolidato
- Market Place OTC

Marco Roscio Ricon

18.30 *Cocktail di chiusura*