



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

STRUMENTI FINANZIARI E SERVIZI DI INVESTIMENTO: CONFLITTI DI INTERESSE E SVILUPPI NORMATIVI

Le recenti novità in materia
di consulenza e *inducements*

Milano, 30 giugno e 1 luglio 2010
Hotel Hilton

visitare il nostro sito
www.paradigma.it

PARADIGMA S.r.l. • Via Viotti, 9 • 10121 Torino
Tel. (011) 538.686/7/8/9 • Fax (011) 5621123•5611117

RELATORI:

- | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prof. avv. Albina Candian | Ordinario
di Diritto Privato Comparato
Università degli Studi
di Milano
Studio Legale Albina Candian
& Partners | Dott. M. Grigolo Castaldi | Ernst & Young
Financial Business Advisors |
| Prof. avv. Michele de Mari | Associato
di Diritto Commerciale
Università degli Studi
di Verona
Of Counsel
Studio Legale Bird & Bird | Prof. avv. Daniele Maffei | Associato
di Diritto Privato
Università di Brescia
Studio Legale De Nova |
| Prof. avv. Giuseppe Fauceglia | Ordinario
di Diritto Commerciale
Università di Salerno | Prof. avv. Pierpaolo Marano | Associato
di Diritto Commerciale
Università della Calabria
Docente di Diritto
delle Assicurazioni
Università Cattolica
Sede di Milano |
| Avv. Luca Frumento | Studio Legale Frumento | Avv. Davide Nervegna | Responsabile
Area Legale e Normativa
Assosim |
| Avv. Andrea Galante | Galante e Associati
Studio Legale | Prof. Marco Onado | Docente di Economia
e Diritto dei Mercati
e degli Intermediari Finanziari
Università "L. Bocconi"
di Milano |
| Ing. Roberto Galbiati | Responsabile
Ufficio Servizi di Investimento
Direzione Compliance
Intesa Sanpaolo | Avv. Alessandro Portolano | Chiomenti Studio Legale |
| Prof. avv. Andrea Gemma | Associato
di Diritto Privato
Università di Palermo
Gemma & Partners
Studio Legale Tributario | Avv. Silvio Riolo | Studio Legale Riolo
Calderaro Crisostomo
e Associati |
| Prof. avv. Paolo Giudici | Associato di Diritto
dei Mercati Finanziari
Università di Bolzano
Docente di Diritto
dell'Economia
Università di Genova | Prof. avv. Vincenzo Troiano | Associato
di Diritto dell'Economia
Università di Perugia
Chiomenti Studio Legale |
| Prof. Gian Luca Greco | Professore a Contratto
di Diritto dell'Economia
Università di Siena
Atrigna & Partners
Studio Legale Associato | | |

Prima giornata: mercoledì 30 giugno 2010

■ I RICHIAMI DELLA CONSOB SULLA CORRETTA APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA MIFID: LE ISPEZIONI NELLE PRIME BANCHE ITALIANE E GLI OBIETTIVI DI VIGILANZA PREVENTIVA

- il comunicato della Consob del 3 maggio 2010 in materia di politiche commerciali
- il Provvedimento del CESR del 19 aprile 2010

(Prof. Marco Onado)

■ DISCIPLINA DEI CONFLITTI DI INTERESSE E RAPPORTI CON GLI INDUCEMENTS

- la disciplina dei conflitti di interessi
- gli sviluppi normativi più recenti in materia di inducements: il documento di “livello 3” del CESR del 19 aprile 2010
- logica di “prodotto” e logica di “servizio” nella commercializzazione: le implicazioni legali e di responsabilità

(Avv. Alessandro Portolano)

■ IL CONFLITTO D'INTERESSI NEI SERVIZI DI NEGOZIAZIONE E GESTIONE INDIVIDUALE

- il conflitto nella negoziazione in conto proprio, con particolare riferimento all'operatività quale internalizzatore sistematico
- il conflitto nella negoziazione in conto terzi
- il conflitto d'interessi nella gestione individuale: fattispecie rilevanti
- la disciplina della best execution e i rapporti con la disciplina dei conflitti d'interesse

(Prof. Avv. Giuseppe Fauceglia)

■ IL CONFLITTO D'INTERESSI NELLA GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO: SPECIFICITÀ PER I FONDI MOBILIARI

- le ipotesi di conflitto nella gestione collettiva dei fondi mobiliari
- la retrocessione di commissioni
- l'investimento in strumenti emessi da società del gruppo
- l'applicazione alle SGR della disciplina in materia di requisiti organizzativi e di commercializzazione

(Avv. Luca Frumento)

■ IL CONFLITTO D'INTERESSI NELLA GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO: SPECIFICITÀ PER I FONDI IMMOBILIARIE E IMPATTO SULLA GOVERNANCE DEI PARTECIPANTI

- autonomia e indipendenza della SGR: ruolo dei comitati e delle assemblee dei partecipanti
- rapporti con gli esperti indipendenti
- rapporti con gli outsourcer

(Avv. Andrea Galante)

■ IL SERVIZIO DI CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI ALLA LUCE DEI RECENTI ORIENTAMENTI DEL CESR

- elementi costitutivi del servizio di “consulenza in materia di investimenti”
- collocamento con e senza consulenza e valutazione di adeguatezza
- i rapporti con la consulenza “generica”
- gli sviluppi normativi più recenti: il documento di “livello 3” del CESR del 19 aprile 2010 in materia di investment advice

(Prof. Avv. Paolo Giudici)

■ LA CONSULENZA FINANZIARIA INDIPENDENTE

- i consulenti finanziari persone fisiche
- le società di consulenza
- l'Decreto del MEF in materia di requisiti per l'iscrizione e il regolamento Consob
- analogie e differenze tra società di consulenza e SIM (in particolare, di consulenza “pura”)

(Prof. Avv. Michele de Mari)

■ LA DISCIPLINA DELLA BEST EXECUTION

- l'obbligo di prestare il servizio di esecuzione degli ordini alle migliori condizioni possibili per i clienti
- i principali fattori che devono essere presi in considerazione, al fine di stabilire quale sia il miglior risultato possibile per i clienti
- costi, rapidità, probabilità di esecuzione, etc.
- le sedi di esecuzione
- le linee guida delle associazioni di categoria (es. Assogestioni) validate dalla Consob

(Ing. Roberto Galbiati)

■ I PRODOTTI FINANZIARI “ILLIQUIDI” E I RECENTI INTERVENTI DELLA CONSOB

- la Comunicazione di Livello 3 della Consob
- le obbligazioni bancarie: modalità di applicazione della disciplina
- le misure di trasparenza. Prodotti complessi, scomposizione dei costi, raffronti con il mercato e prodotti succedanei
- i presidi di correttezza: il processo di pricing
- gli obblighi di rendicontazione alla clientela
- i recenti provvedimenti di vigilanza preventiva della Consob in materia di derivati e politiche commerciali

(Prof. Avv. Vincenzo Troiano)

Seconda giornata: giovedì 1 luglio 2010

■ I PRODOTTI FINANZIARI EMESSI DA IMPRESE DI ASSICURAZIONE: OBBLIGHI INFORMATIVI

- il ruolo dell'impresa in qualità di investitore istituzionale
- i prodotti finanziari assicurativi: rischio puro o rischio finanziario ?

- la disciplina dei prospetti: cenni in materia di trasparenza del prodotto
- le esenzioni: gli obblighi di informativa precontrattuale previsti dalla normativa comunitaria in rapporto alla disciplina sull'offerta al pubblico

(Prof. Avv. Albina Candian)

■ LA DISTRIBUZIONE DEI PRODOTTI FINANZIARI EMESSI DA IMPRESE DI ASSICURAZIONE: SOGGETTI E REGOLE DI COMPORTAMENTO

- soggetti abilitati alla distribuzione
- gli obblighi in capo alle imprese di assicurazione e i rapporti con le reti
- gli orientamenti della CONSOB in materia di collocamento con o senza consulenza

- le regole comportamentali

(Prof. Avv. Pierpaolo Marano)

■ LA RICERCA IN MATERIA DI INVESTIMENTI E I RAPPORTI CON LA DISCIPLINA DEI CONFLITTI D'INTERESSI

- la “ricerca in materia di investimenti” nel Regolamento congiunto Consob - Banca d'Italia
- il ruolo degli analisti: responsabilità degli analisti; condizioni di ricevibilità delle ricerche fornite dal negoziatore al gestore e presidi organizzativi
- la Comunicazione Consob di Livello 3 concernente la ricerca in materia di investimenti nel rapporto tra gestore e negoziatore
- le indicazioni del CESR in ordine alle “soft commissions”, nel report del 19 aprile 2010 sugli inducements

(Avv. Davide Nervegna)

■ GLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE AL CLIENTE E IL RAPPORTO CON LA DISCIPLINA DEI PROSPETTI

- gli obblighi d'informativa nel Regolamento Intermediari
- la disciplina del prospetto e le principali esenzioni
- i rapporti tra le due discipline

(Avv. Silvio Riolo)

■ LA VIOLAZIONE DEGLI OBBLIGHI DI INFORMATIVA E DELLE REGOLE DI COMPORTAMENTO: LE CONSEGUENZE SUL CONTRATTO

- l'emersione del problema nella giurisprudenza sul “risparmio tradito”
- la trasposizione degli schemi civilistici nel campo dei contratti dell'intermediazione finanziaria e le c.d. “Sentenze Rordorf”
- recenti variazioni sul tema nella giurisprudenza di merito (Trib. Prato n. 267 del 18 febbraio 2010)

(Prof. Avv. Daniele Maffei)

■ **ASSETTI ORGANIZZATIVI E PROCEDURE PER LA PREVENZIONE E GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSI**

- mappatura dei conflitti d'interesse
- soluzioni organizzative per ridurre il rischio relativo ai conflitti d'interesse
- definizione di una politica di gestione dei conflitti d'interesse
- analisi funzionale per lo sviluppo di un applicativo di gestione dei conflitti di interesse
- conflitti di interesse nei gruppi

(Dott. Maurizio Grigolo Castaldi)

■ **LA DISCIPLINA DELLA CAMERA DI CONCILIAZIONE PRESSO LA CONSOB E I RAPPORTI CON IL DECRETO IN MATERIA DI MEDIAZIONE**

- regole di funzionamento e procedurali della camera di conciliazione
- le regole sulla competenza e il rapporto con le procedure dell'Arbitro Bancario e Finanziario (contratti accessori, prodotti "composti" etc.)
- la disciplina del Decreto 4 marzo 2010, n. 28, in materia di mediazione (art. 5, etc.)

(Prof. Avv. Andrea Gemma)

■ **LA GESTIONE E LA PREVENZIONE DEI RISCHI LEGALI E REPUTAZIONALI NEI RAPPORTI CON I CLIENTI**

- la funzione di compliance quale strumento di prevenzione dei rischi legali e reputazionali
- il monitoraggio della contrattualistica
- il monitoraggio e l'adeguamento degli assetti organizzativi e delle procedure
- il ruolo delle procedure reclami come strumento di prevenzione dei contenziosi e dei rischi reputazionali

(Prof. Gian Luca Greco)

Al termine di ciascuna relazione seguirà un ampio dibattito durante il quale i partecipanti potranno *formulare domande e quesiti* di loro specifico interesse.

NOTE ORGANIZZATIVE:

Sede: Hotel Hilton
Milano - Via Galvani, 12 Tel. 02/69831

Data: 30 giugno e 1 luglio 2010

Orario: 9.00/13.00 - 14.00/18.00

Durata: 2 giornate

Quota di partecipazione:

2 giornate: €2.150,00 + IVA 20% per persona

1 giornata: €1.350,00 + IVA 20% per persona

Il numero di partecipanti al workshop è limitato. La priorità di iscrizione sarà determinata dalla data di ricezione della scheda di partecipazione.

La quota di partecipazione è comprensiva di colazioni di lavoro, coffee-breaks, documentazione, materiale didattico.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
c/o UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A
FILIALE DI TORINO CENTRO
c/c n. 000001796607 - Cod. A.B.I. 03226
Cod. C.A.B. 01000 – CIN I
Cod. IBAN IT7210322601000000001796607

ovvero con assegno bancario o circolare intestato a:

PARADIGMA s.r.l. tramite raccomandata assicurata con rilascio di regolare fattura quietanzata.

Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
P.Iva 06222110014
Tel. 011/538686/7/8/9 r.a.
Fax 011/5621123 – 5611117

Internet: <http://www.paradigma.it>

E – mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga entro **10 giorni lavorativi (escluso sabato e domenica) dalla data di inizio della manifestazione**, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

In qualunque momento l'Azienda potrà sostituire il partecipante.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del Convegno. Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa.

Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre il **21 giugno 2010**. Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria Organizzativa a **condizioni privilegiate**.

Prezzo camere Hotel – per notte (IVA e piccola colazione continentale inclusa)

Milano, Hotel Milan Hilton:

Camera singola: **Euro 205,00** - Doppia: **Euro 225,00**

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento della presente scheda (fax 011/562.11.23 o 011/561.11.17) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno

Data

Nome

Cognome

Funzione Aziendale

Fatturare a:

Rag. Sociale

Indirizzo

Città

CAP

Prov.

P.IVA

C.F.

Per informazioni:

Tel.

Fax

E-mail:

Data e Firma

Modalità di pagamento prescelta:

Bonifico bancario in via anticipata.....

Assegno bancario o circolare indirizzato a Paradigma

prima dell'inizio del Convegno

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati personali acquisiti tramite il presente modulo sono raccolti per le finalità connesse allo svolgimento del Convegno e trattati con l'ausilio di strumenti elettronici dal personale da noi incaricato (addetti alle attività commerciali, di amministrazione e di segreteria dei Convegni). I suddetti dati potranno essere utilizzati anche per informarLa dei nostri futuri eventi se esprimerà il Suo consenso barrando l'apposita casella.

Titolare del trattamento è Paradigma S.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino, presso cui possono essere esercitati i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003.

Consento l'utilizzo dei dati per informazioni su vostri convegni.

SI

NO

Data e Firma
