

## CERTIFICATO DI BASE

**Basics in fiscalità svizzera giunge alla terza edizione**

● Formazione articolata in cinque corsi indipendenti, per un totale di 40 ore, dedicata ai fondamenti della fiscalità svizzera.  
Periodo di svolgimento: dal 20 febbraio al 3 maggio 2018  
www.cs bancari.ch/IFS

## DIPLOMA DI APPROFONDIMENTO

**Specialista in assicurazione con attestato federale**

● Formazione, con riconoscimento federale, promossa in collaborazione con l'Associazione svizzera per la formazione professionale nell'assicurazione.  
Periodo di svolgimento: da aprile 2018 a giugno 2019.  
www.cs bancari.ch/AFSA

## FORMAZIONE EXECUTIVE

**Per i fiduciari un percorso nella fiscalità internazionale**

● Percorso formativo di 76 ore che fornisce un'analisi operativa di aspetti di fiscalità internazionale che si combinano con le novità del progetto BEPS.  
Periodo di svolgimento: dal 7 marzo 2018 al 13 giugno 2018.  
www.cs bancari.ch/FI

# Pronti ai cambiamenti europei

Un altro passo nella revisione della regolamentazione dei mercati finanziari dell'UE  
Nel 2018 entra in vigore la MiFID II con l'obiettivo di affrontare gli effetti della crisi

A CURA DI  
DENISE JUD, LL.M\*

● A gennaio 2018 entrerà in vigore la nuova direttiva sui mercati degli strumenti finanziari dell'UE (MiFID II), con l'obiettivo di affrontare gli effetti della crisi finanziaria, rendere più trasparenti i mercati e rafforzare la protezione degli investitori.

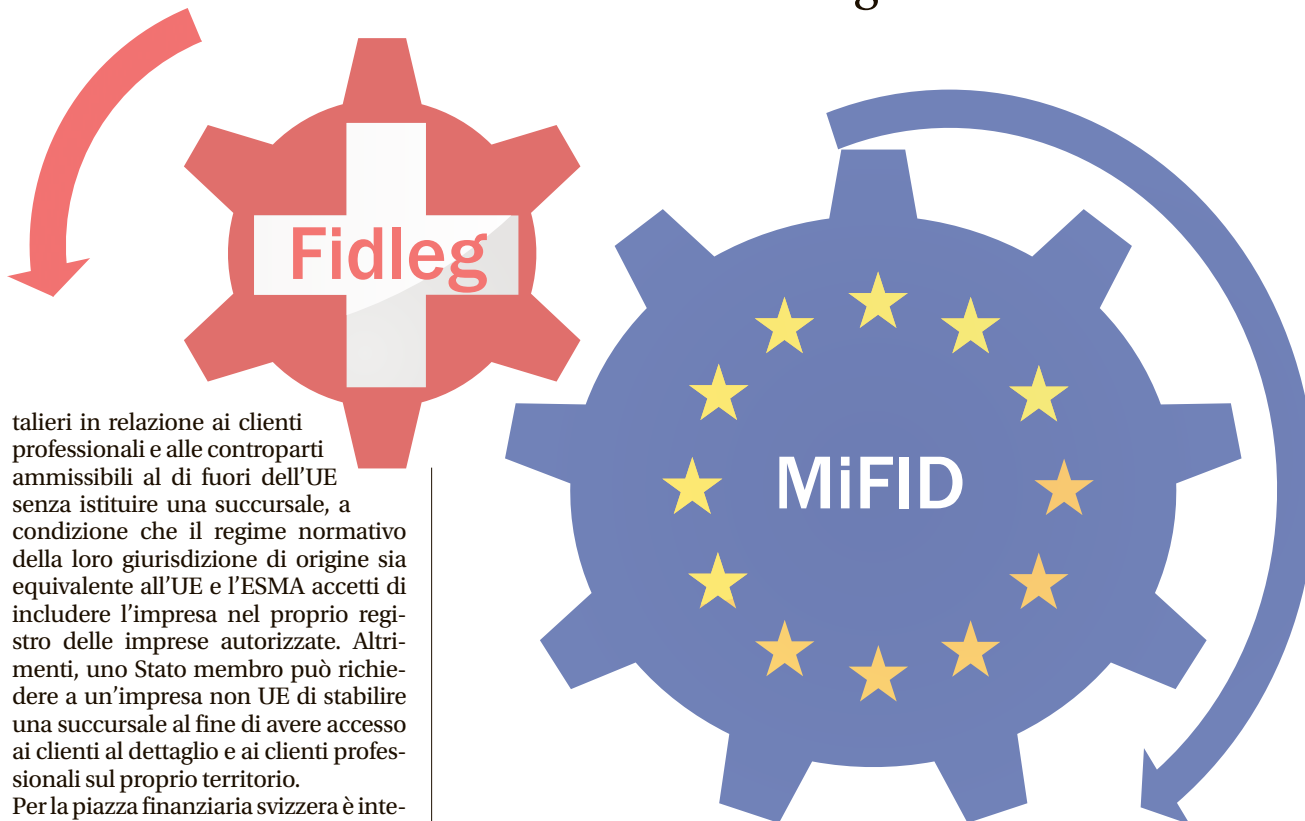
La direttiva sui mercati degli strumenti finanziari dell'UE (MiFID), in vigore dal novembre 2007, ha istituito un quadro paneuropeo per la fornitura di servizi di investimento e il funzionamento dei mercati, che viene ora sostanzialmente modificato attraverso una legislazione che divide la MiFID in due parti. Da un lato, MiFID II che si occupa principalmente di autorizzazione, sistemi e requisiti di condotta in relazione alle attività di investimento e, dall'altro, il regolamento MiFIR che riguarda la trasparenza, il reporting delle operazioni, la compensazione e la supervisione delle posizioni.

MiFID II e MiFIR aumentano in modo significativo la portata della MiFID, in parte come risposta alla crisi finanziaria, ma anche in relazione ad altri temi quali gli sviluppi tecnologici (in particolare quelli relativi al trading algoritmico), i sistemi di accesso diretto al mercato e il miglioramento della protezione degli investitori.

Rispetto a quest'ultimo punto, il suo mandato si estende, portando all'introduzione di solidi controlli per evitare conflitti di interesse, incoraggiare una maggiore trasparenza sia pre- che post-esecuzione e un divieto parziale delle commissioni pagabili in relazione alla consulenza sugli investimenti e alla gestione del portafoglio.

MiFID II accentua il principio generale di gestione prudente per promuovere gli interessi dei clienti e l'integrità dei mercati finanziari. Inoltre, sottolinea l'importanza delle funzioni di compliance, audit e risk management, in particolare per quanto riguarda la produzione e la commercializzazione di nuovi strumenti finanziari, la segnalazione e i conflitti di interesse. La MiFID II vedrà ulteriori e rafforzati poteri di vigilanza, coordinati con l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA).

La MiFID II consentirà a società di Paesi non UE di prestare servizi transfron-



talieri in relazione ai clienti professionali e alle controparti ammissibili al di fuori dell'UE senza istituire una succursale, a condizione che il regime normativo della loro giurisdizione di origine sia equivalente all'UE e l'ESMA accetti di includere l'impresa nel proprio registro delle imprese autorizzate. Altrimenti, uno Stato membro può richiedere a un'impresa non UE di stabilire una succursale al fine di avere accesso ai clienti al dettaglio e ai clienti professionali sul proprio territorio.

Per la piazza finanziaria svizzera è interessante l'accesso ai Paesi terzi e la condizione di equivalenza in quanto può consentire alle istituzioni finanziarie svizzere di svolgere in futuro attività di marketing transfrontaliero nell'UE, senza essere membri dell'UE o del SEE. Le autorità svizzere, attraverso una nuova legge federale sui servizi finanziari (Fidleg), intendono soddisfare i requisiti della MiFID II e facilitare così alla Svizzera l'accesso al mercato europeo. Tuttavia, Fidleg non dovrebbe entrare in vigore prima del 2019 e le sue disposizioni, essendo ancora

**SCADENZE** La MiFID II entrerà in vigore a gennaio 2018, la Legge sui servizi finanziari (Fidleg) non prima del 2019: la speranza, per la piazza finanziaria svizzera, è che si integrino alla perfezione.

soggette a modifiche parlamentari, non consentono ad oggi di confermare l'equivalenza.

L'impatto della MiFID II si farà sentire ben oltre l'UE. Anche le imprese non UE, come le istituzioni finanziarie svizzere, dovrebbero prestare molta attenzione al nuovo regime, in quanto vi sono diverse aree di questa regolamentazione che potrebbero avere un impatto

diretto o indiretto su di esse. Il Centro di Studi Bancari di Vezia offre nuovamente in primavera 2018 il corso «Consulenza Finanziaria MiFID Compliant» con l'obiettivo di preparare istituzioni finanziarie e consulenti finanziari alle opportunità e alle insidie della MiFID II.

\*Head Asset Management & Investment Funds Practice, L'experience AG, Zurigo e docente al CSB

## INTERMEDIARI FINANZIARI E OBBLIGHI DI DILIGENZA

## Dati dei clienti e documentazione, occhio ai rischi

● La diligenza dell'intermediario finanziario richiesta all'apertura e durante l'esistenza di una relazione d'affari non si limita all'applicazione della sola normativa antiriciclaggio e della Convenzione relativa all'obbligo di diligenza delle banche (CDB 16). Questa normativa non è l'unica fonte di diritto che un intermediario finanziario deve rispettare per poter affermare di aver adempiuto ai suoi doveri in tema di conoscenza del proprio cliente. Altre norme impongono agli intermediari finanziari obblighi di trattamento di dati e della relativa documentazione, attribuendo però agli stessi concetti di base significati simili ma non del tutto equivalenti alle ben note regole di condotta. Ciò implica per l'intermediario finanziario

un rischio, nella misura in cui non adotti un approccio integrato in grado di rispondere alle esigenze poste da tutte le norme di rilievo. Il corso «Dati dei clienti e relativa documentazione. Approccio integrato per la pratica» che si svolgerà il 23 gennaio dalle 08.30 alle 17.00 a Villa Negroni approfondisce in maniera comparata il quadro legale, soffermandosi sulla tematica dei dati e della documentazione bancaria, fornendo al partecipante uno strumento di lavoro che permetta di identificare i rischi concreti e adottare le misure di mitigazione e gestione degli stessi. Interverranno Alessandro Bizzozero, Anna Deon e Tamara Erez.  
Maggiori informazioni e iscrizioni: [www.cs bancari.ch/M17396](http://www.cs bancari.ch/M17396)

## CSBFLASH

## CONVEGNO

**Cerimonia di fine anno e festa dei diplomati**

● 4 certificati di base, 14 diplomi di approfondimento e 6 formazioni executive per un totale di quasi duecento diplomati provenienti dal settore bancario, fiduciario, assicurativo e giuridico; sono questi, in estrema sintesi, i numeri dell'annuale festa di fine anno del Centro di Studi Bancari presso Villa Negroni. Interverranno, in qualità di relatori, René Chopard, Direttore del CSB e Alberto Petruzzella, Presidente dell'Associazione Bancaria Ticinese e del CSB. L'evento prevede, oltre alla distribuzione dei diplomi, anche il conferimento di diversi premi per gli studenti più meritevoli. Seguirà un aperitivo offerto dall'ABT. La partecipazione è gratuita e aperta a tutti gli interessati (su iscrizione).  
Data e orario:  
21 dicembre (17.00 - 19.00).

## CONFERENZA GRATUITA

**I fiduciari incontrano l'autorità di vigilanza**

● Secondo la legislazione ticinese (legge fiduciaria del 1 dicembre 2009, entrata in vigore il 1 luglio 2012), le attività di fiduciario commercialista, immobiliare e finanziario svolte per conto di terzi a titolo professionale sono soggette ad un'autorizzazione e alla conseguente iscrizione in un albo. L'autorità di vigilanza, competente a rilasciare queste autorizzazioni e a sorvegliare gli iscritti all'albo, incontra in occasione di una conferenza gratuita dell'IFPE, i fiduciari ticinesi, mettendosi a disposizione per rispondere, tramite il presidente Marco Bertoli, a tutte le domande che verranno rivolte, allo scopo di fornire indicazioni pratiche per regolare gli aspetti più controversi che si possono incontrare durante l'attività professionale.  
Data e orario:  
17 gennaio 2018 (17.00 - 19.00)

CENTRO  
DI STUDI BANCARI  
VILLA NEGRONI  
ASSOCIAZIONE BANCARIA TICINESE

MAGGIORI INFORMAZIONI E ISCRIZIONI  
[www.cs bancari.ch](http://www.cs bancari.ch)  
Tel. +41 (0)91 967 42 64

## PROSSIMI CORSI FORMATIVI

## CORSO DI BASE

**Tecnica bancaria di base: la banca a 360 gradi**

Date e orari:  
12/01/2018, (08.30 - 17.00)  
13/01/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17299](http://www.cs bancari.ch/M17299)

## CORSO DI BASE

**Concetti di diritto per chi non è giurista**

Data e orario:  
12/01/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M17403](http://www.cs bancari.ch/M17403)

## CORSO DI BASE

**Giuristi praticanti 2018 Ripasso delle nozioni**

XIII edizione  
Periodo:  
Dal 16/1/2018 al 27/11/2018  
[www.cs bancari.ch/giuristi](http://www.cs bancari.ch/giuristi)

## CORSO DI BASE

**Contesto normativo bancario e finanziario**

Date e orari:  
26/01/2018, (08.30 - 17.00)  
27/01/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17300](http://www.cs bancari.ch/M17300)

## CORSO DI BASE

**Contrattualistica e procure bancarie**

Data e orario:  
09/02/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M17301](http://www.cs bancari.ch/M17301)

## CORSO DI BASE

**Introduzione ai crediti: conoscenze fondamentali**

Data e orario:  
23/02/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M17302](http://www.cs bancari.ch/M17302)

## CORSO DI BASE

**Diritto matrimoniale e successorio**

Data e orario:  
23/02/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M17366](http://www.cs bancari.ch/M17366)

## CORSO DI BASE

**I crediti commerciali: tipologie e casi pratici**

Date e orari:  
09/03/2018, (08.30 - 17.00)  
10/03/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17303](http://www.cs bancari.ch/M17303)

## CORSO DI BASE

**I crediti ipotecari: teoria e pratica**

Date e orari:  
23/03/2018, (08.30 - 17.00)  
24/03/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17304](http://www.cs bancari.ch/M17304)

## CORSO DI BASE

**Prodotti finanziari di base Caratteristiche e utilizzo**

Date e orari:  
13/04/2018, (08.30 - 17.00)  
14/04/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17305](http://www.cs bancari.ch/M17305)

## CORSO DI BASE

**I fondi di investimento: tipologie e funzionamento**

Date e orari:  
27/04/2018, (08.30 - 17.00)  
28/04/2018, (08.30 - 12.00)  
[www.cs bancari.ch/M17306](http://www.cs bancari.ch/M17306)

## CORSO DI BASE

**Tutto sui prodotti derivati e su quelli strutturati**

Data e orari:  
04/05/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M17307](http://www.cs bancari.ch/M17307)

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Gestione patrimoniale: opzioni e strutturati**

Date e orari:  
12/01/2018, (13.30 - 17.00)  
15/01/2018, (08.30 - 17.00)  
[www.cs bancari.ch/M18009](http://www.cs bancari.ch/M18009)

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Compliance officer: i riferimenti normativi**

Date e orari:  
16/01/2018, (08.30 - 12.30)  
24/01/2018, (08.30 - 17.30)  
06/02/2018, (08.30 - 17.30)  
[www.cs bancari.ch/M17477](http://www.cs bancari.ch/M17477)

## CORSO DI PERFEZIONAMENTO

**Lotta al riciclaggio e conformità fiscale**

Periodo:  
Dal 27/02/2018 al 24/04/2018  
[www.cs bancari.ch/M17478](http://www.cs bancari.ch/M17478)