

RICONOSCIMENTO FEDERALE

Parte la formazione di base per consulente finanziario

➤ Percorso formativo, composto da 12 moduli per 240 ore accademiche, riconosciuto dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari.
Periodo di svolgimento: dal 26 gennaio 2018 al 26 ottobre 2018
www.csbanca.ch/IAF

APPROFONDIMENTO

Graduate's Diploma in Banking+Finance 2018

➤ Formazione introduttiva alla professione bancaria e finanziaria per neolaureati e neodiplomati con background accademico.
Periodo di svolgimento: dal 12 gennaio 2018 al 12 ottobre 2018
www.csbanca.ch/GDBF

FORMAZIONE EXECUTIVE

Compliance Financial Services Ecco il CAS per il prossimo anno

➤ Formazione continua accademica organizzata dal Centro di Studi Bancari e dal Centro de Droit Bancaire et Financier.
Periodo di svolgimento: dal 6 gennaio 2018 al 4 dicembre 2018
www.cas-compliance.ch/lugano

Conto alla rovescia per Mifid II

Mercato finanziario unico, concorrenziale e trasparente secondo le direttive dell'UE
Dal 3 gennaio scattano in Italia le nuove prescrizioni con più protezione per gli investitori

A CURA DI
FABIO SABINO*

➤ Il 3 gennaio 2018 il dies a quo. La data d'entrata in vigore, in tutti gli Stati Membri dell'UE, delle rispettive legislazioni nazionali che applicano i principi di Mifid II. È questo l'accordo con cui si definisce comunemente il pacchetto di Bruxelles composto da Direttiva sui Mercati per strumenti finanziari, relativo Regolamento e testi di supporto.

Mifid II rimpiazza Mifid I cui obiettivi principali erano quello di creare un level playing field a livello europeo e garantire trasparenza e tutela degli investitori. Questa prima direttiva è entrata in vigore nel 2007, in piena rivoluzione tecnologica e nell'anno della più grande crisi del sistema finanziario dopo il 1929. Per reagire a questi eventi e per innalzare trasparenza (e fiducia) nel mercato finanziario europeo, Mifid, come una serie di importanti normative, ha dovuto essere aggiornata.

Mifid II ha un impatto notevole sugli istituti finanziari dell'UE, ma non è direttamente applicabile agli intermediari svizzeri. Questi saranno nondimeno toccati nella misura in cui forniranno servizi transfrontalieri nei Paesi UE.

Una novità introdotta da Mifid II è la cosiddetta product governance. Gli intermediari che creano prodotti per il mercato devono stabilire fin dall'inizio la clientela target per cui sono stati concepiti. Essi dovranno descrivere e categorizzare in base alla clientela, indicandone il tipo (retail, professionale, controparte qualificata), le competenze finanziarie richieste, il profilo di rischio adatto, la capacità di perdita e gli altri elementi. I produttori devono altresì fissare una strategia di distribuzione coerente: i distributori, a loro volta, dovranno implementare una propria strategia di distribuzione fondata sulla conoscenza della propria clientela e quella del prodotto da distribuire.

Il senso, ovviamente, è che il cliente non si ritrovi con dei prodotti in portafoglio che non rispondano alle proprie necessità. L'altra faccia della medaglia è che molti clienti non avranno più accesso a determinati

prodotti, talvolta particolarmente redditizi.

Continua poi la stretta sugli incentivi dannosi. I consulenti indipendenti non potranno perseguitare compensi in grado di spingerli a raccomandare determinati strumenti finanziari in luogo di altri più aderenti alle esigenze del cliente (cd. inducements). Essi dovranno perciò rivedere il proprio sistema di remunerazione o esplicitamente dichiarare ai propri clienti di non essere indipendenti. I costi dovranno essere enunciati in modo chiaro, indicando il loro peso sul rendimento. Commissioni e costi di ricerca andranno indicati separatamente. E gli si specula su una grossa emorragia di posti di lavoro nei settori ricerca delle banche e dei broker.

Laddove i conflitti di interesse non potranno essere evitati, l'intermediario finanziario dovrà comunicarli al cliente. Questa disclosure al cliente dovrà essere solo l'estrema ratio e contenere l'indicazione che l'intermediario non è in grado di assicurare che sia evitato il rischio di ledere gli interessi del cliente.

Un cambiamento di paradigma dunque: dal disclose or abstain, che permette di fornire qualsiasi prodotto informando debitamente il cliente, si va verso un regime di quasi-cura-tela. L'intermediario che conosce il cliente ed i prodotti dovrà preoccuparsi di salvaguardare gli interessi, più dell'investitore stesso.

Altre importanti novità riguardano la trasparenza, il commercio di derivati, la struttura dei mercati e l'importante questione dell'accesso al mercato da parte di intermediari finanziari di Paesi non-UE. La Svizzera monitora con interesse l'evoluzione dell'implementazione di Mifid II.

Occorrerà strappare importanti concessioni, come l'equivalenza delle nostre normative, e discutere in questo scacchiere ci si è trovati d'improvviso un grande (vecchio) alleato: l'Inghilterra.

Tutti questi argomenti verranno affrontati nel corso "La consulenza finanziaria Mifid II compliant".

*Avv. Scrittore Responsabile
Legali & Compliance, BPS (Suisse) SA, Lugano,
Member Advisory Board Swiss Finance Institute, CSB, Lugano



MARKETS IN FINANCIAL INSTRUMENTS DIRECTIVE: La cosiddetta direttiva "MIFID 2" introduce importanti modifiche nel mercato finanziario europeo.

LA CONSULENZA E LA NORMATIVA ITALIANA

Un corso per capire cosa cambierà

➤ La ricerca di maggiore trasparenza nell'ambito della «consulenza finanziaria» a tutela dell'investitore è l'obiettivo della normativa MIFID complessivamente considerata, per effetto della quale la «consulenza finanziaria» stessa è oggi un servizio regolamentato, inquadrate come un processo articolato in fasi identificabili in ogni passaggio, laddove un'adeguata profilatura del cliente è fondamentale. Il corso «Consulenza finanziaria MIFID compliant», che si terrà il 9 e il 10 novembre, dopo una ricostruzione sistematica della normativa MIFID e la sua contestualizzazione rispetto alla disciplina svizzera in materia, ha lo scopo di approfondire le modalità con cui le regole della MIFID II relative alla consulenza finanziaria, sono state recepite in Italia (D. Lgs. 2 agosto 2017, n. 129). Si approfondirà il processo di personal financial planning alla luce di quanto previsto dalla nuova disciplina e, particolare attenzione verrà dedicata ai possibili effetti della MIFID II sull'attività del professionista svizzero, alle problematiche attinenti la classificazione del cliente e alle nuove regole di condotta nei confronti di quest'ultimo, rispetto ai quali le modalità di gestione della relazione d'affari meritano un approfondimento in termini di definizione e chiarezza, tema che verrà analizzato nel convegno «La reverse solicitation nella nuova normativa finanziaria italiana» il 24 ottobre dalle 13.30 alle 17.00.

CSBFLASH

CONVEGNO

Diritto successorio: gli argomenti scelti

➤ Incontro incentrato sulle tematiche inerenti al diritto successorio di maggiore interesse per l'attività del fiduciario e del bancario attivo in Svizzera, fornendo una panoramica completa e aggiornata di tutti quei concetti e applicati nelle quotidiane Relazioni: Maria Cristina Bonfio, Avv. e Notario, Studio notariale Molteni Adams Galante, Lugano. Data e orario: 9 ottobre (13.30 - 17.00).

CONVEGNO

Reverse solicitation: novità in Italia

➤ A seguito del recepimento della MIFID II in Italia il convegno ha lo scopo di analizzare, nell'ambito delle diverse possibilità di accesso al mercato italiano, le caratteristiche della «reverse enquiry» in ambito bancario, finanziario e assicurativo. Interverranno Francesco Di Carlo e Luca Zitiello, Moderatore: Stefano Sala, Wealth Management Europe, Credit Suisse. Data e orario: 24 ottobre (13.30 - 17.00)

CONVEGNO

**Annual Forum 2017
Le sfide dell'immobiliare**

➤ Al fine di creare un'occasione di incontro per i profili professionali che, direttamente o indirettamente, sono attivi nel settore immobiliare e per discuterne status e trend, il CSB organizza il quinto Annual Forum della categoria. Quali sono le sfide e le prospettive del mercato immobiliare svizzero e italiano? Quali sono le ultime novità in merito al dimensionamento delle nostre zone edificabili residenziali? (Questi aspetti possono possono incidere sul settore immobiliare? Interverranno: Giuseppe Arrighetti, Andrea Boschetti, Fabio Guerra, Paolo Poggiani. Data e orario: 19 ottobre (13.30 - 17.00).

MAGGIORI INFORMAZIONI E ISCRIZIONI

www.csbanco.ch
Tel. 41 (0)91 967 42 64

**CORSO DI BASE
Elementi probativi nella
revisione (SR 500 - 580)**

Docenti:
Emmanuel De Castro, Esperto contabile dip. Cantale, Lugano
Date e orari:
03/10/2017, 08.30 - 17.00
17/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
La fiscalità svizzera
delle società**

Docenti:
Matteo Gamboni,
PricewaterhouseCoopers, Lugano
Maurizio Roveri,
Studio Legale Maurizio Roveri,
Lugano
Date e orari:
05/10/2017, 08.30 - 12.00
05/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Assicurazioni infornuti:
LAINF e OAINF**

Docenti:
Maximilien Marcon, AXA Winterthur Assicurazioni, Lugano
Date e orari:
02/10/2017 al 26.02/2018

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Tem di diritto svizzero
per l'attività fiduciaria**

Docenti:
Maria Cristina Bonfio, Studio notariale Molteni Adams Galante, Lugano
Alex Domeniconi, Walder Wyss, Lugano
Davide Jermiin, Walder Wyss, Lugano
Maurizio Roveri, Studio Legale Maurizio Roveri, Lugano
Date e orari:
02/10/2017, 8.30 - 17.00
09/10/2017, 8.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Dal bilancio commerciale
al bilancio fiscale**

Docenti:
Matteo Gamboni,
PricewaterhouseCoopers, Lugano
Date e orari:
06/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Operazioni straordinarie
di diritto societario**

Docenti:
Alex Domeniconi, Walder Wyss, Lugano
Davide Jermiin, Walder Wyss, Lugano
Date e orari:
12/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Operazioni straordinarie:
aspetti legali e fiscali**

Docenti:
Costante Ghisletti,
Dipartimento delle finanze e dell'economia, Bellinzona
Peter André Jäggi, Jäggi & Scheller, Lugano
Date e orari:
18/10/2017, 08.30 - 17.00
19/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI APPROFONDIMENTO
Il trattamento fiscale degli
strumenti finanziari**

Docenti:
Peter André Jäggi, Jäggi & Scheller, Lugano
Paolo Pannini,
PricewaterhouseCoopers, Lugano
e Politecnico federale, Zurigo
Date e orari:
25/10/2017, 08.30 - 17.00

**CORSO DI PERFEZIONAMENTO
Gestione della liquidità e
del rischio tasso nel banking**

Docenti:
Maria Ciocchetti, EFG Bank, Lugano
Michele Framba, Prometeia, Milano
Date e orari:
18/10/2017, 08.30 - 12.00
19/10/2017, 08.30 - 12.00

**CORSO DI PERFEZIONAMENTO
Funzione compliance:
rischi operativi, reporting**

Docenti:
Daniela Abbatici,
Cologno Comasgnani, Maurizio Di Fco, Antonio Foglia,
Flavia Giorgianni Nasutti,
Simona Molinari Henry,
Alessia Prati Giulieri, Philippe Ranzos-Moser, Alain Rubeli,
Date e orari:
dal 24/10/2017 al 05/12/2017

PROSSIMI CORSI FORMATIVI