



***Progetto Formativo:
"TO BE MIFID 2 COMPLIANT"***

Progetto di formazione volto ad allineare il comportamento della Banca al nuovo dettato normativo e regolamentare e allo sviluppo di competenze tecniche per favorire la crescita delle masse finanziarie amministrare e in gestione.



Progetto Formativo: "TO BE MIFID 2 COMPLIANT"

Nel gennaio del 2018 entrerà in vigore la nuova Direttiva Mifid 2 sui servizi di investimento il cui obiettivo è innalzare il livello di tutela del risparmiatore/investitore attraverso stringenti obblighi gestionali e operativi ai quali le banche saranno soggette. Tra essi, l'articolo 25 stabilisce l'obbligo per gli intermediari "di garantire e dimostrare alle autorità competenti che le persone fisiche che forniscono **consulenza** alla clientela in materia di investimenti o **informazioni** su strumenti finanziari, servizi d'investimento o servizi accessori per conto dell'intermediario sono in possesso delle conoscenze e competenze necessarie ad adempiere ai loro obblighi". Ne consegue, pertanto, che tutti coloro che nella banca intrattengono rapporti con la clientela su mercati e strumenti finanziari, indipendentemente dalla prestazione di un servizio di investimento quale la consulenza, sono coinvolti in tale processo di valutazione e di certificazione codificato.

Con riferimento a tale processo l'ESMA nel marzo del 2016 ha diramato gli Orientamenti sulla Valutazione delle Conoscenze e Competenze, i quali andranno declinati dalle singole Autorità Nazionali (la CONSOB). Particolare attenzione nel complesso dell'intervento formativo sarà posta alla fase di accertamento delle competenze tecniche acquisite dai partecipanti attraverso una prova di valutazione finale.

Il progetto di formazione che si propone è volto ad allineare il comportamento della banca al nuovo dettato normativo e regolamentare, favorendo un progressivo processo di *compliance* alle migliori prassi di settore. Parallelamente l'intervento formativo consentirà di sviluppare competenze tecniche in un'ottica commerciale, non confinandolo a un mero adempimento burocratico ma diretto a favorire la crescita delle masse finanziarie amministrare e in gestione.



DESTINATARI

L'intervento formativo è rivolto a due gruppi di operatori:

- personale destinato alla vendita di servizi di investimento e, in particolare, dedicato all'attività di **consulenza finanziaria**;
- personale di rete a contatto con la clientela (potenzialmente) coinvolto in processi di **informazione finanziaria**.

ARTICOLAZIONE DEL PROGETTO

Il progetto formativo presenta una struttura modulare articolata in ragione delle diverse figure professionali coinvolte, coerentemente con gli orientamenti e gli standard tecnici previsti dall'ESMA.

Percorso per Consulenti Finanziari:

Operatori agenti nei Servizi di Investimento

ORE ED.

| | |
|---|-----------|
| PROFILI NORMATIVI E COMPORTAMENTI OPERATIVI | 7,5 |
| MERCATI E STRUMENTI INVESTIMENTO ASPETTI OPERATIVI E DI RISCHIO | 15 |
| ASSET ALLOCATION E GESTIONE DEL PORTAFOGLIO | 15 |
| ESAME FINALE DI VALUTAZIONE | 7,5 |
| TOTALE ORE PERCORSO | 45 |

Percorso per il Personale di Rete

Operatori che Forniscono Informazione Finanziaria

ORE ED.

| | |
|--|-------------|
| PROFILI NORMATIVI E COMPORTAMENTI OPERATIVI | 7,5 |
| MERCATI FINANZIARI E STRUMENTI DI RISPARMIO AMMINISTRATO | 15 |
| STRUMENTI DI RISPARMIO GESTITO | 7,5 |
| ESAME FINALE DI VALUTAZIONE | 7,5 |
| TOTALE ORE PERCORSO | 37,5 |

Modalità Didattiche

- lezioni frontali;
- esercitazioni / case study;
- studio individuale
- esame finale di valutazione (questionario risposte multiple, case study e discussione finale per gruppi di 15 partecipanti)

Ai partecipanti sarà messo a disposizione materiale didattico sia per l'attività d'aula che per lo studio individuale.

Faculty

L'attività di formazione è curata da esperti professionisti, consulenti aziendali e docenti universitari da molti anni impegnati sulle tematiche dei prodotti e mercati finanziari.



PERCORSO PER CONSULENTI FINANZIARI OPERATORI AGENTI NEI SERVIZI DI INVESTIMENTO

L'intervento è rivolto agli operatori direttamente coinvolti nella erogazione di servizi di investimento (consulenza, gestione, raccolta ordini) e si pone l'obiettivo di favorire un loro comportamento consapevole e professionale all'interno dei molteplici vincoli normativi e tecnici (valutazioni finanziarie-quantitative) posti dalla normativa e da una efficace *value proposition* per il cliente, in linea con le migliori pratiche offerte dagli intermediari di maggiore dimensione o specializzati (banche *private* o reti di promotori/consulenti finanziari)

MODULO N. 1

TITOLO: PROFILI NORMATIVI E COMPORTAMENTI OPERATIVI

- Il quadro normativo di riferimento: dalla MIFID 1 alla MIFID 2/MIFIR
- I servizi di investimento, la consulenza di base, la consulenza resa su base indipendente
- La raccolta di informazioni sul cliente e linee guida di Categoria
- La profilatura della clientela: appropriatezza e adeguatezza
- La valutazione multivariata dell'adeguatezza e l'assegnazione dei limiti di rischio
- La posizione dell'ESMA e della Consob sui test di profilatura
- La mappatura del catalogo prodotti e i prodotti complessi
- Introduzione alla verifica dell'adeguatezza a livello di portafoglio e di rischio di singolo strumento/prodotto finanziario

DURATA 1 G

MODULO N. 2

TITOLO: MERCATI E STRUMENTI INVESTIMENTO ASPETTI OPERATIVI E DI RISCHIO

Prima giornata

- La struttura dei mercati finanziari
 - mercati regolamentati e mercati OTC
 - mercati finanziari nazionali e internazionali
 - sedi di negoziazione
 - serie storiche e indici di performance
- Gli strumenti di investimento
 - strumenti a delega e strumenti amministrati
 - tipologie, caratteristiche e aspetti operativi
 - spese e oneri associati ai diversi strumenti di investimento



- Le diverse definizioni di rischio delle attività finanziarie
 - rischi associati ai BOND
 - rischio totale e sua scomposizione

Seconda giornata

- L'influenza dei mercati finanziari sull'andamento degli investimenti
 - Andamento della struttura dei tassi e conseguenze sui titoli
 - Aspettative economiche e opportunità di investimento
- Gli elementi di complessità associati agli strumenti di investimento
 - Algoritmi di calcolo
 - Componenti derivative
- La fiscalità degli strumenti di investimento amministrato
- I documenti sintetici informativi
 - Informazioni chiave
 - Prospetti informativi
 - Stampa specializzata

Durata 2 GG

MODULO 3

TITOLO: ASSET ALLOCATION E GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

Prima giornata

- Le diverse attività finanziarie e la misura del rendimento
 - Rendimento medio
 - Rendimento cumulato
 - Rendimento annuo
- Asset allocation strategica e asset allocation tattica
- I criteri di selezione dei titoli: multipli di analisi fondamentale e stock picking
- La costruzione del portafoglio
 - Analisi della correlazione
 - La logica della diversificazione
 - La diversificazione settoriale, geografica, style
- Il rendimento del portafoglio
 - Rendimento di periodo
 - Rendimenti passati
 - Scenari di rendimento

Seconda giornata

- Il portafoglio e l'analisi del rischio
 - Indicatori di volatilità
 - Indicatori di DSR
- La costruzione di portafogli efficienti
 - Indicatori di rendimento corretti per il rischio
 - I portafogli efficienti ed il loro matching con il profilo del cliente



- Profili di adeguatezza della clientela e portafogli modello
 - Il questionario di profilatura
 - Definizione e misurazione di adeguatezza
- Portafogli modello, misurazione del rischio e mix di prodotti/strumenti finanziari
- Il monitoraggio dell'adeguatezza nel corso del tempo tra obiettivi fissati ex ante e andamento del portafoglio.
- Il modello di consulenza e i prodotti dalle Banca
 - Il perimetro della Consulenza
 - Diverse dimensioni del servizio di Consulenza
 - Tipologia dell'offerta
 - Indicatori di rischio utilizzati

Durata 2 GG

TOTALE ATTIVITA' FORMATIVA: 5 GG

ESAME FINALE DI VALUTAZIONE: DURATA 1 G



**PERCORSO PER IL PERSONALE DI RETE
OPERATORI CHE FORNISCONO INFORMAZIONE FINANZIARIA**

L'intervento è rivolto agli operatori che secondo modalità non strutturate o pienamente formalizzate forniscono informazioni finanziarie alla clientela su prodotti/strumenti finanziari, la banca e i servizi di investimento offerti, le strategie di investimento, i costi e gli oneri relativi, ecc. L'obiettivo è fornire a tali soggetti una piena consapevolezza sul contesto normativo e operativo nel quale agiscono affinché una mera attività di informazione finanziaria non generi rischi operativi per la banca e possa tradursi in un'efficace azione commerciale.

MODULO N. 1:

TITOLO: PROFILI NORMATIVI E COMPORAMENTI OPERATIVI

- Lineamenti generali della MIFID 1 e principali innovazioni della MIFID 2/MIFIR
- Risparmio amministrato e risparmio gestito: impatti sugli equilibri economici della banca
- I servizi di investimento: obblighi e responsabilità
- I confini dell'informazione finanziaria e della consulenza
- La consulenza di base e la consulenza su base indipendente
- La profilatura della clientela: appropriatezza e adeguatezza (cenni)
- La mappatura del catalogo prodotti della banca e i prodotti complessi

Durata: 1 G

MODULO N. 2:

TITOLO: MERCATI FINANZIARI E STRUMENTI DI RISPARMIO AMMINISTRATO

Prima giornata

- Introduzione: la struttura dei mercati finanziari
 - mercati finanziari italiani e mercati internazionali
 - modalità di negoziazione
 - indici di riferimento
- Le diverse attività finanziarie:
 - obbligazioni: caratteristiche, tipologie, modalità di negoziazione
 - azioni: caratteristiche, tipologie, modalità di negoziazione
- Le diverse tipologie di rischio associate alle attività finanziarie (obbligazioni ed azioni)
 - analisi dei principali indicatori di rischio obbligazionario e azionario
 - rischio controparte
 - rischio di mercato: rischio prezzo, rischio tasso e rischio cambio
 - rischio di liquidità



Seconda giornata

- La struttura della curva dei tassi:
 - tassi a breve termine e a medio lungo termine
 - l'effetto di una sua variazione sui prezzi delle obbligazioni
- Il rischio totale e la sua scomposizione:
 - rischio sistematico
 - rischio non sistematico
- I criteri di selezione dei titoli azionari
 - multipli di analisi fondamentale e stock picking
 - gli effetti di una variazione delle aspettative economiche
- La fiscalità degli strumenti di investimento amministrato
- La distinzione tra strumenti complessi e strumenti plain vanilla
- Costi e oneri a carico dei clienti associati agli strumenti amministrati negoziati dalla Banca
- La modalità di consulenza con cui vengono offerti i prodotti dalla Banca

Durata: 2 GG

MODULO 3

TITOLO: STRUMENTI DI RISPARMIO GESTITO

- La mappa del Risparmio Gestito
 - Gli OICR e le forme individuali
 - Tipologie e caratteristiche
- Contesto normativo ed evoluzione di prodotti
- Classificazione dei fondi comuni di investimento
 - Normativa
 - Assogestioni
 - Strategie gestionali
- Gli indicatori di rendimento e rischio
 - La valutazione di efficienza
 - Gli elementi di valore aggiunto
- La fiscalità dei prodotti di risparmio gestito
- Costi e oneri a carico dei clienti associati agli strumenti a delega negoziati dalla Banca
- Le informazioni chiave per gli investitori
- La modalità di consulenza con cui vengono offerti i prodotti dalla Banca

Durata 1 G

TOTALE ATTIVITA' FORMATIVA: 4 GG

ESAME FINALE DI VALUTAZIONE: 1 G