

1° seminario: martedì 8 aprile 2014

Auditorium
Via G.B. Martini, 3 – Roma

«...INCENTRATO SUL BACKGROUND DEL PROGETTO "CARTA DEGLI INVESTITORI" E SULL'ATTIVITÀ DELLA CONSOB...»

Programma

09.30 – 10.00 Registrazione partecipanti e *welcome coffee*

10.00 – 10.30 Presentazione del ciclo seminariale, del programma della giornata e della Carta degli Investitori

(Dott. Giuseppe D'AGOSTINO – Vice Direttore Generale)

10.30 – 11.30 La CONSOB: origini, funzioni, attribuzioni e contesto di riferimento

(Dott. Simone ALVARO – Responsabile Ufficio Studi Giuridici)

- La funzione economica del sistema finanziario
- La ragione d'essere della regolamentazione
- La Consob:
 - ragioni della nascita
 - organizzazione
 - funzioni
 - poteri (cenni)
 - rapporti con l'Autorità Giudiziaria
- L'architettura nazionale della vigilanza
- L'architettura europea della vigilanza

11.30 – 11.45

Coffee break

11.45 – 13.15

Poteri di regolamentazione/vigilanza della CONSOB

(Ufficio Regolamentazione – Divisione Strategie Regolamentari)

11.45 – 12.05

L'attività regolamentare della Consob

(Dott.ssa Paola BARTOLA – Responsabile)

- Il quadro normativo europeo di riferimento (direttiva vs regolamento)
- L'attività regolamentare della CONSOB nella nuova *governance* finanziaria europea
- Partecipazione della CONSOB al processo normativo europeo: fase ascendente e fase discendente
- Gli strumenti: analisi di impatto della regolamentazione, procedure di consultazione

12.05 – 12.40

Il ruolo della CONSOB: tutela degli investitori e trasparenza del mercato societario

(Dott.ssa Virna COLANTUONI)

- Obiettivi dell'azione della CONSOB in materia di emittenti
- Poteri in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari e sulle OPAsc
- Poteri in materia di trasparenza (informazione societaria, richiesta di informazioni e notizie, ispezioni, ecc.)
- Poteri in materia di organizzazione societaria

12.40 – 13.15

Il ruolo della CONSOB a tutela dell'integrità dei mercati finanziari

(Dott.ssa Martina TAMBUCCI)

- Breve introduzione ai fondamenti economici (mercati efficienti, finanza comportamentale, ...)
- Disciplina e vigilanza delle infrastrutture di negoziazione e post-negoziazione
- Disciplina e vigilanza sugli abusi di mercato (trasparenza delle informazioni relative agli emittenti strumenti finanziari negoziati nei mercati)

13.15 – 14.15

Lunch break

14.15 – 15:15

Introduzione al mondo intermediari e rapporti con i clienti –
Parte I

(Dott.ssa Tiziana TOGNA – Responsabile Divisione Intermediari)

- Perché esistono gli intermediari
- Funzioni degli intermediari del mercato mobiliare
- Il mercato italiano
- Gli operatori
 - SIM
 - Banche
 - SGR/SICAV
 - Gli operatori comunitari
 - Imprese di assicurazione
 - Promotori

15.15 – 15.30

Coffee break

15.30 – 16.30

Introduzione al mondo intermediari e rapporti con i clienti –
Parte II

(Dott. Francesco ADRIA – Responsabile Ufficio Vigilanza Banche e Imprese di Assicurazione)

- Ragioni della regolamentazione degli intermediari del mercato mobiliare
- Principi cardine della regolamentazione sugli intermediari del mercato mobiliare
 - Know your customer
 - Know your product
 - Best execution
- Le regole MiFID, anche attraverso casi pratici di vigilanza
 - Informativa
 - Adeguatezza/appropriatezza
 - Conflitti di interesse
 - Best execution

16.30 – 16.45

Considerazioni finali e feedback "a caldo" da parte dei
partecipanti, anche in previsione del prossimo seminario

(Dott. Giuseppe D'AGOSTINO – Vice Direttore Generale)

NOTA METODOLOGICA

Gli interventi prevedono, ove possibile, anche forme di interazione con i rappresentanti delle Associazioni nella forma di domande e di brevi testimonianze.