

## 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.