

DIRETTIVA MIFID II

NOVEMBRE 2017

LA DIRETTIVA MIFID 2

- **Nel 2018** entrerà in vigore il **Regolamento Intermediari** emanato da Consob in recepimento della **Direttiva 2014/65/UE, c.d. «MiFID 2»**, la **disciplina europea sui servizi d'investimento** che ha come obiettivo **incrementare l'efficienza e la trasparenza dei mercati**, innalzando il livello di **tutela degli investitori e rafforzando alcuni requisiti organizzativi e norme di condotta** per gli intermediari
- le **principali aree di impatto** riguardano:
 - product governance
 - profilazione e valutazione di adeguatezza
 - procedura di consulenza e incentivi
 - informativa alla clientela e contratto
 - **Requisiti del personale – Focus del documento**

In Poste Italiane, alcuni adeguamenti sono già stati implementati nel corso dell'ultimo biennio; per il pieno adeguamento sono necessari ulteriori interventi di processo, informatici e di riorganizzazione e formazione delle risorse applicate alla **Consulenza sui Servizi d'investimento**

MIFID 2: REQUISITI PER IL PERSONALE

Con l'entrata in vigore della direttiva, potranno svolgere il **servizio di consulenza alla clientela in materia di investimento**, solo risorse che abbiano determinati requisiti di **“conoscenza”**, **attestati dal Titolo di studio conseguito**, e maturato un numero di anni di **esperienza** che varia in funzione del titolo di studio....

.... il personale privo delle qualifiche idonee e/o dell'esperienza adeguata, potrà operare unicamente **“sotto supervisione”** ossia **“sotto la responsabilità di un membro del personale che possieda sia una qualifica idonea sia un'esperienza adeguata”**

Il periodo di supervisione ha la durata massima di **quattro anni**, che valgono ai fini della determinazione dell'esperienza

A regime sarà previsto un **Assessment annuale**, su tutte le risorse coinvolte nella prestazione dei servizi di investimento, volto ad **assicurare la presenza ed il mantenimento delle conoscenze** acquisite sulle materie individuate dalla normativa di riferimento

(Regolamento Intermediari Artt. 59–sexies e 59-septies; Art. 59–octies, co.1. lett. c) - d))

MIFID 2: DETTAGLIO COMPETENZE

Gli intermediari devono garantire che le persone addette alla consulenza in materia di investimenti siano dotati di **adeguate competenze e conoscenze**, sulla base del conseguimento di una qualifica idonea e dell'acquisizione di un'esperienza adeguata. In particolare, il personale addetto alla Consulenza deve avere conoscenze e competenze necessarie per...



(ESMA/2015/1886.
Orientamenti sulla
valutazione delle
conoscenze e
competenze
V.II-17)

- comprendere le **caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali** e le ragioni per cui il tipo di prodotto di investimento fornito dall'impresa potrebbe **non essere indicato per il cliente**, dopo aver valutato le informazioni fornite dal cliente stesso;
- comprendere l'ammontare complessivo delle **spese e degli oneri** sostenuti dal cliente, nonché gli oneri associati alla prestazione della consulenza e di eventuali altri servizi collegati;
- adempiere agli **obblighi** imposti agli intermediari in relazione ad alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della direttiva MiFID II e comprendere le questioni legate agli abusi di mercato e all'antiriciclaggio;
- comprendere il **funzionamento dei mercati finanziari e la loro influenza sul valore e sul prezzo dei prodotti** ovvero l'impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali, globali sugli stessi;
- valutare i dati relativi ai prodotti di investimento offerti e raccomandati ai clienti (KIID, prospetti informativi, bilanci ecc) e acquisire una conoscenza basilare dei **principi di valutazione** applicabili agli stessi

MIFID 2: ESPERIENZA NECESSARIA

I requisiti di esperienza e conoscenza che consentono di svolgere l'attività di consulenza in materia di investimenti sono i seguenti :



QUALIFICA	ANNI DI ESPERIENZA NECESSARI
Iscrizione Albo Promotori o Superamento Esame	1
Diploma di Laurea, almeno triennale, in discipline economiche, giuridiche o finanziarie	1
Diploma di laurea in altre discipline - con Master in discipline Econ, giuridiche o finanz.	1
Diploma di laurea in altre discipline	2
Diploma di istruzione secondaria superiore di durata quinquennale	4
Diploma di scuola media inferiore (con almeno 10 anni di esperienza al 2/1/2018)	10
Diploma di scuola media inferiore (con meno di 10 anni di esperienza al 2/1/2018)	ESCLUSO
LICENZA DI SCUOLA ELEMENTARE	ESCLUSO

Possibile dimezzamento attraverso un percorso formativo ad hoc ed il superamento di uno specifico esame (focus successivo)

Possibile necessità di effettuare un test di verifica delle competenze (consultazione CONSOB)

Regolamento Intermediari, Artt. 59-sexies e 59-septies

MIFID 2: DIMEZZAMENTO ANNI ESPERIENZA

La **formazione professionale per dimezzamento anni esperienza** consiste nella partecipazione, nei 12 mesi antecedenti l'inizio dell'attività, a **corsi di durata non inferiore a 60 ore**, svolti in aula o a distanza, mirati al conseguimento di conoscenze teoriche aggiornate, di competenze tecnico-operative e di una corretta comunicazione con la clientela

La formazione professionale in questione, già avviata sulle risorse in perimetro, si conclude con lo svolgimento di un **test di verifica**, effettuato a cura di un soggetto diverso da quello che ha effettuato la formazione

(Regolamento Intermediari Art. 59 –sexies co.4 - 5 - 6 -7; Art. 59-septies co.3)

MIFID 2: FOCUS DIPLOMA DI SCUOLA MEDIA INFERIORE

Le risorse **non** in possesso di uno dei titoli di studio previsti (quindi in possesso ad es. di diploma quadriennale, corsi professionali o licenza di scuola media inferiore) potranno continuare a svolgere l'attività di consulenza solo se, al 2 gennaio 2018, avranno acquisito un'**esperienza professionale documentata pari a 10 anni**, maturata a partire dal **1 novembre 2007** (entrata in vigore MIFID)

Anche per queste risorse, *le conoscenze dovranno essere attestate dal superamento di un **test di verifica***



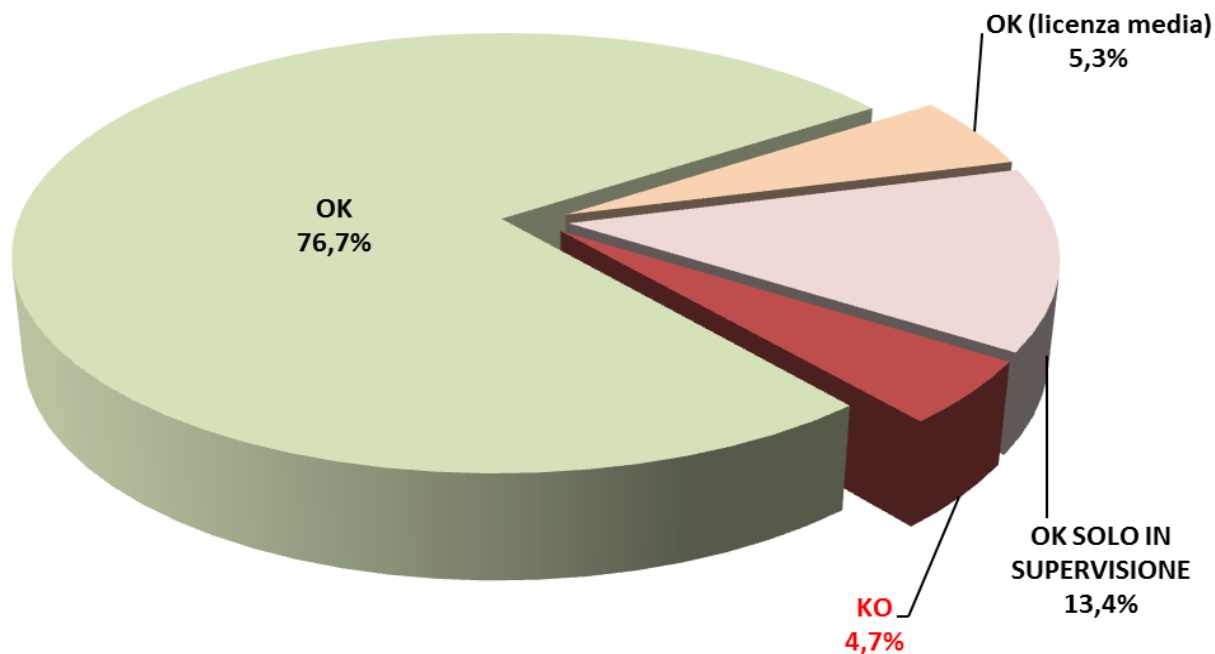
(Regolamento Intermediari Art. 59 –novies–Disposizioni finali)

ANALISI REQUISITI RISORSE 1/2

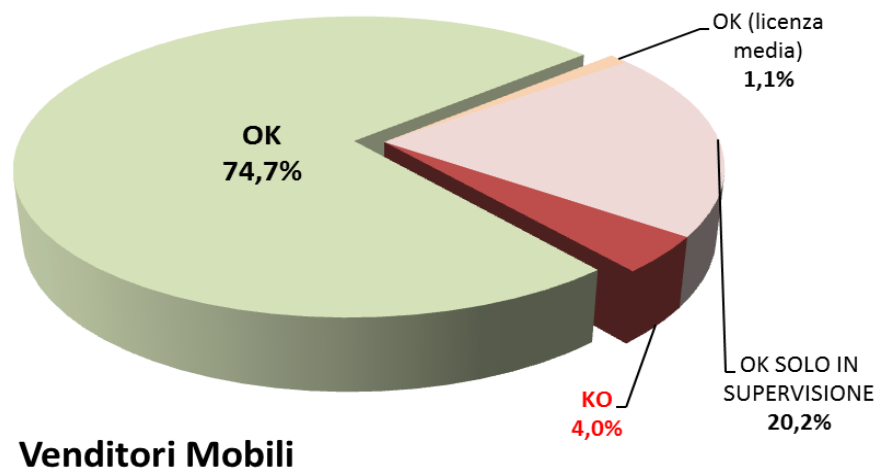
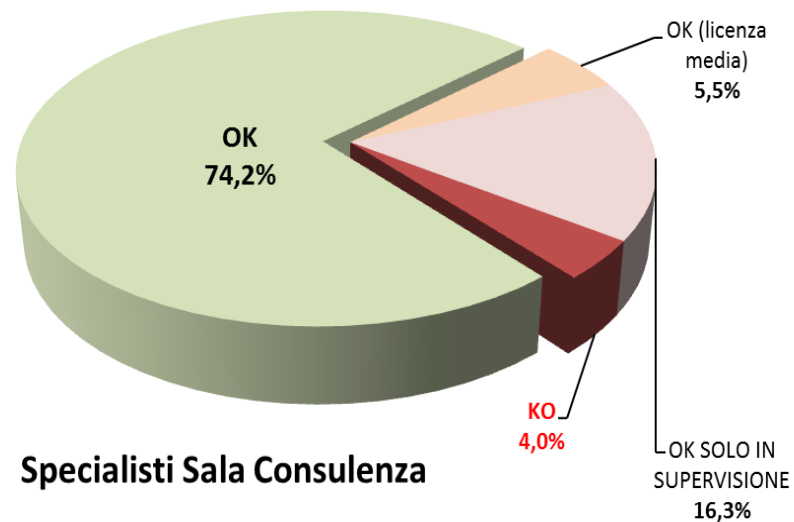
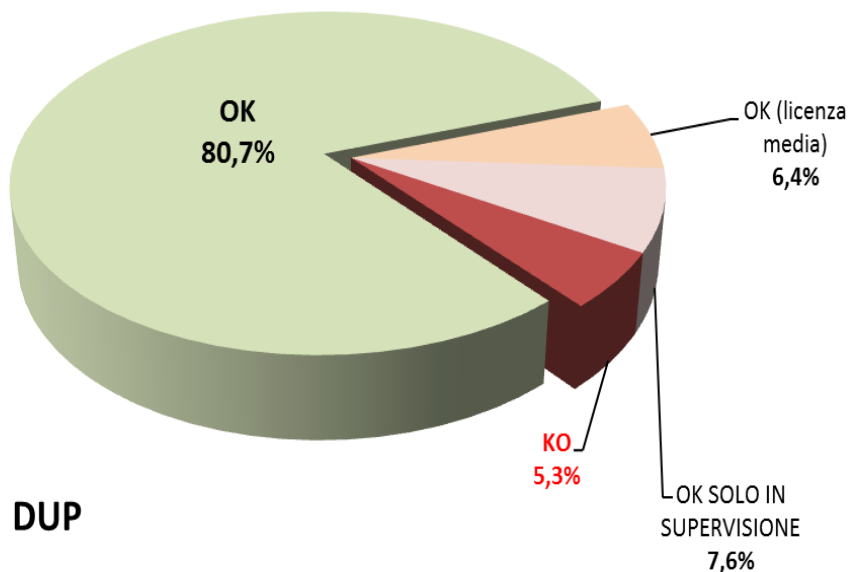
**IDONEITA' DELLE RISORSE IN
TERMINI DI «ESPERIENZA E
CONOSCENZA»**

LEGENDA

OK	Risorse con requisiti di esperienza e conoscenza al 1/1/2018
OK (licenza media)	Risorse con licenza media (o assimilabili), con almeno 10 anni di esperienza su ruoli MIFID al 1/1/2018
OK SOLO IN SUPERVISIONE	Risorse che matureranno i requisiti di esperienza oltre il 1/1/2018
KO	Risorse con licenza media (o assimilabili), con meno di 10 anni di esperienza su ruoli MIFID al 1/1/2018



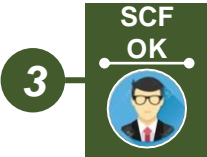
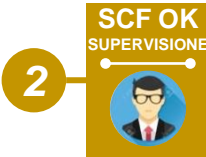



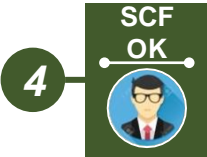



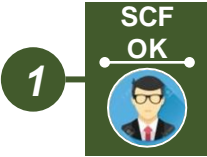
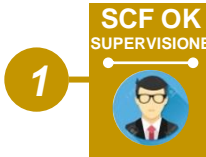
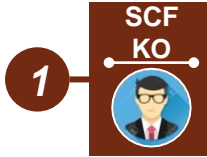



SUDDIVISIONE PER FIGURA PROFESSIONALE



ANALISI CRITICITA' PER UNITA' PRODUTTIVA

ESEMPI UP CON SALA DOPPIO TURNO

UP	STATO SUPERVISOR	STATO SCF	RISCHIO UP
• UP A .	 	 	
• UP B	 		
• UP C	 	  	

LEGENDA

-  UP OK
-  CRITICITA' LIEVE
-  CRITICITA' GRAVE

MIFID 2

IMPIANTO FORMATIVO 2017 E TENDENZE EVOLUTIVE

Novembre 2017

MIFID 2 – IMPIANTO FORMATIVO (2017 E TENDENZE EVOLUTIVE)

2017

**Collana on line
Gestione del
Risparmio
(8 corsi per 13 h)**

Iscritte circa 1.900 risorse ai corsi on line sulla «Gestione del Risparmio» che affrontano le materie individuate al punto 18 degli orientamenti ESMA al fine di rafforzare le conoscenze sui temi in vista del test di verifica delle conoscenze..

**Test on line
pre aula**

Erogato con l'obiettivo di verificare le conoscenze possedute dai partecipanti al corso d'aula (circa 500 risorse), al fine di calibrare e rendere maggiormente efficaci gli interventi dei docenti in aula.

**Formazione AULA
(4 giornate)**

dal 21 Novembre

Finalizzata a sviluppare le competenze del personale in materia di servizi di investimento e ad allenare i partecipanti in vista del test di verifica delle conoscenze.. Al corso saranno iscritte circa 500 risorse.

**Percorso di
inserimento per
ruoli commerciali**

Progettazione di un nuovo percorso di inserimento al ruolo di 60 ore dedicato alle figure commerciali che integri le materie contenute negli orientamenti ESMA (articolo 18)

**Percorso di
Aggiornamento**

Percorsi di aggiornamento volti a verificare e mantenere il possesso, nel contino, delle conoscenze richieste dalla normativa per gli addetti alla vendita dei servizi di investimento.

2018