

Allegato 2

DIRETTIVA MIFID II

PUBBLICAZIONE REGOLAMENTO INTERMEDIARI - CONSOB

Marzo 2018

Posteitaliane

RUO - HRBP-MP

[Handwritten signature]

COMPLETATO IL RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA MIFID 2

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

The graphic consists of three vertical rectangular boxes, each containing a number in a circle at the top left and a description of a legislative act. To the left of each box is a circular icon containing a checkmark. The boxes are arranged from top to bottom, corresponding to steps 1, 2, and 3.

- 1** DDL di Legge di Delegazione Europea 2016: 3 marzo 2017
- 2** Decreto legislativo di attuazione: n. 129 del 3 agosto 2017
- 3** Modifiche Regolamenti Consob: delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018

[Handwritten signature]

Posteitaliane

[Handwritten signature]


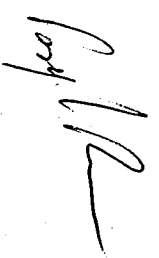

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

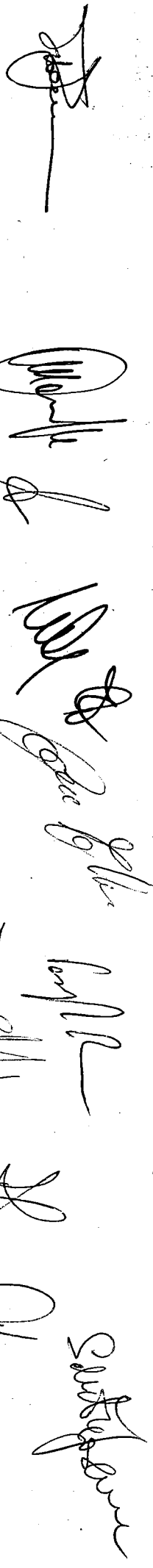
[Handwritten signature]



EMANAZIONE DEL REGOLAMENTO INTERMEDIARI

- Il **16 febbraio** u.s. è stato pubblicato il **Regolamento Intermediari**, emanato da Consob, entrato in vigore il giorno **20 febbraio**, a seguito della pubblicazione in Gazzetta Ufficiale
 - Le analisi e le attività preparatorie svolte fin ora sono state condotte sulla base del Regolamento inviato in consultazione a tutti gli intermediari a luglio 2017
 - In linea generale, sono stati confermati gli aspetti già presenti nel documento in consultazione, con alcune importanti eccezioni per quanto riguarda il « **TITOLO IX - REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA** » relativamente a :
 - Titoli di studio ed esperienza
 - Formazione
 - Supervisione
- 
- 
- 

TITOLI DI STUDIO ED ESPERIENZA



TITOLO DI STUDIO	ESPERIENZA IN RUOLI DI VENDITA	NOTE
<p>a) Iscrizione, anche di diritto, all'Albo PF o superamento dell'esame previsto ai fini di tale iscrizione</p> <p>b) Diploma di laurea (almeno triennale) in discipline economiche, giuridiche bancarie, assicurative finanziarie</p> <p>c) Diploma di laurea (almeno triennale) in discipline diverse da quelle di cui al punto b) con Master post-laurea in discipline economiche, giuridiche bancarie, assicurative o finanziarie o certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico finanziario rilasciato da ente riconosciuto da altro paese europeo</p>	12 mesi	6 mesi in presenza di certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico finanziario rilasciato da ente riconosciuto da altro paese europeo
<p>d) Diploma di laurea (almeno triennale) in discipline diverse da quelle di cui al punto b)</p>	2 anni	L'esperienza necessaria può essere ridotta ad 1 anno in caso di: - di formazione specifica di almeno 60 ore e superamento di Test di verifica finale - certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico finanziario rilasciato da ente riconosciuto da altro paese europeo
<p>e) Diploma di istruzione secondaria superiore (anche quadriennale)</p>	4 anni	L'esperienza necessaria può essere ridotta a 2 anni in caso di: - di formazione specifica di almeno 60 ore e superamento di Test di verifica finale - certificazione di conoscenze acquisite in ambito economico finanziario rilasciato da ente riconosciuto da altro paese europeo
<p>e) Membri del personale sprovvisti di uno dei titoli di studio elencati e in possesso almeno di diploma di scuola secondaria di primo grado (licenza media)</p>	10 anni di esperienza professionale al 2/01/2018	Le risorse che al 2/01/18 hanno maturato almeno 8 anni di esperienza, possono operare per 2anni sotto supervisione L idoneità, per queste risorse, deve essere attestata da TEST di verifica delle competenze (replicabile)



Regolamento Intermediari, Nuovo art. 80

Posteitaliane



[Handwritten signatures]

TITOLI DI STUDIO ED ESPERIENZA

FOCUS DIPLOMI



È stata eliminata la limitazione ai diplomi di istruzione secondaria superiore di durata **QUINQUENNALE**, quindi anche i diplomi di durata quadriennale, con i previsti **4 anni di esperienza**, consentiranno di svolgere in autonomia la consulenza nei servizi d'investimento

Le risorse con diploma di **scuola secondaria di primo grado** che alla data del 2 gennaio 2018 possedevano un'esperienza professionale pari ad **almeno otto anni** (maturata tra l'1 novembre 2007 e il 2 gennaio 2018), potranno integrare l'esperienza maturata con un periodo di supervisione, **fino al raggiungimento dei dieci anni**



**PUNTO
D'ATTENZIONE**

Le risorse in possesso di diploma di scuola secondaria di primo grado (Licenza Media) possono operare in autonomia solo a valle del **superamento del test di verifica delle conoscenze**

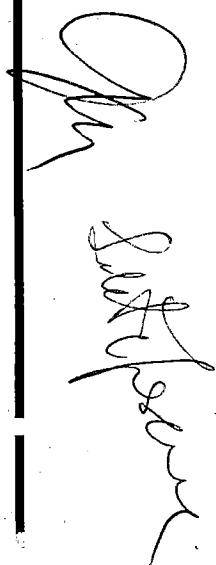
Regolamento Intermediari, Nuovo art. 80 co. 1 let. e) ; Art. 82 co. 1

Posteitaliane



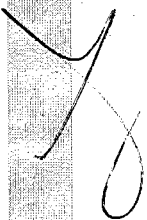
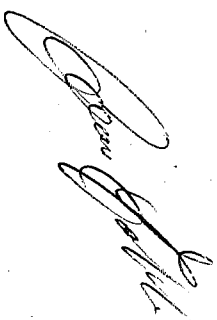
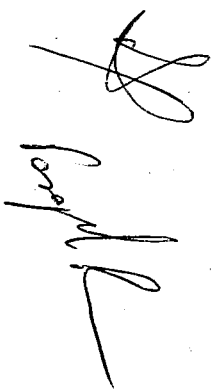
TITOLI DI STUDIO ED ESPERIENZA

FOCUS ESPERIENZA PROFESSIONALE



Introdotta un ulteriore requisito per l'esperienza professionale necessaria per poter prestare il servizio di consulenza:

Almeno la metà dell'esperienza lavorativa necessaria deve essere maturata nel triennio precedente l'inizio dell'attività



SUPERVISIONE

FOCUS NUOVO REQUISITO DI ESPERIENZA SUL RUOLO



Il Regolamento introduce un nuovo requisito, «rafforzando» l'esperienza professionale richiesta per i membri del personale idonei che svolgono attività di Supervisione:

Gli intermediari sono tenuti a (...):

Assicurare che i membri del personale addetti alla supervisione possiedano da almeno tre anni conoscenze e competenze idonee (...) e NON abbiano subito nello stesso periodo provvedimenti disciplinari sanzionatori*

* Sono considerati solamente i provvedimenti disciplinari relativi a comportamenti del personale riconducibili ad attività commerciali non coerenti alle normative in vigore (es. servizi di investimento, antiriciclaggio, etc.)



PUNTO D'ATTENZIONE

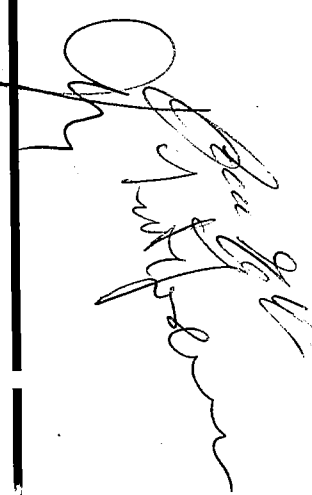
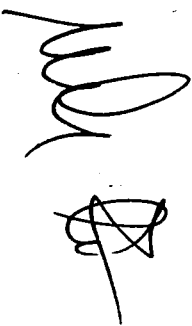
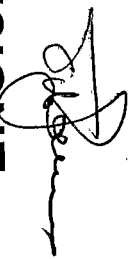
L'intermediario deve inoltre assicurare che i clienti siano adeguatamente informati che i membri del personale operano sotto supervisione e dell'identità e responsabilità del supervisore

Regolamento Intermediari, Nuovo art. 81 - Altri requisiti

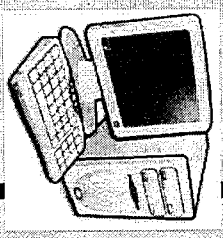
Posteitaliane

SUPERVISIONE

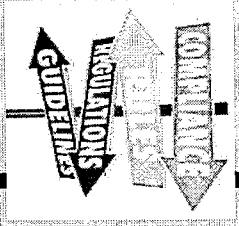
FOCUS NORMATIVA INTERNA GIÀ EMANATA



La COIN. 22 del 12 febbraio 2018 ha disciplinato la prestazione del servizio di consulenza "sotto supervisione", sia per quanto riguarda il funzionamento dei sistemi informativi di erogazione del servizio di consulenza (Consulenza Guidata), sia per quanto riguarda le modalità di effettuazione della stessa con la pubblicazione delle **Linee Guida per l'erogazione dei Servizi di Investimento**

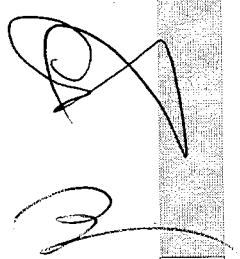
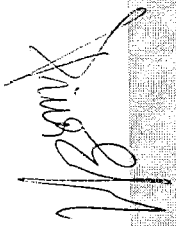




- inserimento da parte del tutor delle proprie "User" e "Password" in apposito pop-up
- Tracciatura, sulla documentazione rilasciata al cliente (Report di consulenza) dei riferimenti del soggetto responsabile dell'operazione --tutor
- Monitoraggio da parte del Tutor delle operazioni da lui autorizzate, tramite specifico report



- affiancamento nella pianificazione e nella preparazione degli incontri con la clientela, approfondendo caratteristiche e bisogni del cliente, composizione ed adeguatezza del suo portafoglio e caratteristiche della gamma prodotti in offerta;
- partecipazione agli incontri con i clienti o, per i "tutorati" più esperti, solamente in fase conclusiva
- coinvolgimento in incontri periodici di allineamento sulle attività svolte e in occasione di modifiche apportate alle procedure di erogazione dei servizi di investimento o all'ampliamento della gamma in offerta


Posteitaliane



FORMAZIONE

FOCUS FORMAZIONE PER DIMEZZAMENTO DEGLI ANNI DI ESPERIENZA

La «formazione specifica di almeno 60 ore» per dimezzamento degli anni di esperienza deve essere erogata nei **12 mesi** antecedenti l'inizio dell'attività oppure durante il periodo di supervisione ed inoltre....

 Deve avere una **durata giornaliera superiore a 3 ore e inferiore a 8,** con numero partecipanti adeguato a garantire effettività dell'apprendimento

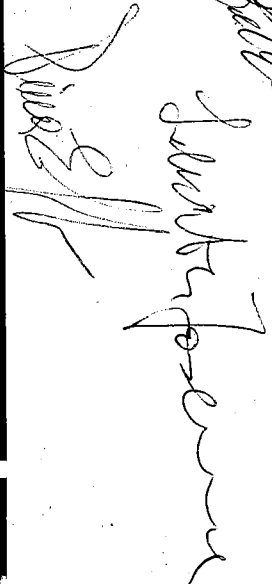
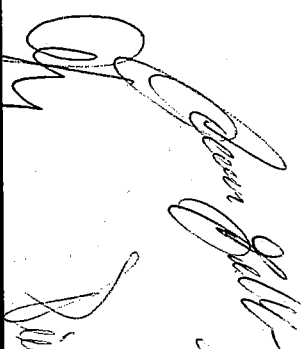
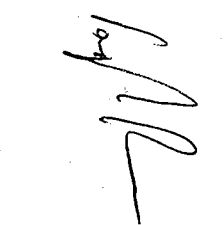
 Può essere erogata in **aula, videoconferenza, webinar e eLearning ;**

 Si conclude con un **test di verifica effettuato esclusivamente in aula** (a prescindere dalla modalità di erogazione del corso), al superamento del quale viene rilasciato un attestato al partecipante

FORMAZIONE

FOCUS AGGIORNAMENTO PROFESSIONALE

Gli intermediari restano tenuti ad effettuare una **revisione annuale** delle esigenze di sviluppo e formazione del personale (**Assesement**) e sono tenuti a



Garantire l'**aggiornamento annuale** delle conoscenze dei membri del personale tramite l'erogazione di corsi di almeno 30 ore di durata complessiva con **test finale di verifica in aula** e rilascio di attestato



Effettuare **specifica formazione** di almeno 30 ore di durata, con test di verifica finale in aula, in occasione di **modifiche del ruolo del personale** addetto alla prestazione dei servizi, della **normativa di riferimento**, etc.



Erogare al personale addetto alla prestazione di servizi pertinenti **specificca formazione in previsione del rilascio di nuovi prodotti di investimento**. L'offerta di tali prodotti può essere effettuata solo dopo aver erogato tale **specificca formazione**

Regolamento Intermediari, Nuovo art. 79 co 5-10

Posteitaliane

