

Regolamento EMIR: la disciplina del collaterale “in azione”, le altre tecniche di mitigazione dei rischi e gli obblighi di segnalazione ai repertori dati

Milano, 15 novembre 2017

In collaborazione con



London
Stock Exchange Group



Academy

Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- Il professionista, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

Associazione Intermediari Mercati Finanziari - ASSOSIM

Associazione Intermediari Mercati Finanziari, ASSOSIM, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli Organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. ASSOSIM svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di Intermediari Esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Finanziari.

Il programma

Il contesto formativo

Il Regolamento UE n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR) ha tra i principali obiettivi il miglioramento della trasparenza dei mercati derivati, la riduzione del rischio sistemico e il potenziamento della vigilanza su detti mercati.

Di recente l'entrata in vigore della disciplina sul collaterale ha rappresentato un'importante sfida per gli operatori del settore tanto sul fronte dei presidi interni quanto su quello dell'adeguamento della contrattualistica in essere con le varie controparti. In tale contesto, e appurate le difficoltà riscontrate dal mercato in proposito, sono recentemente intervenute tanto le autorità a livello UE quanto la Banca d'Italia con la propria comunicazione del 5 aprile 2017.

Inoltre, il 22 maggio 2017 Consob ha richiamato l'attenzione, attraverso apposita comunicazione, sull'importanza dell'adeguamento in continuo dei presidi che le controparti finanziarie e non devono attivare ai fini della corretta applicazione di tale Regolamento.

Nel corso del 2016 Consob ha infatti analizzato le segnalazioni di un gruppo di controparti (finanziarie e non), identificate sulla base di un criterio dimensionale, per verificarne il grado di completezza e correttezza, evidenziando una serie di criticità.

Nei prossimi anni clearing obligation, trading obligation e obbligo di collateralizzazione di derivati OTC non clearing eligible comporteranno un cambiamento estremamente significativo nelle logiche di funzionamento del mercato dei derivati.

Obiettivi del corso

Il corso, una volta ripercorse le principali criticità sollevate dall'applicazione della disciplina, fornirà alle controparti finanziarie e non le linee guida per garantire corretti ed adeguati presidi.

I destinatari

Il corso è rivolto ai Responsabili e addetti aree Legale, Compliance, Risk Management, Middle Office, Back Office, Front office, Audit e Organizzazione degli intermediari finanziari.

La faculty

Silvio Riolo, Partner, **Riolo Calderaro Crisostomo**

Paolo Brognara, Managing Director, **Finance & Risk Services, Accenture**

Il programma

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Cenni di inquadramento sul Regolamento EMIR e adeguamento dei principali standard contrattuali internazionali alla disciplina EMIR

- Il Regolamento (UE) n. 648/2 del Parlamento e del Consiglio
- Le tecniche di mitigazione dei rischi
- L'adeguamento della contrattualistica ISDA

10.30 Coffee break

10.45 La nuova disciplina del collaterale (margini di variazione) e l'impatto sugli ISDA CSA vigenti

- Regolamento UE 2016/2251 relativo ai contratti di garanzia finanziaria
 - Margini di variazione e margini iniziali
 - L'introduzione dell'obbligo "regolamentare" del contratto quadro in derivati
 - Requisiti specifici dello scambio dei margini di variazione
 - Ricadute contrattuali:
 - adeguamento dei contratti vigenti o stipula dell'ISDA 2016 CSA VM
 - Haircut, Threshold, MTA, tempistica dei trasferimenti,
 - Le indicazioni contenute nel comunicato congiunto ESMA, EBA ed EIOPA.
-

- Le indicazioni di Banca d'Italia nella comunicazione del 5 aprile 2017

13.00 Pausa pranzo

14.00 Le segnalazioni ai repertori dati

- La Comunicazione Consob del 22 maggio 2017
- Gli obblighi di reporting
- Il reporting delegato
- La validazione delle segnalazioni delle controparti
- La riconciliazione: codice LEI e codice UTI
- L'informativa sulla finalità del contratto derivato concluso

15.30 Coffee break

17.30 Chiusura dei lavori

Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Bit Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Data e luogo del corso

15 novembre 2017

Informazioni sui costi e gli oneri nel regime MiFID2

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **Email** academy_italy@lseg.com
- **WEB** www.academy.lseg.com

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- **TEL** +39 02 72426.086

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

Quota di iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:
€ 550 + IVA

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:
€ 1.000 + IVA

La quota di iscrizione include il materiale didattico e i coffee break.

Modalità di pagamento

La quota deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

La fattura verrà emessa e inviata alla fine del mese di realizzazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.

P.zza degli Affari, 6
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

**Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2
20121 Milano
codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114
SWIFT address DEUTITMMIL**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad academy_italy@lseg.com, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità"). Il Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro Obbligo di Tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente Contratto

Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 72426471.

Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra BIt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a BIt Market Services;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy o Assosim. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio del corso; in tal caso l'unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

EMIR: segnalazione dei contratti derivati e disciplina del collaterale

Milano, 15 novembre 2017

Quota di partecipazione	Socio Assosim	Non socio
Individuale	€ 550 + IVA	€ 1.000 + IVA

Dati del partecipante (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome				
Funzione aziendale				
Società				
E-mail		Tel.		
Area di appartenenza		Livello di conoscenza della materia		
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base	
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio	
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato	
Settore industriale				
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy	
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR	
Indirizzo della società				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA			Ufficio	
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura deve essere intestata a:)

Tel.	Email
------	-------

Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di tutela della privacy

Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio (**OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione**);

acconsento sin d'ora al trattamento dei dati personali per finalità promozionali e di marketing diretto, e, dunque, per l'invio da parte di Academy - Blt Market Services S.p.A. e di Assosim di materiale pubblicitario, vendita diretta di prodotti e servizi, compimento di ricerche di mercato, comunicazioni commerciali, anche attraverso l'utilizzo del nominativo dell'interessato a fini pubblicitari effettuato con ricorso a strumenti automatizzati di contatto quali la posta elettronica, il telefax e i messaggi del tipo mms o sms;

acconsento alla comunicazione/cessione dei dati personali per finalità di marketing di terzi (anche al di fuori dell'Unione Europea) incluse le altre società del Gruppo LSEG nonché ai soggetti indicati alla lettera c) dell'informativa relativa al trattamento dei dati personali.

Timbro e Firma

Data:

Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.lseg.com/academy

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

