

MiFID II

Knowledge and competence

**Il sistema di valutazione di
Assoreti Formazione Studi e Ricerche
conforme agli Orientamenti ESMA/2015/1886**

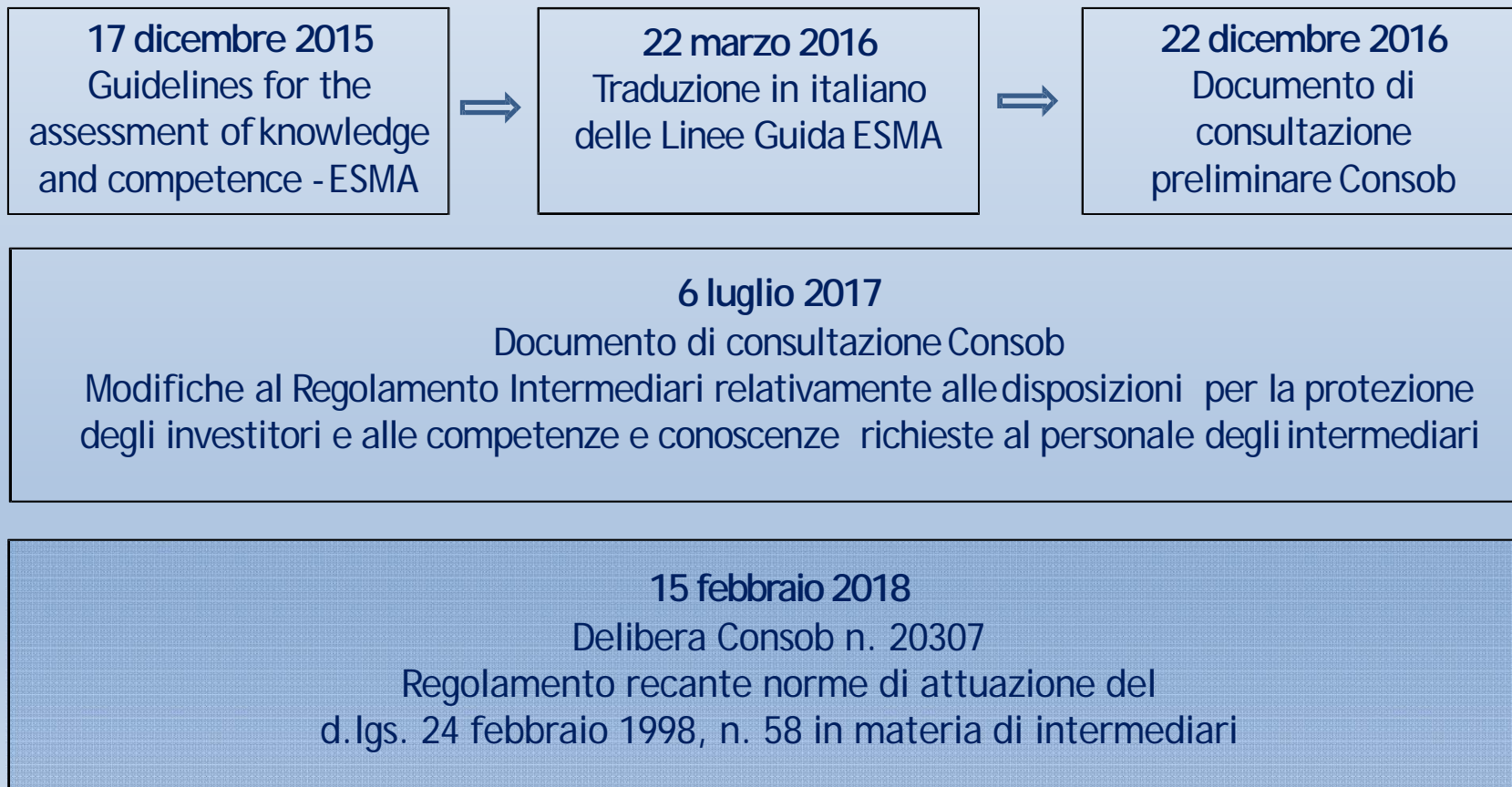


PRIVATE AND CONFIDENTIAL

This is a course program and should not be reproduced without the consent of Assoreti Formazione Studi e Ricerche

Possesso delle conoscenze e competenze

L'art. 25 della MiFID II prevede che gli Stati membri prescrivano alle imprese di investimento di garantire e dimostrare alle Autorità competenti, su loro richiesta, che le persone che prestano «servizi di investimento» (ossia forniscono informazioni su strumenti finanziari, servizi di investimento o servizi accessori o prestano il servizio di consulenza agli investimenti) siano in possesso delle necessarie conoscenze e competenze e le mantengano aggiornate nel tempo.



Conoscenze e competenze al 2 gennaio 2018

Qualifiche	Esperienza professionale minima (informazioni)	Esperienza professionale minima (consulenza)
Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede		
Iscrizione, anche di diritto all'Albo o superamento prova valutativa OCF	6 mesi	12 mesi (dimezzabile, Art. 80 comma 3)
Dipendenti di banche, Sim che non sono CF abilitati		
Diploma di laurea almeno triennale in discipline economiche, giuridiche, bancarie o assicurative	6 mesi	12 mesi
Diploma di laurea almeno triennale in discipline diverse da economiche, giuridiche, bancarie o assicurative + Master <i>post-lauream</i> in discipline economiche, giuridiche o finanziarie o + Certificazione di conoscenze in ambito economico-finanziario riconosciuta da un <i>regulator</i> europeo	6 mesi	12 mesi
Diploma di laurea almeno triennale in discipline diverse da economiche, giuridiche, bancarie o assicurative	1 anno (dimezzabile, Art. 79 comma 4)	2 anni (dimezzabile, Art. 80 comma 3)
Diploma istruzione secondaria superiore quinquennale	2 anni (dimezzabile, Art. 79 comma 4)	4 anni (dimezzabile, Art. 80 comma 3)
Diploma di scuola secondaria di primo grado (licenza media)	10 anni (compito rimesso direttamente all'intermediario di verificare conoscenza materie indicate ai punti 17 e 18 Orientamenti Esma/2015/1886)	10 anni (compito rimesso direttamente all'intermediario di verificare conoscenza materie indicate ai punti 17 e 18 Orientamenti Esma/2015/1886)

Attività Commissione tecnica dell'Assoreti per la formazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Per venire incontro alle esigenze degli Intermediari, attraverso la Commissione tecnica per la formazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede dell'Assoreti, si è ritenuto opportuno valutare la definizione di Linee Guida associative finalizzate all'adozione di procedure comuni per:

1. accertare, tenere traccia e monitorare lo stato dei requisiti richiesti al personale degli Intermediari per prestare consulenza o fornire informazioni;
2. definire le attività e i criteri utili ad integrare il requisito dell'esperienza (es. frequenza tirocini aziendali, modalità di esercizio dell'attività «sotto supervisione»);
3. definire i criteri per il riesame annuale delle esigenze di sviluppo e formazione del personale;
4. definire i requisiti minimali dei supervisor (ed eventuali percorsi formativi organizzati *ad hoc* per loro).

Attività Commissione tecnica dell'Assoreti per la formazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Tali attività della Commissione tecnica per la formazione dei consulenti finanziari, finalizzate ad ottemperare agli obblighi formativi richiesti dalla MiFID II, vengono svolte in sinergia con la Commissione tecnica legale & *compliance* dell'Assoreti, essendo la funzione *compliance* di ogni Banca deputata dalle Autorità ad avallare la conformità delle procedure adottate in tale ambito.

Si ricorda inoltre che l'Assoreti, controllante dell'AFSR, è parte dell'Assemblea dell'OCF (l'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari) oltre che una delle tre associazioni di categoria fondatrici dell'Organismo.

AFSR propone quindi un sistema di valutazione e formazione modulare «su misura» per le Reti e per i consulenti finanziari a queste collegate, erogabile attraverso la propria piattaforma *e-learning*, finalizzato a monitorare la conformità del personale ai requisiti dettati dall'Esma e declinati in Italia dalla Consob per la fornitura di informazioni e la prestazione del servizio di consulenza alla clientela.

Conoscenze e competenze del personale che fornisce informazioni

Riferimento punto 17 ORIENTAMENTI ESMA/2015/1886 IT

Le imprese dovrebbero assicurare che il personale addetto alla fornitura di informazioni riguardanti prodotti di investimento, servizi di investimento o servizi accessori disponibili nell'ambito dell'impresa abbia le conoscenze e competenze necessarie per:

a. comprendere le caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali dei prodotti di investimento disponibili nell'ambito dell'impresa, incluse eventuali implicazioni fiscali generali e oneri sostenuti dal cliente nel contesto delle operazioni, prestando particolare attenzione nella fornitura di informazioni riguardanti prodotti caratterizzati da elevati livelli di complessità;

b. comprendere l'ammontare complessivo delle spese e degli oneri sostenuti dal cliente nel contesto delle operazioni in un prodotto di investimento, o di servizi di investimento o servizi accessori;

c. comprendere le caratteristiche e la portata dei servizi di investimento o servizi accessori;

d. comprendere il funzionamento dei mercati finanziari e la loro influenza sul valore e sul prezzo dei prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti;

e. comprendere l'impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali o globali sui mercati e sul valore dei prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti;

f. capire la differenza tra rendimenti passati e scenari di performance futura nonché i limiti dell'analisi previsionale;

g. comprendere le questioni collegate agli abusi di mercato e all'antiriciclaggio;

h. valutare i dati relativi ai prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti, quali i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i prospetti informativi, i bilanci o i dati finanziari;

i. conoscere le specifiche strutture di mercato per i prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti e, se del caso, le rispettive sedi di negoziazione o eventuali mercati secondari;

j. acquisire una conoscenza basilare dei principi di valutazione applicabili al tipo di prodotti di investimento riguardo ai quali le informazioni vengono fornite.

Conoscenze e competenze del personale che presta consulenza

Riferimento punto 18 ORIENTAMENTI ESMA/2015/1886 IT

Le imprese dovrebbero assicurare che il personale addetto alla prestazione di consulenza in materia di investimenti abbia le conoscenze e competenze necessarie per:

a.comprendere le caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali dei prodotti di investimento offerti o raccomandati, incluse eventuali implicazioni fiscali sostenute dal cliente nel contesto delle operazioni, prestando particolare attenzione nella fornitura di consulenza relativa a prodotti caratterizzati da elevati livelli di complessità;

b.comprendere l'ammontare complessivo delle spese e degli oneri sostenuti dal cliente nel contesto del tipo di prodotto di investimento offerto o raccomandato, nonché gli oneri associati alla prestazione della consulenza e di eventuali altri servizi collegati;

c.adempiere agli obblighi imposti alle imprese in relazione ai requisiti di adeguatezza, ivi compresi gli obblighi previsti negli orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della direttiva MiFID 1;

d.comprendere 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 pertinenti fornite dal cliente stesso e i potenziali cambiamenti intervenuti successivamente alla raccolta di tali informazioni;

e.comprendere il funzionamento dei mercati finanziari e la loro influenza sul valore e sul prezzo dei prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti;

f.comprendere l'impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali o globali sui mercati e sul valore dei prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti;

g. capire la differenza tra rendimenti passati e scenari di rendimento futuri nonché i limiti dell'analisi previsionale;

h. comprendere le questioni collegate agli abusi di mercato e all'antiriciclaggio;

i.valutare i dati relativi al tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti, quali i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i prospetti informativi, i bilanci o i dati finanziari;

j.conoscere le specifiche strutture di mercato per il tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti e, se del caso, le rispettive sedi di negoziazione o eventuali mercati secondari;

k. acquisire una conoscenza basilare dei principi di valutazione applicabili al tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti;

l. comprendere i principi fondamentali della gestione di portafoglio, incluse le implicazioni della diversificazione tra singole alternative di investimento.

Identificazione macro-aree tematiche AFSR

(in linea con le materie di cui al punto 17 Orientamenti ESMA/2015/1886)

Personale addetto alla fornitura di informazioni riguardanti prodotti di investimento, servizi di investimento o servizi accessori

MACRO-AREE	Dettaglio
Prodotti di investimento	comprendere le caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali dei prodotti di investimento disponibili nell'ambito dell'impresa, prestando particolare attenzione nella fornitura di informazioni riguardanti prodotti caratterizzati da elevati livelli di complessità; acquisire una conoscenza basilare dei principi di valutazione applicabili al tipo di prodotti di investimento riguardo ai quali le informazioni vengono fornite;
Servizi di investimento e servizi accessori	<i>comprendere le caratteristiche e la portata dei servizi di investimento o servizi accessori;</i>
Fiscalità e oneri sostenuti dal cliente	comprendere eventuali implicazioni fiscali generali, nonché l'ammontare complessivo delle spese e degli oneri sostenuti dal cliente nel contesto delle operazioni in un prodotto di investimento, o di servizi di investimento o servizi accessori;
Mercati finanziari	comprendere il funzionamento dei mercati finanziari e la loro influenza sul valore e sul prezzo dei prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti; conoscere le specifiche strutture di mercato per i prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti e, se del caso, le rispettive sedi di negoziazione o eventuali mercati secondari;
Analisi di scenario economico e previsionale	comprendere l'impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali o globali sui mercati e sul valore dei prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti; capire la differenza tra rendimenti passati e scenari di performance futura nonché i limiti dell'analisi previsionale;
Informativa alla clientela	valutare i dati relativi ai prodotti di investimento riguardo ai quali essi forniscono informazioni ai clienti, quali i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i prospetti informativi, i bilanci o i dati finanziari;
Regolamentazione	comprendere le questioni collegate agli abusi di mercato e all'antiriciclaggio;

Identificazione macro-aree tematiche AFSR

(in linea con le materie di cui al punto 18 Orientamenti ESMA/2015/1886)

Personale addetto alla prestazione di consulenza in materia di investimenti

MACRO-AREE	Dettaglio
Prodotti di investimento	comprendere le caratteristiche, i rischi e gli elementi fondamentali dei prodotti di investimento offerti o raccomandati, prestando particolare attenzione nella fornitura di consulenza relativa a prodotti caratterizzati da elevati livelli di complessità; acquisire una conoscenza basilare dei principi di valutazione applicabili al tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti;
Fiscalità e oneri sostenuti dal cliente	comprendere eventuali implicazioni fiscali generali oltre all'ammontare complessivo delle spese e degli oneri sostenuti dal cliente nel contesto del tipo di prodotto di investimento offerto o raccomandato, <i>nonché gli oneri associati alla prestazione della consulenza e di eventuali altri servizi collegati</i> ;
Gestione di portafoglio e valutazione di adeguatezza	<i>comprendere i principi fondamentali della gestione di portafoglio, incluse le implicazioni della diversificazione tra singole alternative di investimento; adempiere agli obblighi imposti alle imprese in relazione ai requisiti di adeguatezza, ivi compresi gli obblighi previsti negli orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della direttiva MIFID 1; comprendere 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 pertinenti fornite dal cliente stesso e i potenziali cambiamenti intervenuti successivamente alla raccolta di tali informazioni</i> ;
Mercati finanziari	comprendere il funzionamento dei mercati finanziari e la loro influenza sul valore e sul prezzo dei prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti; conoscere le specifiche strutture di mercato per il tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti e, se del caso, le rispettive sedi di negoziazione o eventuali mercati secondari;
Analisi di scenario economico e previsionale	comprendere l'impatto dei dati economici e di eventi nazionali, regionali o globali sui mercati e sul valore dei prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti; capire la differenza tra rendimenti passati e scenari di rendimento futuri nonché i limiti dell'analisi previsionale;
Informativa alla clientela	valutare i dati relativi al tipo di prodotti di investimento offerti o raccomandati ai clienti, quali i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i prospetti informativi, i bilanci o i dati finanziari;
Regolamentazione	comprendere le questioni collegate agli abusi di mercato e all'antiriciclaggio;

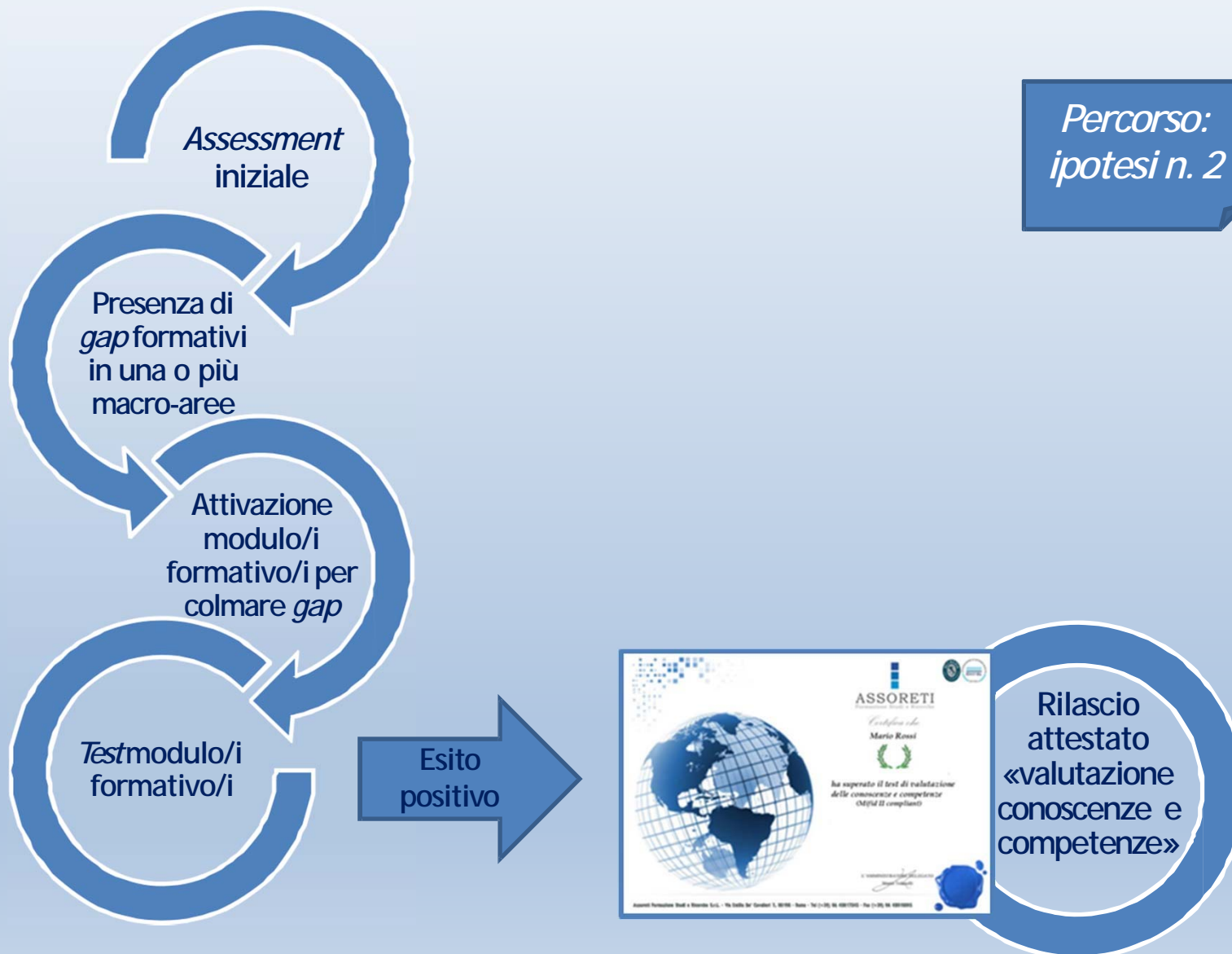
Il sistema di valutazione delle conoscenze e competenze AFSR

*Percorso:
ipotesi n. 1*



* Si rimanda alle pagine successive per i dettagli

Il sistema di valutazione delle conoscenze e competenze AFSR



Assessment iniziale - ipotesi n. 1 del percorso

L'*assessment* iniziale (diverso per chi è addetto a fornire informazioni e per chi presta consulenza) consiste nella somministrazione di un **questionario** composto da un *set* di **70 domande** (10 quesiti per ogni macro-area individuata) estratte in modalità *random* da un *database* più esteso costruito al fine di coprire tutte le materie di cui ai punti 17 e 18 degli Orientamenti ESMA/2015/1886.

Il *test* sarà svolto *on-line* sulla piattaforma *e-learning* dell'Assoreti Formazione.

Il *test* risulterà superato se, per ogni macro-area, il discente avrà conseguito almeno la **soglia del 60% di risposte esatte**. La piattaforma genererà *report* esaustivi **dei risultati** e in caso di superamento l'utente avrà la possibilità di scaricare direttamente il relativo **attestato di «valutazione delle conoscenze e competenze»**.

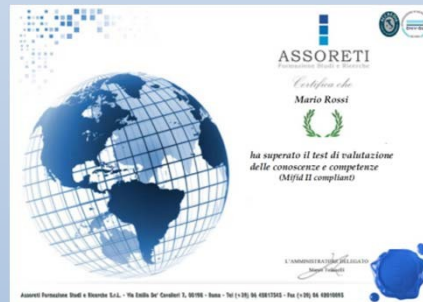


Attestato
«valutazione conoscenze e
competenze»

Formazione modulare - ipotesi n. 2 del percorso

Nel caso in cui dall' *assessment* iniziale dovessero risultare delle lacune in una o più macro-aree, identificate nel relativo *report*, l'utente verrà abilitato a uno o più moduli formativi *on-line* finalizzati a colmare i *gap* emersi.

Dopo la fruizione del modulo/i, l'utente dovrà sostenere il corrispondente *test* al superamento del quale potrà ottenere l'attestato di «valutazione delle conoscenze e competenze».



Attestato
«valutazione conoscenze e
competenze»

Esercitazione al *test iniziale*:
un utile strumento disponibile

Il simulatore del questionario: caratteristiche e utilizzo

Per supportare i consulenti finanziari nella fase antecedente la somministrazione dell'*assessment* iniziale verrà fornito agli stessi, su richiesta del singolo Intermediario, un simulatore del questionario.

L'accesso allo strumento, disponibile sulla piattaforma *e-learning* dell'Assoreti Formazione, sarà consentito mediante l'impiego di credenziali.

Ogni utente potrà utilizzare il simulatore, senza limiti di fruizione, per la risoluzione dei quesiti a risposta multipla estratti in maniera *random* da un esteso archivio che tiene conto di tutte le materie di cui ai punti 17 e 18 degli Orientamenti ESMA/2015/1886.

Il sistema di valutazione delle conoscenze e competenze offerta «*custom*»

Per incontrare quanto più possibile le esigenze dei singoli Intermediari, il sistema di valutazione delle conoscenze e competenze proposto da AFSR potrà essere personalizzato su specifica richiesta dell'Impresarichiedente.

Le macro-aree standard individuate da AFSR possono essere implementate o addirittura sviluppate per intero *ad hoc* sulla base delle specifiche indicazioni dell'Intermediario interessato (es. focus fiscalità su determinati prodotti della casa).

Inoltre per colmare i *gap* formativi, emersi dall'*assessment* iniziale, l'Assoreti Formazione potrà mettere a disposizione oltre ai moduli *on-line* anche giornate di formazione in aula.

Requisiti AFSR, docenti e partner tecnologico

L'AFSR già in possesso della certificazione di qualità UNI EN ISO 9001:2008 settore EA37 per la progettazione e l'erogazione di corsi on site e tramite piattaforma web per la formazione professionale di progettisti e operatori finanziari e assicurativi, è passata nell'autunno 2017 all'edizione successiva della norma, la 9001:2015, ampliando l'ambito della certificazione anche alla valutazione delle conoscenze e competenze degli operatori del comparto finanziario, assicurativo ed economico.

La qualità della formazione proposta è garantita dalla scelta dei docenti, per competenze specialistiche nelle diverse macro-aree individuate, selezionati da AFSR tra i migliori professionisti esperti del settore e ove ritenuto opportuno di estrazione universitaria. L'AFSR ha infatti in essere un accordo ormai pluriennale con la *Luiss Business School* (LBS), scuola di formazione *post* laurea dell'Università Luiss Guido Carli di Roma, che prevede una collaborazione per la realizzazione di percorsi formativi specialistici in presenza e/o a distanza, destinati alle persone che operano nell'industria del risparmio. Inoltre si avvale di prestigiosi docenti dell'Università degli Studi di Siena e di Perugia.

Tutti i docenti, autori dei contenuti dei moduli formativi e dei relativi quesiti del sistema di valutazione proposto, rispondono inoltre ai requisiti richiesti per i formatori dall'art. 14 Reg. IVASS n° 6 del 2 dicembre 2014.

Grazie alla collaborazione con un nuovo partner di prestigio, Piazza Copernico, specializzato nell'e-learning, il sistema di valutazione delle competenze e conoscenze proposto, per la parte on-line, verrà erogato attraverso la piattaforma e-learning A-gorà di AFSR, rinnovata e ancora più orientata a migliorare l'esperienza utente nell' e-learning.

Per maggiori informazioni:
Barbara La Marra b.lamarra@assoretiformazione.it
Tel. 0642817361- int.210

PRIVATE AND CONFIDENTIAL

This is a course program and should not be reproduced without the consent of Assoreti Formazione Studi e Ricerche