

MiFID II e IDD a confronto

9 ottobre 2018

Mattia Suardi

Ufficio Studi ANASF



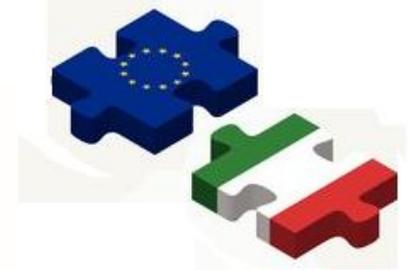
Dall'Unione europea all'Italia. MiFID II e IDD (*Insurance Distribution Directive*)

1. Una stagione di cambiamenti. Tempistiche e ambito di applicazione
2. Due direttive a confronto: analogie e differenze
3. Riflessi sull'attività del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede



Il recepimento in Italia e l'attività di ANASF

Una stagione di cambiamenti. Tempistiche



MiFID II direttiva UE 2014/65

- ✓ in vigore dal **3 gennaio 2018** (Testo Unico della Finanza - TUF e Regolamenti Consob)
- ✓ Q&A Consob **5 ottobre 2018** (conoscenze, competenze e aggiornamento professionale)

IDD direttiva UE 2016/97

- ✓ si applica dal **1° ottobre 2018**
 - d. lgs. 21 maggio 2018, n. 68 modifiche al Codice delle Assicurazioni Private (CAP)
 - revisione regolamentazione **IVASS** (Regolamenti n. 40 e 41 del 2 agosto 2018)

Le due direttive a confronto. Ambito di applicazione: prodotti

MiFID II

Strumenti finanziari

Azioni e obbligazioni, strumenti del mercato monetario (es. BOT), quote di OICR (fondi comuni, ETF ...), derivati

IDD

Prodotti assicurativi

Polizze danni e vita puro rischio, prodotti di investimento assicurativi (IBIP *Insurance Based Investment Product*)

90%

Prodotti **IBIP** (es., *unit* e *index linked*) distribuiti da **banche e reti** di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede



Ambito di applicazione: operatori

IDD

- **Imprese di assicurazione** (distribuzione diretta)
- **Intermediari assicurativi:**
 - agenti e *broker* assicurativi
 - banche e altri intermediari finanziari, SIM, Poste Italiane (Bancoposta)
 - dipendenti, collaboratori e altri incaricati operanti al di fuori dei locali dell'intermediario assicurativo **(inclusi i consulenti finanziari abilitati)**
- **Intermediari assicurativi a titolo accessorio** (es. agenzie di viaggio, autonoleggi)
- **Siti internet (comparatori) che distribuiscono prodotti assicurativi**

Novità



MiFID II e IDD a confronto: le norme

L'obiettivo di **allineare le regole tra i settori finanziario e assicurativo** è stato raggiunto?

**Tutti i
prodotti
assicurativi**

- ✓ Principi generali a tutela della clientela
- ✓ Formazione e aggiornamento professionale
- ✓ *Governance* del prodotto
- ✓ Conflitti di interesse

IBIP

- ✓ Informativa pre-contrattuale
- ✓ Profilazione dell'investitore
- ✓ Valutazione periodica di adeguatezza
- ✗ *Inducement*



L'Italia precorre i tempi
Legge sul risparmio 2005
e Reg. Interm. Consob:
disciplina dei prodotti
finanziari emessi da imprese
di assicurazione

MiFID II e IDD, *plus e minus*

Remunerazione del processo distributivo e criterio di ammissibilità degli **incentivi**



Tra MiFID II e IDD: aggiornamento professionale del CF

Gli ultimi sviluppi normativi e il ruolo di **ANASF**

Consob

Reg. Intermediari e Q&A 05.10.2018

- Min. **30 ore** ogni 12 mesi (compresa formazione su *upgrade* e nuovi prodotti)
- Corsi in aula → test in **aula**
Corsi *online* → possibile il test *online*

Novità!



IVASS

Regolamento n. 40/2018

- Min. **30 ore** ogni 12 mesi (compresa formazione su evoluzione normativa e nuovi prodotti)
- **Test finale in aula o a distanza**

Temi aperti

- ✓ **Razionalizzazione e semplificazione** degli obblighi di aggiornamento professionale ai fini Consob e IVASS (es. corsi e test svolti nelle materie di interesse comune)
- ✓ offerta formativa → **il ruolo di ANASF** (nuove Q&A Consob)
- ✓ futura istituzione **ORIA** (Organismo per la registrazione degli intermediari assicurativi)
- ✓ completamento quadro normativo prodotti **IBIP** (*inducement*)

2019