



# CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE  
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

## Seminario Operativo

# Nuovi ambiti del Regolamento Europeo sugli Abusi di Mercato

21 giugno 2016 (14:30 - 17:30)

Auditorium Consob, Via Claudio Monteverdi n. 35 - ROMA

Dal 3 luglio 2016 il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio relativo agli abusi di mercato (“**MAR**”) è direttamente applicabile in tutta l’Unione Europea<sup>1</sup>.

Per tale ragione, la Consob avvia una serie di incontri tematici finalizzati alla formazione dei destinatari delle nuove norme e volti a favorire il corretto adeguamento alle nuove regole.

Il primo *workshop* è specificatamente dedicato a:

- **emittenti strumenti finanziari azionari o obbligazionari, inclusi *mini-bond*, negoziati presso sistemi multilaterali di negoziazione (“MTF”);**
- **soggetti che producono raccomandazioni d’investimento su strumenti finanziari, anche in modo non professionale, e le diffondono in vario modo, tramite *e-mail*, *internet* e *social media*.**

*Per esigenze organizzative si prega cortesemente di confermare l’adesione al **SIPE – Sistema Integrato Per l’Esterno** (entro giovedì 16 giugno 2016). Sarà ammessa la partecipazione solo previa registrazione e comunque nel limite dei posti a disposizione.*

---

<sup>1</sup> <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/ALL/?uri=CELEX:32014R0596&qid=1435046502594>

Il Regolamento in oggetto estende la disciplina degli Abusi di Mercato anche agli emittenti strumenti finanziari (azionari e obbligazionari) negoziati in sedi diverse dai mercati regolamentati, ivi inclusi gli emittenti dei c.d. *mini-bond* e le banche che hanno in negoziazione solo titoli di debito.

I nuovi obblighi per questi soggetti includono, tra l'altro, la diffusione al mercato delle informazioni privilegiate, l'istituzione e la gestione degli elenchi delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate, la pubblicazione delle operazioni su strumenti finanziari dell'emittente effettuate dai relativi *manager*.

\* \* \*

Con riferimento a raccomandazioni d'investimento, studi e ricerche, la Commissione Europea<sup>2</sup> ha adottato norme tecniche di attuazione applicabili a chiunque, ivi inclusi i c.d. "esperti", tra cui possono rientrare anche coloro che pubblicano sui diversi *media* e sui *social network*.

\* \* \*

Il seminario sarà coordinato dal dr. Giuseppe D'Agostino (Vice-Direttore Generale) e prevede interventi introduttivi di inquadramento da parte della dr.ssa Maria Antonietta Scopelliti (Responsabile della Divisione Mercati) e della dr.ssa Nicoletta Giusto (Responsabile dell'Ufficio Relazioni Internazionali della Consob e Alternate Chairman del *Market Integrity Standing Committee* dell'ESMA) e di illustrazione del contenuto tecnico da parte dei funzionari della Consob.

Seguirà dibattito originato dalle domande provenienti dal pubblico degli operatori.

---

<sup>2</sup> <http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1403-EN-F1-1.PDF>.

## Programma

14:15 Registrazione

14:30 Emittenti strumenti finanziari quotati in MTF

*Pubblicazione di informazioni privilegiate*

*Elenco delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate*

*Pubblicazione delle transazioni dei manager*

16:00 Raccomandazioni d'investimento

*Obblighi di corretta presentazione*

*Pubblicazione dei conflitti d'interesse*

17:30 Chiusura dei lavori