

ARTICOLO 18, V.III, ORIENTAMENTI ESMA/2015/1886/IT - CRITERI RELATIVI ALLE CONOSCENZE E COMPETENZE DEL PERSONALE ADDETTO ALLA PRESTAZIONE DI CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI

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 MiFID1;
- 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**;

ARTICOLO 18, V.III, ORIENTAMENTI ESMA/2015/1886/IT - CRITERI RELATIVI ALLE CONOSCENZE E COMPETENZE DEL PERSONALE ADDETTO ALLA PRESTAZIONE DI CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI

- 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.

COLLANA GESTIONE DEL RISPARMIO (13 ORE)

1. I PRODOTTI STRUTTURATI
2. GLI STRUMENTI DERIVATI
3. I TITOLI DI CAPITALE
4. I TITOLI DI DEBITO
5. I MERCATI FINANZIARI
6. LA GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO
7. RISPARMIO INVESTIMENTO E SCELTE DI PORTAFOGLIO
8. EDUCAZIONE FINANZIARIA