

REGOLAMENTO EMIR

Le nuove disposizioni entrate in vigore a settembre 2013 e le sanzioni previste dal TUF

Come cambia l'operatività di Back Office

Milano, 12 Novembre 2013 - NH President largo Augusto 10

La definitiva applicabilità del regolamento EMIR (European Market Infrastructure Regulation) e i recenti aggiornamenti del TUF (D.L. n. 97 del 6 Agosto 2013) introducono nuovi adempimenti agli operatori coinvolti nella negoziazione, contabilizzazione e gestione dei contratti derivati, e impongono di aggiornare i propri sistemi integrando le funzioni sia operative che di controllo dei rischi.

Di particolare rilievo, altresì, il processo sanzionatorio a carico sia delle strutture che degli operatori delle funzioni amministrative, direttive e di controllo per omissioni di applicazione degli obblighi previsti.

Ore 9.30 Inizio dei lavori

Funzioni e scopi della normativa EMIR. La progressiva riduzione del rischio sistemico e ruolo dell'ESMA

I protagonisti

- Requisiti organizzativi e di governance delle Controparti Centrali (CCP)
- Controparti finanziarie e "no"

L'obbligo di compensazione centralizzata

- Presupposti dell'obbligo
- Identificazione dei derivati soggetti a compensazione
- Meccanismi di segregazione, marginazione e collateralizzazione

L'alternativa alla compensazione : la mitigazione del rischio

- Nozione, procedure, strumenti di mitigazione
- Obbligo di valutazione costante e limiti attuali dei criteri di calcolo del *mark-to-market*
- Disciplina di controparti extra-UE : nozioni di *effetto diretto, rilevante, prevedibile*

Il sistema sanzionatorio e la sorte civilistica del contratto

- Sanzioni "almeno amministrative"
- Ininfluenza delle violazioni regolamentari sulla validità civilistica del derivato e connessi rischi di elusione
- Assenza di una regolamentazione sulle sorti del derivato invalido compensato: conseguenze, rischi, rimedi

Emilio Girino – Studio Ghidini, Girino e Associati

13.00 – 14.00 pausa pranzo

Il ruolo svolto dalle Controparti Centrali

- I Partecipanti al Mercato
- La tenuta dei conti e la suddivisione del conto Proprio e conto Terzi
- Requisiti patrimoniali dei Partecipanti e della CCP
- I diversi prodotti scambiati nei Mercati Regolamentati
- Le diverse tipologie di garanzie accettate a copertura delle posizioni aperte

Attività di Clearing

- Giornata tipo
- Giornata di scadenza contrattuale
- Trasferimenti delle Posizioni e delle Garanzie dei Partecipanti
- L'Attuale sistema dei conti
- Attuale Procedura di Default

I cambiamenti derivanti dalla Normativa EMIR/ESMA

- Requisiti patrimoniali delle CCP
- Il Nuovo Sistema dei Conti
- La nuova gestione delle Posizioni e delle Garanzie
- Il concetto di "Segregation"
- Il concetto di "Portability"
- Nuove opportunità per i Partecipanti
- Il concetto di "Interoperabilità"
- Nuova Procedura di Default

Enrico Botti – *Cassa di Compensazione e Garanzia – London Stock Exchange*

17.30 Termine dei lavori

Quota di partecipazione Euro 700 + IVA 22% a partecipante (Euro 500 + IVA 22% dal secondo partecipante della stessa società) comprensiva del materiale didattico in formato cartaceo ed elettronico, dei coffee e lunch break.

Sui contenuti del seminario, il nostro Istituto, su richiesta, organizza anche giornate di formazione in-house

Ulteriori informazioni allo 02 55182137 e iside@iside.it o www.iside.it

"Se non desiderate ricevere queste comunicazioni rispondete "cancellatemi"



Società certificata UNI EN ISO 9001:2008
Certificato No.122746A – EA37