



# Corso di educazione finanziaria



elf  
EuroLabFutura



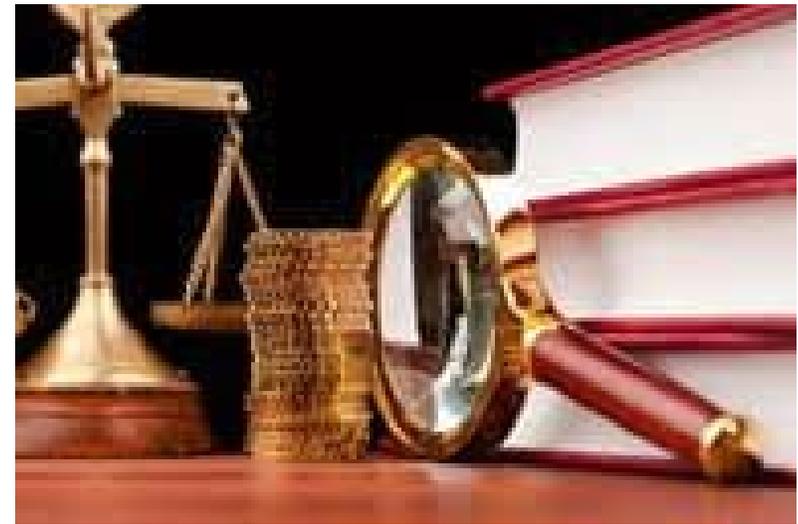
**CNOSFAP**



Modulo 3  
Previdenza, contesto  
istituzionale, gestione  
contabile e  
monitoraggio etico.

# Lezione 10

Gli organi di controllo  
e di tutela dei  
risparmiatori. Il  
contesto europeo





Lo Stato interviene  
nell'economia e negli  
scambi finanziari in  
molti modi.



Legislatore



Prodotti e soggetti autorizzati, regole generali di contrattazione e regolamento delle controversie...

---



# Il testo unico bancario

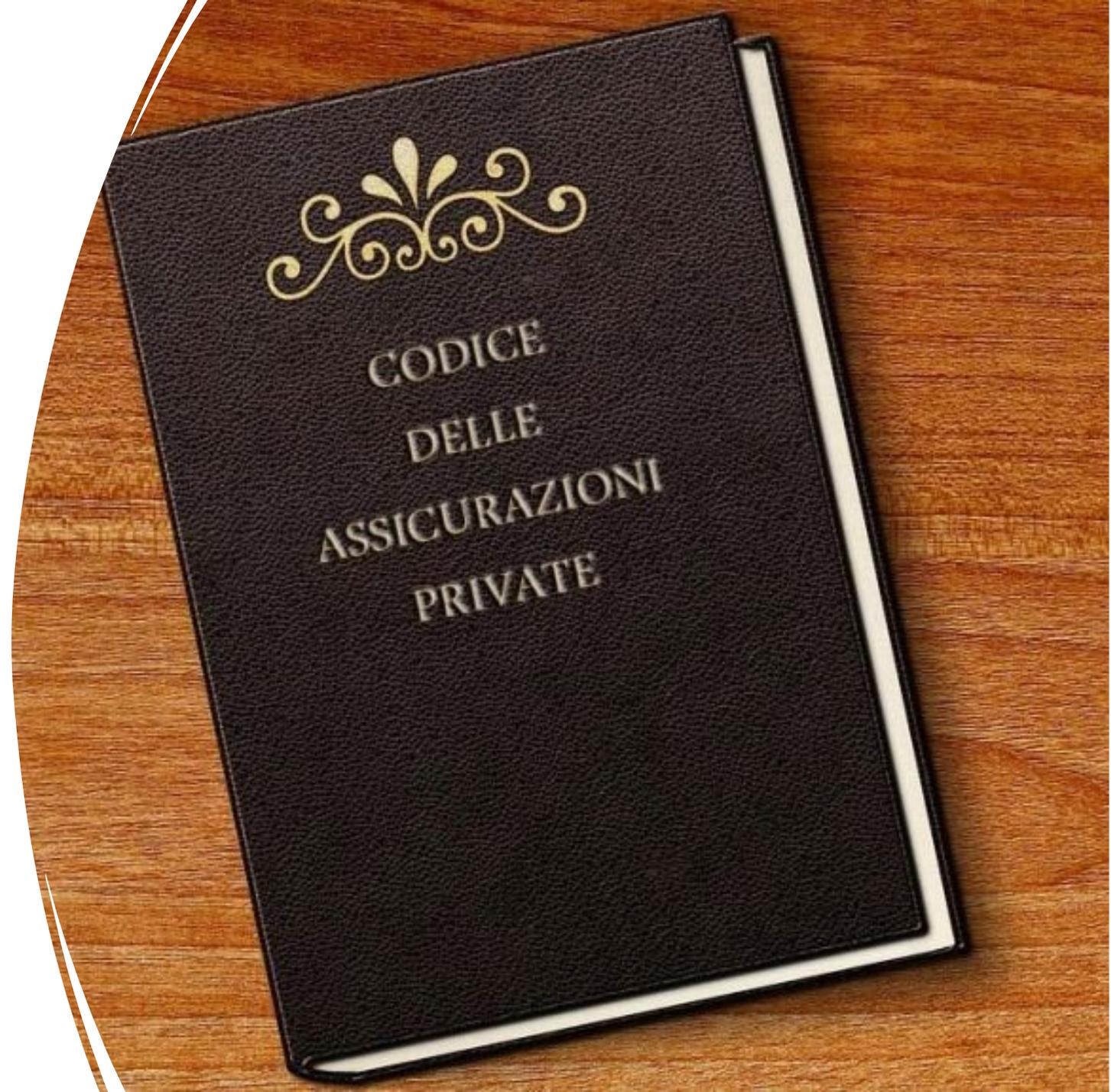


# Il testo unico della finanza



# Il codice delle assicurazioni

---



Operatore  
economico



—

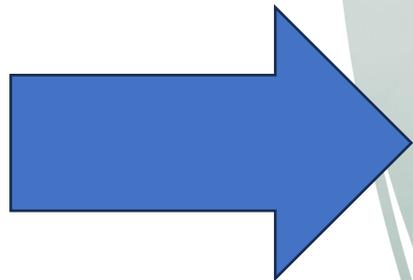
# Redistributore di risorse

---



Vigilante,  
arbitro,  
regolatore

---



Organi di Vigilanza



# Tanti organi specializzati

---

- Mercato di riferimento
- Obiettivi





BANCA D'ITALIA

Banca d'Italia

---

Istituita nel 1893 mediante la fusione di quattro banche, con privilegio di emissione e come banca delle banche



Crisi bancaria (crisi di solvibilità della Banca Romana)

Indipendenza

Con la "legge bancaria" del 1936 la Banca d'Italia diventa istituto di credito di diritto pubblico.

Nel luglio 1981 il "divorzio" fra lo Stato (Ministero del Tesoro) e la sua banca centrale. L'istituto non era più tenuto ad acquistare le obbligazioni che il governo non riusciva a piazzare sul mercato.

Nel 1992 la decisione sul tasso di sconto, ovvero il tasso con cui la Banca d'Italia presta denaro alle banche, diventa competenza esclusiva del Governatore.

Nel 1998 il legislatore sottrae definitivamente la Banca d'Italia alla gestione da parte del governo italiano, sancendo l'appartenenza della stessa al sistema europeo delle banche centrali.



Unione Europea

# Le principali funzioni della banca d'Italia

---

Concorre alla  
politica Monetaria  
Unica

Concorre al  
sistema di Vigilanza  
creditizia e  
finanziaria Europeo

Sorveglianza  
sistemi di  
pagamento

Supervisione dei  
mercati finanziari e  
creditizi

Emissione della  
moneta

Compiti di  
Tesoreria per lo  
Stato

# Consob



<http://www.consob.it/>



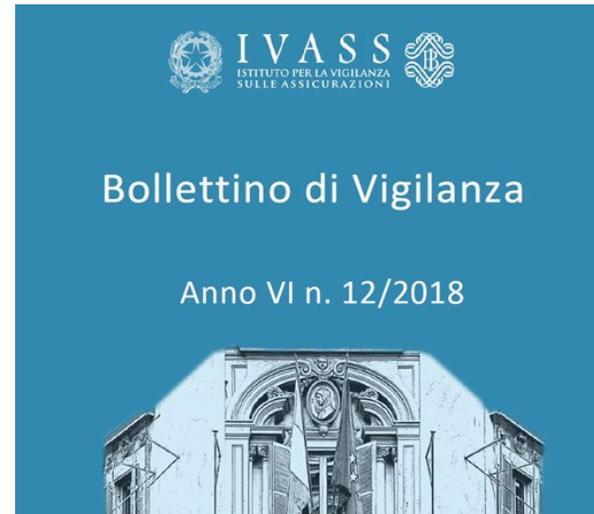
Istituita con legge 7 giugno 1974, n. 216.

Autorità amministrativa indipendente, dotata di autonoma personalità giuridica e piena autonomia.

Rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

# IVASS

Istituto per la Vigilanza  
delle Assicurazioni



<https://www.ivass.it/>

# COVIP

---

## Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione



<https://www.covip.it/>

# AGCM - Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

---



<http://www.agcm.it/>



# UIF

Unità di informazione finanziaria per  
l'Italia

newsletter  
I - 2019

gennaio 2019

**UIF**

---

LE SEGNALAZIONI DI OPERAZIONI SOSPETTE  
2° semestre 2018

**Aggiornamenti delle statistiche**

Nel 2018 la UIF ha ricevuto 98.030 segnalazioni di operazioni sospette (SOS), il 4,5 per cento in più rispetto al 2017.

Nel secondo semestre le SOS ricevute sono state complessivamente pari a 48.687, in sin-

nanziamento del terrorismo (409 a fronte di 506), che hanno tuttavia superato per la prima volta le 1.000 unità nell'anno.

Nel secondo semestre l'Unità ha complessivamente analizzato e trasmesso agli Organi investigativi 49.014 segnalazioni e ha adottato 23 provvedimenti di sospensione di operazioni sospette per un valore di 5,6 milioni di

<https://uif.bancaditalia.it>



I mercati  
finanziari sono  
ormai  
internazionali

---





### *I Pilastri della nuova normativa*

**I° PILASTRO**  
Requisiti patrimoniali  
minimi



**II° PILASTRO**  
Controlli prudenziali  
sull'adeguatezza patrimoniale



**III° PILASTRO**  
Informazione al pubblico /  
disciplina di mercato



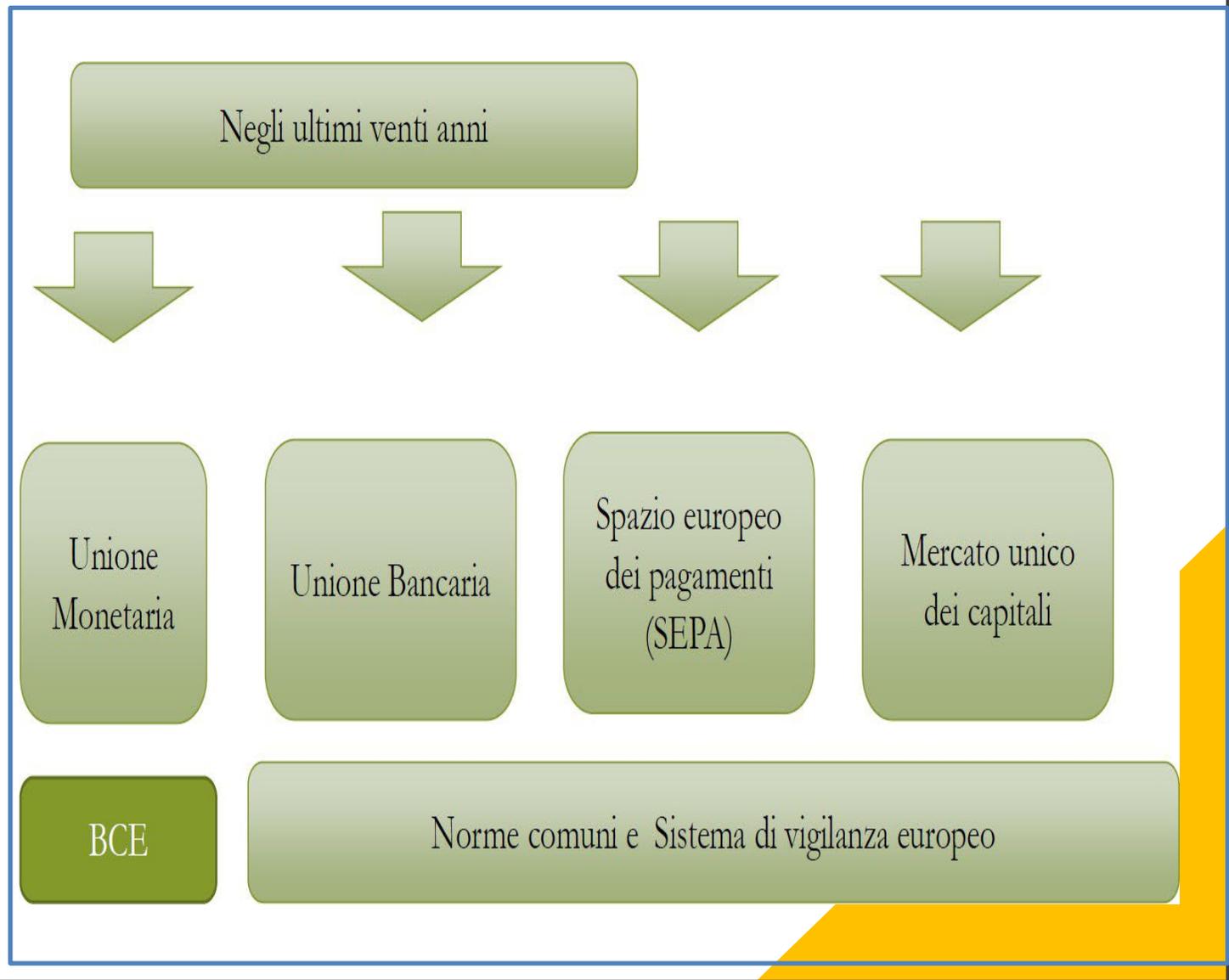
Costituiscono un insieme unitario e il Nuovo Accordo non può  
considerarsi attuato se non sono operanti insieme

5

- I trattati di Basilea fissano regole comuni di vigilanza e accesso al mercato.

Dal 2000  
siamo in uno  
Spazio  
Europeo





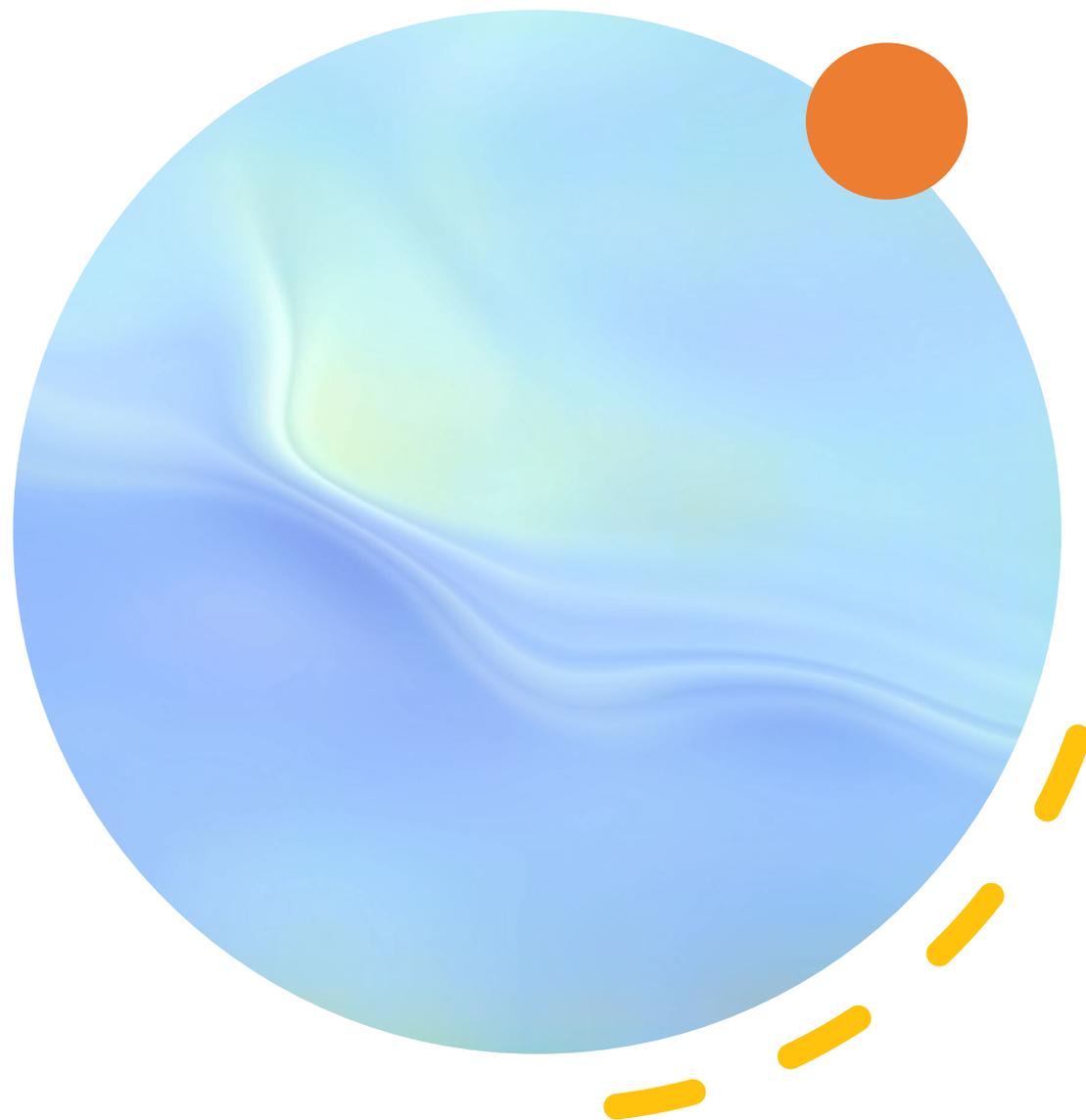
# Unione monetaria



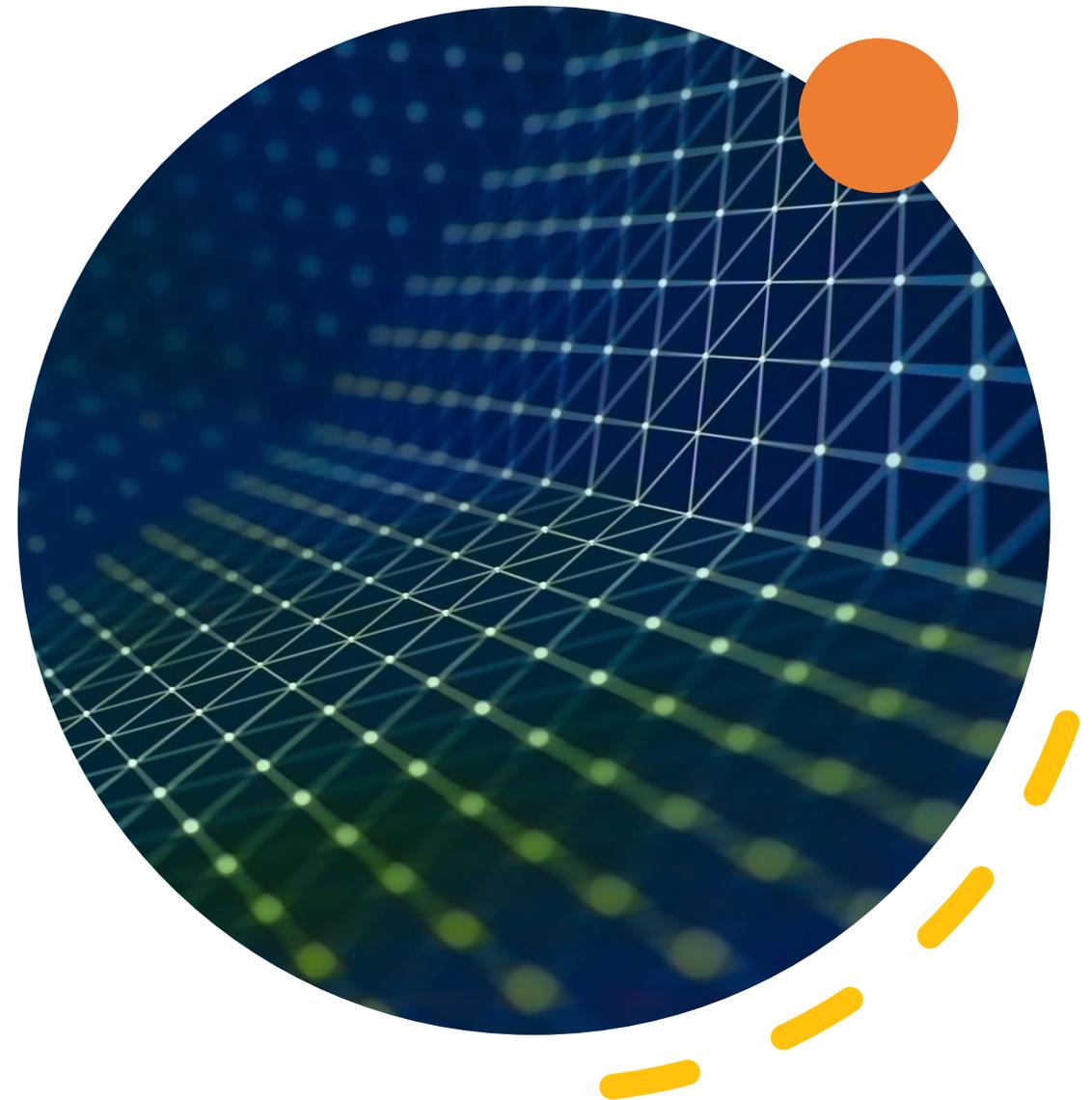
Una unica moneta per tutti  
gli Stati dell'area Euro



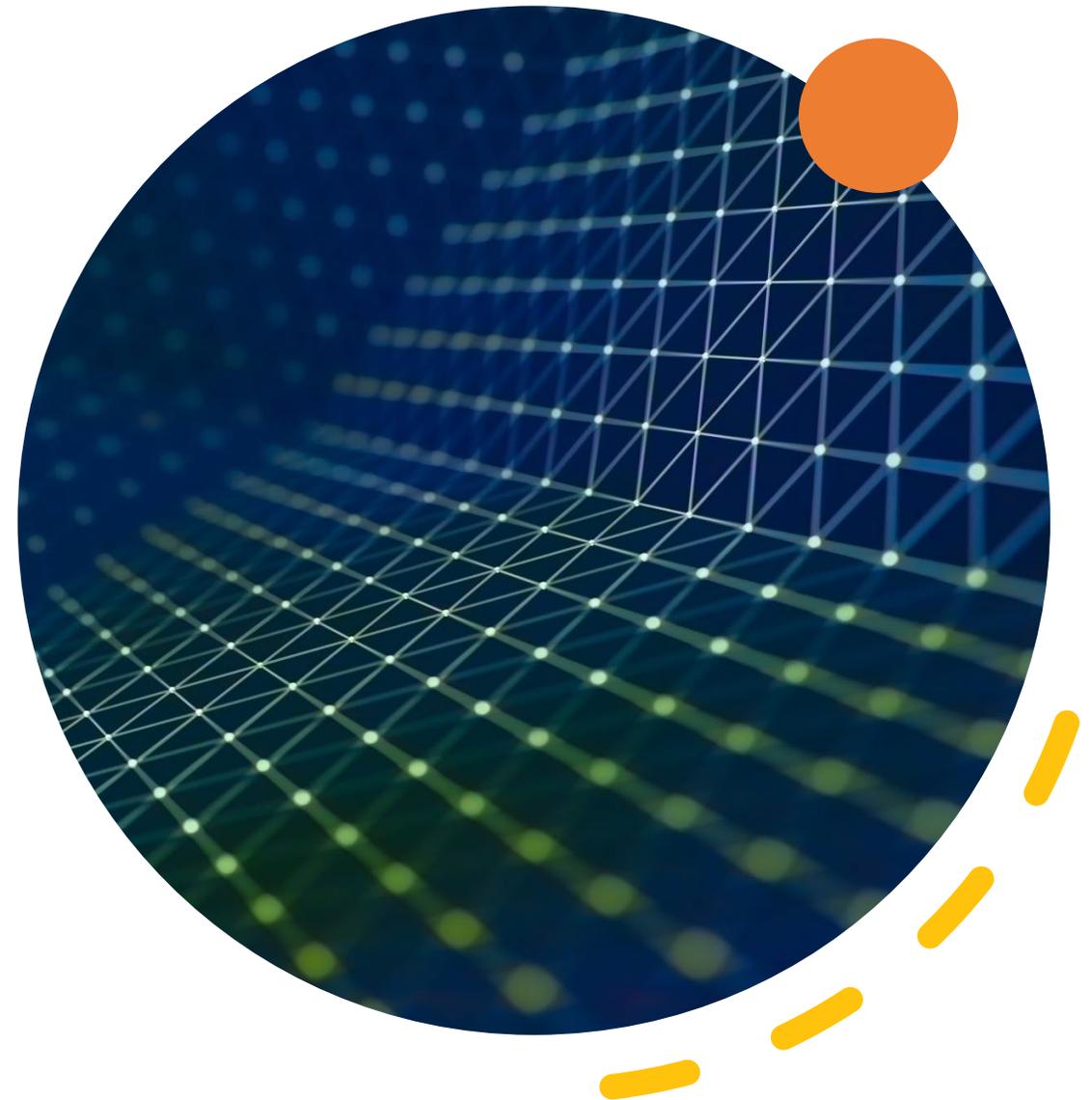
Una Banca Centrale Unica



# Unione bancaria



# Spazio unico dei pagamenti





---

## Le direttive e i regolamenti europei...

Dal 3 gennaio 2018 è entrata in vigore in tutta l'Unione la nuova direttiva MiFID II (2014/65/EU) e dal regolamento MiFIR (Markets in financial instruments regulation) (regolamento EU n. 600/2014).

Regolamenti europei stabiliscono i requisiti tecnici e commerciali per i bonifici e gli addebiti diretti in euro ...



# Un sistema complesso

---

TRE AUTORITÀ EUROPEE DI  
VIGILANZA (EBA, EIOPA, ESMA)

---

IL COMITATO EUROPEO PER IL  
RISCHIO SISTEMICO.

---

LE AUTORITÀ NAZIONALI DI  
VIGILANZA.

The logo for SEVIF (Systemic Risk and Resilience) is displayed in a blue-bordered box. The text "SEVIF" is written in a bold, red, sans-serif font.

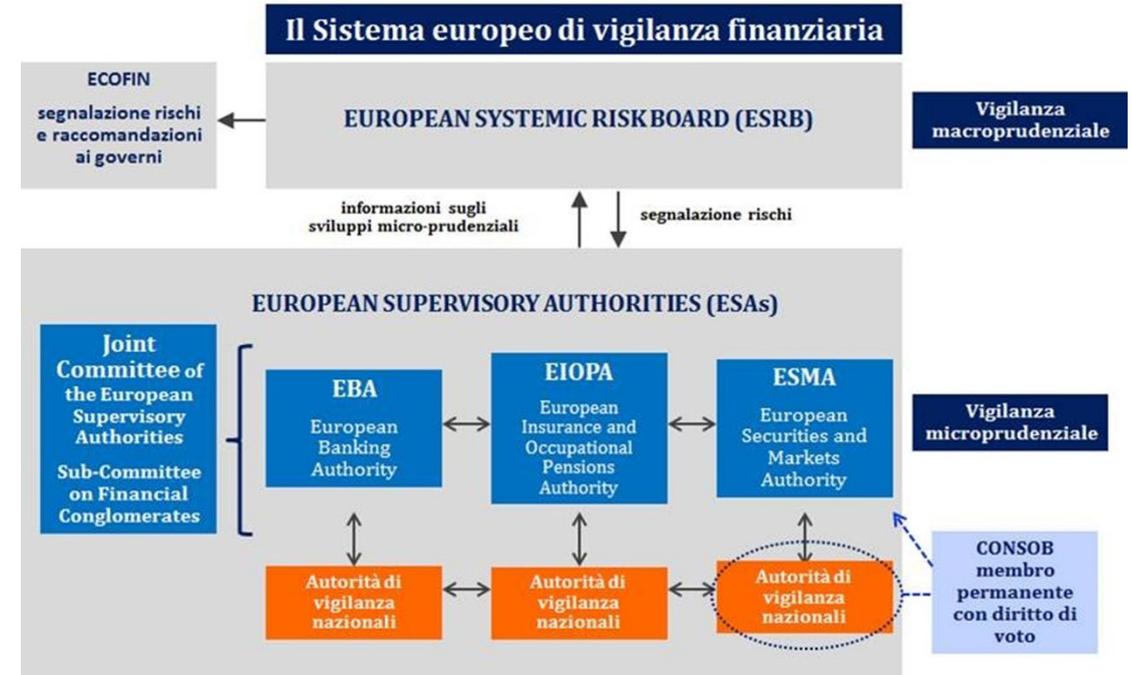
**SEVIF**

## La vigilanza macroprudenziale

sorveglianza sul sistema finanziario nel suo complesso, per prevenire o attenuare i rischi per il sistema.

## La vigilanza microprudenziale

la vigilanza esercitata sui singoli istituti, quali banche, compagnie di assicurazione o fondi pensione.



Autorità  
Bancaria  
Europea  
EBA/ABE

<https://eba.europa.eu>



Assicurare la stabilità finanziaria nell'UE e garantire l'integrità, l'efficienza e il regolare funzionamento del settore bancario.

Autorità  
europea delle  
assicurazioni e  
delle pensioni  
aziendali e  
professionali  
(EIOPA)

<https://eiopa.europa.eu>



Assicurare un livello di regolamentazione e di vigilanza prudenziale per le assicurazioni e le pensioni nell'UE.

L'Autorità  
europea degli  
strumenti  
finanziari e dei  
mercati (ESMA)

<https://www.esma.europa.eu/>



Migliorare la protezione degli investitori e promuovere mercati finanziari stabili e ordinati.



Quando entriamo in una qualsiasi banca dell'area Euro

# Il questionario ESMA per la profilatura del cliente

## Livello di istruzione/professione

### 1.1 Qual è il tuo titolo di studio?

- Laurea o Master in discipline economiche/giuridiche/ingegneria, con orientamento finanza e mercati
- Laurea in discipline economiche/giuridiche/scienze matematiche/ingegneria, senza orientamento finanza e mercati
- 
- 

## Propensione al rischio

### 7.1 Tenendo presente che il valore del tuo portafoglio inevitabilmente oscillerà nel tempo, qual è il margine di oscillazione che sei disposto ad accettare?

#### 1.2 In

- Andamento sostanzialmente stabile del valore del capitale investito: rendimento atteso e rischio di perdita limitati
- Contenuta oscillazione del valore del capitale investito: rendimento atteso e rischio di perdita moderati
- Media oscillazione del valore del capitale investito: rendimento atteso e rischio di perdita significativi
- 

## Conoscenza in materia di investimenti

#### 1.3 Ti

### 2.1 Al rendimento di ogni prodotto finanziario viene associato un diverso grado di rischio. Secondo te, quale di queste affermazioni è più corretta?

- Ad un potenziale alto rendimento atteso corrisponde di norma un rischio altrettanto alto
- Il rendimento di un investimento è del tutto indipendente dal suo grado di rischio
- Non so

### 2.2 La diversificazione degli investimenti ha l'obiettivo di ridurre la rischiosità del portafoglio. Secondo te, quale delle seguenti proposte è più efficace a tale scopo?

- Investire in azioni di 10 società appartenenti a settori diversi
- Investire in azioni di 10 società appartenenti allo stesso settore
- Non so

#### 7.3 Qu

### 2.3 L'investimento in prodotti finanziari in valuta diversa dall'euro aggiunge il rischio derivante dalle oscillazioni del cambio tra la valuta estera e l'euro. Secondo te quale dei seguenti investimenti implicherebbe un tale tipo di rischio?

- Investimento in titoli di stato statunitensi denominati in dollari
- Investimento in obbligazioni di una società statunitense denominate in euro
- Investimento in azioni di una società francese denominate in euro

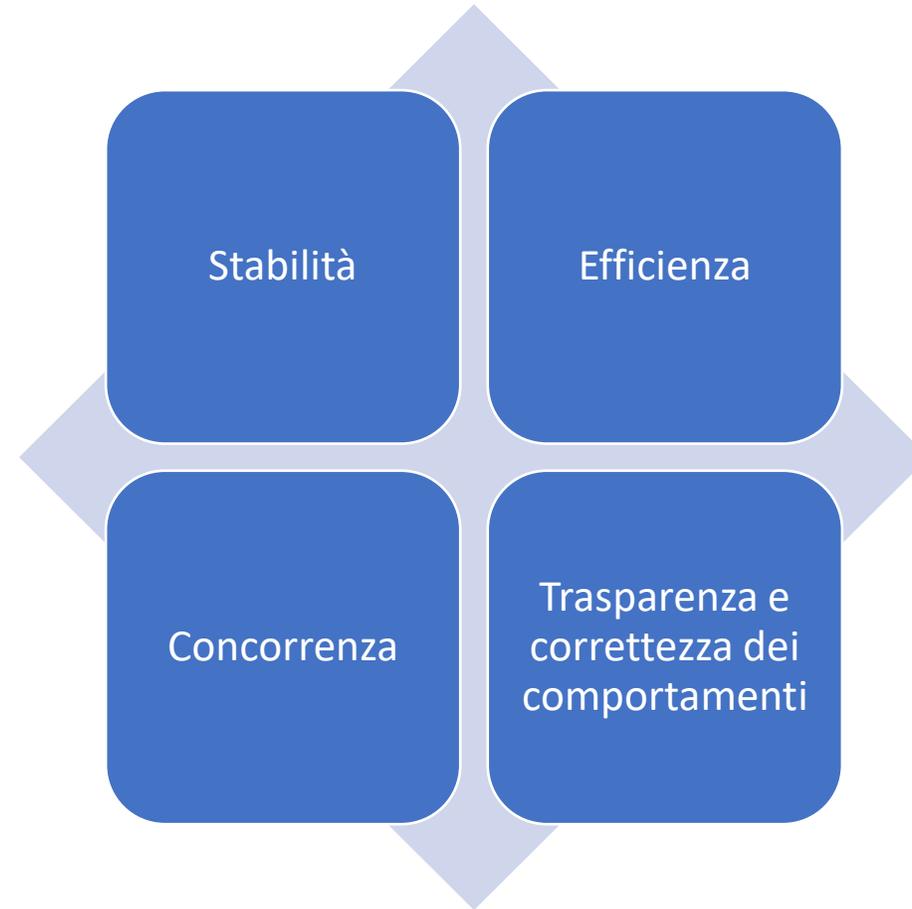
### 2.4 Il rischio di liquidità di uno strumento/prodotto finanziario consiste nella difficoltà di venderlo in tempi ragionevolmente brevi e a condizioni di prezzo significative (cioè definite in esito alle proposte di più soggetti venditori e compratori). Secondo te, quale dei seguenti strumenti finanziari è più facile da vendere a condizioni di prezzo significative in tempi ragionevolmente brevi?

- Strumenti finanziari derivati, strutturati su misura del singolo Cliente e non cedibili
- Azioni quotate in un mercato regolamentato (es. Borsa) e trattate normalmente con rilevanti volumi di negoziazione
- Obbligazioni emesse da società, non trattate in mercati regolamentati

Adeguatezza

Appropriatezza

# Obiettivi principali della vigilanza



Cosa vuol dire  
efficienza per i  
mercati  
finanziari?

---

Coerenza della struttura  
con l'attività svolta

Adeguate grado di  
concorrenzialità

Economie di Scala  
adeguate

## Per la autorizzazione di una Banca in Italia



**Banca d'Italia e BCE** verificano  
l'esistenza delle condizioni atte a  
garantire la sana e prudente gestione  
della banca

Quali sono gli elementi valutati per la autorizzazione?



Profili di istruttoria

Assetto  
proprietario



Governance



Programma di  
attività



Requisiti  
prudenziali



## Il capitale minimo iniziale



### Banche:

- società per azioni e popolari: € 10 milioni
- credito cooperativo: € 5 milioni



### Intermediari finanziari:

- società cooperativa a mutualità prevalente (no garanzie): € 1,2 milioni
- senza rilascio di garanzie: € 2 milioni
- con rilascio di garanzie: € 3 milioni



### IMEL

- € 350 mila



### Istituti di Pagamento

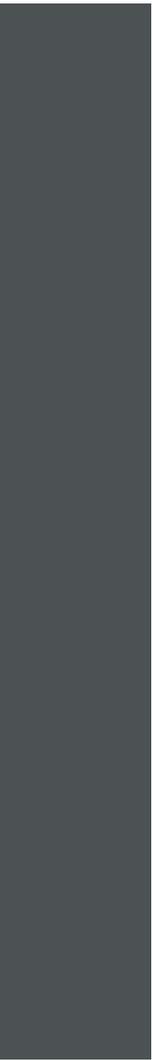
- Da 0 a € 125 mila (in base ai servizi)

Vigilanza Strutturale

Vigilanza Prudenziale

Vigilanza Informativa

Vigilanza Protettiva e  
Risolutiva



La Vigilanza  
prudenziale

Regole micro ex ante a  
tutela della stabilità e  
affidabilità

Ad esempio...

I controlli di adeguatezza sul capitale

---

Principio=  
I **fondi propri**  
devono  
essere  
adeguati ai  
rischi assunti



## STATO PATRIMONIALE BANCARIO

### ATTIVO

**ATTIVO FINANZIARIO  
(CASSA- IMPIEGHI-  
TITOLI ETC)**

**ATTIVO  
STRUMENTALE  
(IMMOBILI  
OPERATIVI,  
ATTREZZATURE  
ETC)**

### PASSIVO

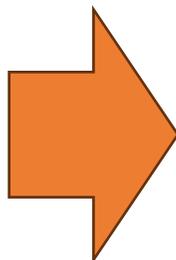
**PASSIVO  
FINANZIARIO  
(C.C. ATTIVI,  
OBBLIGAZIONI  
ORDINARIE ETC)**

**PASSIVITA' TIER 2  
(OBBLIGAZIONI JUNIOR)**

**CAPITALE AGGIUNTIVO  
CAPITALE CLASSE I  
IN SENSO STRETTO**

**CAPITALE**

- I rischi da coprire vengono calcolati partendo dall'insieme delle attività (prestiti e investimenti) e ponderandoli per un coefficiente di rischio



**STATO PATRIMONIALE BANCARIO**

<b>ATTIVO</b>	<b>PASSIVO</b>
<b>ATTIVO FINANZIARIO</b> (CASSA- IMPIEGHI- TITOLI ETC)	<b>PASSIVO FINANZIARIO</b> (C.C. ATTIVI, OBBLIGAZIONI ORDINARIE ETC)
	<b>PASSIVITA' TIER 2</b> (OBBLIGAZIONI JUNIOR,
<b>ATTIVO STRUMENTALE</b> (IMMOBILI OPERATIVI, ATTREZZATURE ETC)	<b>CAPITALE AGGIUNTIVO</b>
	<b>CAPITALE CLASSE I</b> <b>IN SENSO STRETTO</b>
	<b>CAPITALE</b>



**Capitale primario di  
classe 1 in senso  
stretto  
(Common Equity Tier  
1 – CET1)**

- 
- Il CET1 ratio viene utilizzato dalla Banca Centrale Europea (BCE) per valutare la solidità delle banche.
  - La BCE richiede alle banche europee di mantenere un CET1 ratio minimo dell'8%. Tuttavia, ogni Paese può fissare soglie differenti in base alle caratteristiche del mercato nazionale. In Italia, ad esempio, il CET1 ratio minimo è del 10,5%.





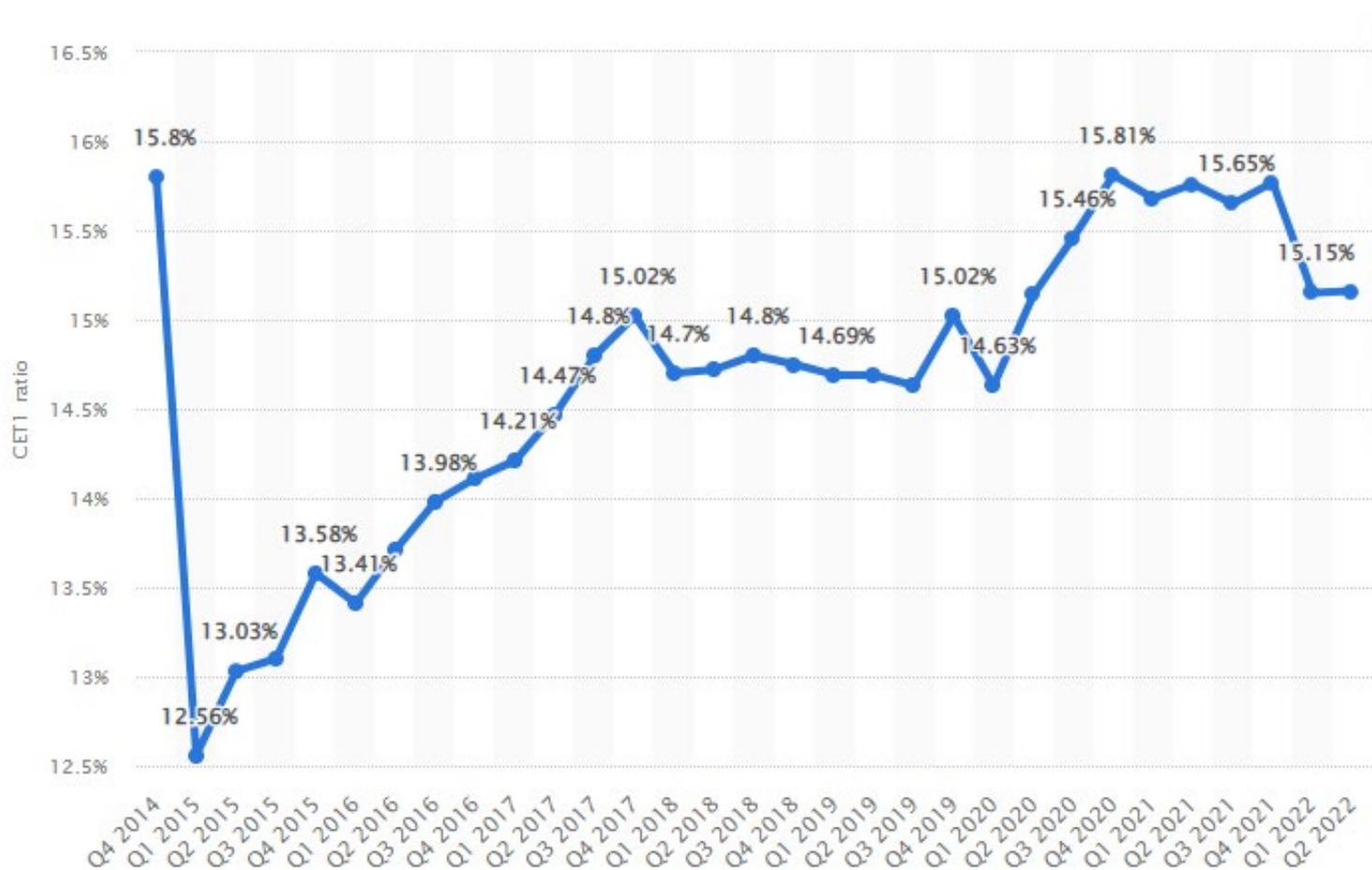
# Dove trovo questa informazione?

---

Per conoscere il CET1 ratio della propria banca è possibile consultare il sito web dell'istituto o chiedere informazioni direttamente alla propria filiale. Inoltre, l'Unione Europea ha introdotto una direttiva che obbliga le banche ad informare i propri correntisti sulla loro solidità patrimoniale e sul CET1 ratio.

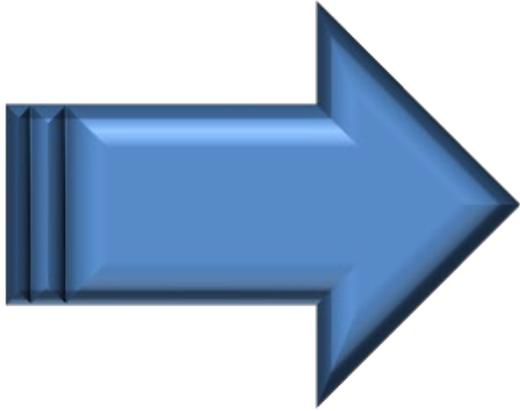
# Per le banche europee il CET1....

---



# CET1 primo trimestre 2023





Riduzione delle  
asimmetrie informative

La Vigilanza  
informativa

- aumentare  
informazioni e  
comunicazione  
riguardo...

**PROSPETTO**

relativo all'offerta in opzione  
di maxime n. 211.720.802 x  
ad un prezzo

**Bar**

registrata presso l'Albo  
in qualità di capogruppo de  
presso l'Albo del  
Numero di iscrizione alla Camera di Com

Prospetto Informativo depositato presso la CO  
dell'arrendata approvazione da parte della CONSOB  
L'adempimento di pubblicazione del presente Pro  
sull'opportunità dell'investimento proposto e sul  
Il Prospetto Informativo è disponibile presso la D  
in Via Ghislieri 6, Jesi, nonché sul sito internet del

**UniCredit**

Foglio informativo n°0P42      aggiornamento n°009      data ultimo aggiornamento: 30.12.2011

Nome per la trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari ai sensi degli artt. 115 e segg. T.U.B.

**FOGLIO INFORMATIVO**

**CARTA PREPAGATA NOMINATIVA RICARICABILE GENIUS CARD**

Prelevato venduto da UniCredit SpA tramite le Filiali contraddistinte UniCredit Banca, UniCredit Banca di Roma, Banco di Sicilia e Agenzia TU UniCredit, venduto online attraverso il Servizio di Banca Multicanale, nonché offerto attraverso il sito internet www.unicredit.it

**INFORMAZIONI SULLA BANCA**

**UniCredit S.p.A.**  
Sede Sociale: Via Alessandro Specchi 16 - 00186 Roma - Direzione Generale: Piazza Cordusio - 20123 Milano  
Tel.: 800.523285 (dal'estero 02.3340.8965)  
Fax: 02.3348.6999  
Sito Internet: [www.unicredit.it](http://www.unicredit.it)  
Email: [info@unicredit.eu](mailto:info@unicredit.eu)  
Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari: cod. 2008.1 - Cod. ABI 02008.1 - Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

**DATI E QUALIFICA SOGGETTO INCARICATO DELL'OFFERTA FUORI SEDE:**

Nome (Ragione Sociale)	Sede	Telefono
Cognome		E-mail
Iscrizione ad Albi e elenchi	Numero Delibera Iscrizione all'Albo/Elenco	Qualifica

**CHE COS'È LA CARTA PREPAGATA NOMINATIVA RICARICABILE**

Il servizio consente al Titolare della Carta - entro i massimali di importo prestabiliti e le modalità contrattualmente prestabilite - in particolare di: ricevere bonifici Italia e SEPA, effettuare disposizioni di pagamento mediante bonifici Italia, domiciliare utenze e RID, canalizzare stipendio e pensione ed effettuare gli ordini correntivi, tramite le coordinate bancarie IBAN associate alla carta e riportate sulla carta stessa, prelevare contante presso le Agenzie UniCredit in Italia nonché tramite sportelli automatici ATM (Automated Teller Machine, cioè distributori automatici di contanti) in Italia e all'estero collegati, al circuito internazionale visualizzato sulla Carta, effettuare pagamenti di utenze, MAV, RAV, REP nonché di tasse e rette universitarie, ottenere beni e servizi con pagamento tramite Internet (anche mediante pagamento PagOnline) o su POS dagli esercenti convenzionati con il circuito internazionale riprodotto sulla Carta.

Alcune funzionalità della Carta necessitano del collegamento ad un servizio di Online Banking della Banca; al Servizio ONLINE TU, se si tratta di Carta rilasciata da una delle filiali della Banca contraddistinte Agenzia TU alla propria specifica clientela ovvero al Servizio di Banca Multicanale, se si tratta di Carta rilasciata presso altra filiale della Banca tramite la quale il prodotto è distribuito. Il rilascio della Carta presuppone quindi l'attivazione del Servizio di Online Banking corrispondente.

Pagina 1 di 5

...Le caratteristiche delle operazioni finanziarie

(obiettivo consentire alle parti coinvolte di effettuare la valutazione corretta delle relazione rischio/rendimento associata)

## ... gli intermediari

Obiettivo valutare la solidità e capacità degli intermediari nella valutazione e gestione degli emittenti e l'esistenza di potenziali conflitti di interesse.



## ... i mercati mobiliari

Obiettivo valutare la capacità di informare in modo adeguato Autorità ed investitori sulle negoziazioni.



# Vigilanza Protettiva e Risolutiva

Obiettivi principali



Tutela del  
Depositante/Risparmiatore

Tutela del Mercato

Qualora la  
banca si trovi  
in una  
situazione di  
difficoltà



La banca può  
essere  
sottoposta a  
risoluzione  
nell'interesse  
pubblico

**Attivando una o più  
delle soluzioni previste  
dalla normativa europea**

Vendere parte della attività

Trasferire temporaneamente attività e passività a una società gestita dalle autorità

Trasferire le attività deteriorate ad una società specializzata (bad bank) che ne gestisce la liquidazione

Applicare il **bail in (salvaggio interno – opposto a bail out salvataggio esterno)** ossia svalutare azioni e convertire crediti in azioni per assorbire le perdite e capitalizzare la banca in difficoltà o una nuova entità che ne continui le funzioni essenziali

## Strumenti soggetti e gerarchia del *bail-in*



## Principali strumenti esclusi dal bail-in

- 
- Illustrazione di una cassaforte o cassaforte, simbolo di sicurezza e protezione, che rappresenta gli strumenti esclusi dal bail-in.
- Depositi fino a 100.000 euro
  - Passività garantite (es.: covered bond)
  - Debiti verso dipendenti, fisco, enti previdenziali, fornitori