

# Diritto Bancario

## Responsabilità degli intermediari finanziari. Contratti derivati e contenzioso

Il Diritto dell'Intermediazione Finanziaria regola il rapporto che intercorre fra l'investitore e la banca o l'impresa di investimento che assiste il risparmiatore. Quando gli investimenti non realizzano i frutti sperati, non è raro che gli intermediari vengano citati in giudizio. Durante il Seminario di specializzazione si affronteranno tutte le problematiche connesse alla possibile responsabilità degli intermediari finanziari. Anzitutto si esamineranno le norme primarie e secondarie che disciplinano i contratti dell'intermediazione finanziaria. Poi si darà spazio alle norme di comportamento degli intermediari, la cui violazione determina responsabilità civile, ma può incidere anche sul contratto (risoluzione). Negli anni passati gli intermediari finanziari hanno collocato contratti derivati presso diverse imprese (e anche enti pubblici). Non sempre detti contratti hanno prodotto gli auspicati effetti di controllo degli interessi variabili. Ne sono nati numerosi contenziosi, i quali – mentre in una prima fase hanno avuto a oggetto la dichiarazione di operatore qualificato – recentemente riguardano soprattutto i profili di causa del contratto. La tematica è in forte evoluzione e merita un approfondimento rispetto ai più recenti sviluppi giurisprudenziali.

**Seminario di studio di 7 ore in aula 9.30-13.00 • 14.00-17.30**

### Programma

#### La responsabilità degli intermediari finanziari

- La disciplina dei servizi di investimento
- Contratti-quadro e ordini di borsa, requisiti di forma e contenuto
- L'offerta fuori sede e i promotori finanziari
- Le particolarità del contratto di gestione
- Le norme di comportamento degli intermediari finanziari e i più recenti interventi giurisprudenziali
- Questioni di responsabilità del promotore finanziario
- Il contenzioso sul caso Lehman Brothers
- I contratti misti assicurativi-finanziari e le polizze linked nella giurisprudenza
- Analisi di testi contrattuali per la prestazione di servizi di investimento

#### I contratti derivati

- Le diverse tipologie di contratti derivati
- Gli interest rate swap
- L'interest rate swap come strumento di controllo dei tassi variabili
- Le diverse tipologie di tassi d'interesse
- La nozione di operatore qualificato e il contenzioso sulla relativa dichiarazione rilasciata ai sensi del Reg. Consob n. 11522/1998
- Il contenzioso sulla causa dei contratti derivati
- Commissioni implicite e up-front
- Contratti aleatori, alea razionale e informazione sull'alea
- La richiesta dell'impresa di investimento di pagamento dei flussi e la possibile tutela cautelare
- Le consulenze tecniche sui derivati

#### Cenni alla mediazione in materia di intermediazione finanziaria

- Il d.lgs. n. 179/2007
- La delibera Consob n. 18275 del 2012
- La Camera di conciliazione e arbitrato presso la Consob
- Gli arbitrati su contratti derivati

### Sedi

#### Milano

Hotel Michelangelo  
11 febbraio 2015

#### Roma

Centro Congressi Cavour  
11 marzo 2015

### Materiale

Dispensa predisposta dal docente con approfondimenti

### Relatore

Valerio Sangiovanni

#### Quota di partecipazione

**€ 190,00** + iva

**Sconto 10%** per iscrizioni  
30 gg. prima

**Sconto 20%** per iscrizioni  
di 3 partecipanti