

# Ordinamento bancario globale

Ecocomm, terzo anno,

2° semestre

a.a. 2021/2022

Lezioni prof.ssa M. Bonini

# Le Autorita' Amministrative Indipendenti

Banca d'Italia, Consob,  
Ivass, Agcm

# Le Autorita' Amministrative Indipendenti

**Modello di organizzazione  
amministrativa**

**in Italia:**

*v. slides* sulla Banca d'Italia

**CONSOB**

---

**Commissione  
nazionale  
per  
le società e la borsa**



# CONSOB:

## le funzioni 1/3

---

- **Relative a:**

- 1) **i prodotti oggetto degli investimenti e i relativi emittenti,**
- 2) **gli intermediari dei quali i risparmiatori si avvalgono per effettuare tali investimenti e**
- 3) **i mercati nei quali essi vengono realizzati.**

- **La funzione di controllo riguarda:**

- 1) **prodotti finanziari - controllo di trasparenza;**
- 2) **intermediari - controllo di correttezza;**
- 3) **mercati - controllo di efficienza.**



# CONSOB:

## le funzioni 2/3

---

- **regolamenta** la prestazione dei servizi e delle attività di investimento da parte degli intermediari, gli obblighi informativi delle società quotate nei mercati regolamentati e le operazioni di appello al pubblico risparmio;
- **vigila** sulle società di gestione dei mercati e sulla trasparenza e l'ordinato svolgimento delle negoziazioni nonché sulla trasparenza e la correttezza dei comportamenti degli intermediari e dei promotori finanziari;
- **sanziona** i soggetti vigilati;



# CONSOB:

## le funzioni 3/3

---

- **controlla** le informazioni fornite al mercato dai soggetti che fanno appello al pubblico risparmio nonché le informazioni contenute nei documenti contabili delle società quotate;
- **accerta** eventuali andamenti anomali delle contrattazioni su titoli quotati e compie ogni altro atto di verifica di violazioni delle norme in materia di abuso di informazioni privilegiate (insider trading) e di manipolazione del mercato (aggiotaggio);



# CONSOB:

## le funzioni 3/3

---

- **comunica** con gli operatori e il pubblico degli investitori per un più efficace svolgimento dei suoi compiti e per lo sviluppo della cultura finanziaria dei risparmiatori;
- **collabora** con le altre autorità nazionali e internazionali preposte all'organizzazione e al funzionamento dei mercati finanziari.



**(ex ISVAP)**

---

**IVASS**



# IVASS (ex ISVAP): le funzioni 1/3

---

**Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo:**

- istituito con legge 12 agosto 1982, n. 576,
- per l'esercizio di funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione e riassicurazione
- nonché di tutti gli altri soggetti sottoposti alla disciplina sulle assicurazioni private, compresi gli agenti e i mediatori di assicurazione;



# **IVASS (ex ISVAP): le funzioni 1/3**

---

**Nel 2012 nasce l'IVASS:**

- istituito con la l.n. 135/2012
- subentrato in tutte le funzioni, le competenze e i poteri che precedentemente facevano capo all'ISVAP.



# IVASS (ex ISVAP): le funzioni 2/3

Per la piena integrazione dell'attività di vigilanza nei settori finanziario e assicurativo

anche attraverso un più stretto collegamento con la vigilanza bancaria, la legge ha stabilito che **organi dell'IVASS sono:**

- **il Presidente, carica attribuita al Direttore Generale della Banca d'Italia: promuove e coordina l'attività del Consiglio;**
- **il Consiglio: promuove e coordina l'attività del Consiglio;**
- **il Direttorio integrato: formato dai componenti il Direttorio della Banca d'Italia e dai Consiglieri IVASS: spetta l'attività di indirizzo e direzione strategica.**



# IVASS (ex ISVAP): le funzioni 3/3

---

Svolge funzioni di controllo e di regolamentazione, qualificando l'Istituto come un'amministrazione indipendente,

dotata di autonomia giuridica, patrimoniale, contabile, organizzativa e gestionale,

che dispone di specifica competenza tecnica e ampi strumenti operativi.

## Svolge azioni di:

1. vigilanza;
2. autorizzazione all'esercizio dell'attività;
3. vigilanza prudenziale;
4. controllo sui gruppi assicurativi;
5. regolazione;
6. sanzionatoria.



**Antitrust**

---

**L'Autorità  
Garante  
della Concorrenza e del  
Mercato**



# Antitrust: le funzioni 1/3

---

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato,  
nota anche come Autorità Antitrust o Agcm:

- istituita dalla legge n. 287 del 10 ottobre 1990,
  - competenze anche in materia di

- 1) **pubblicità ingannevole e di pubblicità comparativa**  
(d. lgv. n. 206 del 6 settembre 20059, e
- 2) **conflitti di interessi**, come stabilito dalla l. n. 215  
del 20 luglio 2004.



# Antitrust: le funzioni 2/2

---

## **CONCORRENZA:** competenza

- sulle intese restrittive della concorrenza;
- sugli abusi di posizione dominante;
- sulle operazioni di concentrazione;

## **PUBBLICITA':** competenza rispetto a

pubblicità ingannevole e comparativa a tutela delle imprese nei loro rapporti commerciali;



# Antitrust: le funzioni 2/3

---

## **CONFLITTO DI INTERESSI:**

- vigilare sui conflitti di interessi affinché i titolari di cariche di governo, nell'esercizio delle loro funzioni, si dedichino esclusivamente alla cura degli interessi pubblici e si astengano dal porre in essere atti e dal partecipare a deliberazioni collegiali in situazione di conflitto di interessi.



La Banca  
d'Italia e  
l'Antitrust:

l'Intesa

# Banca d'Italia e Agcm: l'intesa 1/2

Governatore della Banca d'Italia, Ignazio Visco,  
(l'allora) Presidente dell'Autorità Garante della Concorrenza e del  
Mercato, Giovanni Pitruzzella:

**Protocollo d'intesa in materia di tutela dei consumatori nel mercato  
bancario e finanziario**

**(revisione del protocollo 2011) per favorire lo sviluppo della  
cooperazione attraverso:**

- **il coordinamento degli interventi istituzionali su settori di comune  
interesse;**
- **reciproche segnalazioni di casi in cui, nell'ambito dei procedimenti  
di rispettiva competenza, ciascuna delle due Autorità ravvisi ipotesi di  
possibili violazioni di competenza dell'altra;**

## Banca d'Italia e Agcm: l'intesa 2/2

- **Costituzione di un gruppo di lavoro permanente sull'attuazione del Protocollo, al fine di promuovere il confronto su tematiche di comune interesse in materia di tutela dei consumatori nei rapporti con gli intermediari bancari e finanziari;**
- **scambio reciproco di documenti e informazioni sui procedimenti avviati da ciascuna Autorità nell'esercizio dei poteri indicati in premessa;**
- **rilascio da parte della Banca d'Italia di pareri nell'ambito dei procedimenti relativi a pratiche commerciali scorrette avviati dall'Antitrust nei confronti di operatori del settore bancario e finanziario.**

# Ordinamento bancario globale

Ecocomm, terzo anno,

2° semestre

a.a. 2021/2022

Lezioni prof.ssa M. Bonini