

---

LA NUOVA REGOLAMENTAZIONE  
DEI MERCATI FINANZIARI  
**SPIEGATA AI CONSUMATORI**

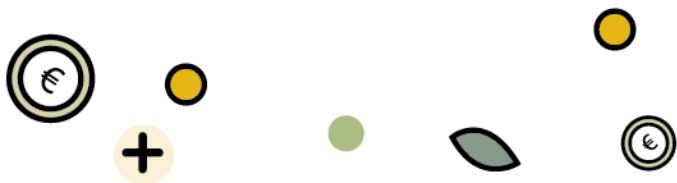
---





**Chiedi un prestito al (tuo) risparmio**

Finito di stampare a Luglio 2018



# caro risparmiatore,

c'era una volta la MIFID. *La MIF... che cosa?*

La MIFID: la regolamentazione europea dei mercati finanziari. Una regolamentazione importante anche per te in relazione ai tuoi risparmi...

La crisi che si è sviluppata proprio a partire dal 2007 e la lunga serie di scandali bancari che hanno coinvolto molti piccoli risparmiatori ne ha reso necessaria una rivisitazione che ha preso il nome di MIFID 2.

MIFID 2 è una realtà.

Il nostro intento è di comunicarti, nel modo più sintetico ed efficace possibile, le interessanti novità che questa normativa mette in campo per la difesa del tuo risparmio.

Ma, attenzione!

Qualsiasi tutela predisposta dai legislatori e presidiata dagli organi di controllo è priva di efficacia se tu non acquisisci la consapevolezza che il maggior difensore del tuo risparmio sei tu stesso.

Sì, proprio tu!

Infatti, i maggiori obblighi per la tua Banca, per la tua SIM e per il tuo Consulente Finanziario si trasformano in tuoi diritti ad una unica condizione: che tu li conosca e tu sia in grado di esercitarli, ma anche che vigili sul comportamento di tali soggetti, cui affidare una delega ampia sì, ma non in bianco... Confidando nel tuo voler acquisire consapevolezza dei tuoi diritti, vediamo in estrema sintesi quali sono le novità introdotte da MIFID 2 che rivestono grande importanza per te e per il tuo risparmio.



LA PIETRA ANGOLARE  
DELLA DIFESA DEL TUO RISPARMIO:  
LA **PROFILATURA**

MIFID 2 introduce nuovi requisiti e parametri per definire il più realisticamente possibile le tue caratteristiche di investitore.

Il tuo intermediario di fiducia dovrà conoscerti nel modo più approfondito, **raccogliendo informazioni precise** non solo sulla tua situazione finanziaria, ma anche sulle tue caratteristiche di investitore, al fine di porgerti proposte che risultino adeguate e coerenti al tuo profilo.

Dovrai quindi rispondere sinceramente, con la massima concentrazione e attenzione a domande molto importanti quali:

- la tua capacità/disponibilità di sostenere delle perdite;
- la tua tolleranza al rischio;
- il tuo livello di conoscenza ed esperienza finanziaria.

La coerenza tra il tuo profilo d'investitore e l'adeguatezza delle proposte di investimento poste dal tuo intermediario poggia sulla tua massima concentrazione nella compilazione del questionario di profilatura.

**Massima attenzione quindi... e massima sincerità!**

Non servono conoscenze specifiche: in fondo, devi solo rappresentarti come risparmiatore/investitore.

**Ma c'è di più.** Poiché – come diceva il filosofo greco – “tutto cambia”, MIFID 2 prevede che l'adeguatezza del tuo portafoglio di investimento venga verificata periodicamente... non è una cosa interessante?

Non considerarla una scocciatura...

**approfittane con intelligenza!**

È un obbligo del Tuo intermediario, ma anche un tuo onere: quando la tua situazione economica cambia, o anche solo cambiano le tue esigenze, devi chiedere, anzi esigere, il cambiamento della profilatura.



**L' *ETICHETTATURA***  
**DEI PRODOTTI FINANZIARI**

Non esistono prodotti, nel nostro caso soluzioni di investimento, buoni “a prescindere” per tutti.

È questa una elementare verità che MIFID 2 identifica e che affronta con l’obbligo per gli intermediari di dichiarare a priori per ogni prodotto finanziario il tipo di investitore a cui è riferito e per il quale risulta adeguato.

Si tratta in sostanza di una “etichettatura” a priori dei prodotti finanziari, molto simile al “bugiardino” che accompagna le medicine e che tutti faremmo bene a leggere attentamente indipendentemente dal fatto che ci siano state prescritte dal nostro medico di fiducia.

Sempre nel tuo interesse, in aggiunta alla “etichettatura”, MIFID 2 prevede che le Autorità di controllo europee e nazionali possano sospendere la distribuzione di uno strumento finanziario ritenuto una minaccia per la protezione degli investitori.



**LUCE**  
SUI COSTI



In relazione ai costi degli investimenti, l'intervento di MIFID 2 determina un cambiamento veramente significativo e tutto nel tuo interesse.

All'atto della proposta a te riservata di un prodotto finanziario, quindi prima che tu la sottoscriva, l'intermediario è obbligato a consegnarti un documento sui costi e sugli oneri che dovrai sostenere.

I costi, e questo è veramente importante, saranno stimati e concretamente presentati in relazione all'importo dell'operazione sia in termini percentuali sia espressamente in Euro e rappresentati sia in forma sintetica sia in forma analitica. Ad esempio per un fondo comune di investimento: costi di ingresso, costi di gestione, costi di uscita, costi relativi alla performance, etc.

Nel documento sarà presente una specifica sezione in cui saranno indicati gli incentivi che la tua Banca riceve da Terzi. Proprio così. Potrai sapere in anticipo cosa guadagna la tua Banca dalla tua eventuale sottoscrizione del prodotto che ti è stato proposto.

Ma non basta!

In aggiunta a questa informativa *ex ante* sui costi dell'investimento, MIFID 2 obbliga l'Intermediario a fornirti con cadenza annuale una informativa *ex post*.

Avrai quindi l'opportunità sia di controllare annualmente la corrispondenza dei costi tra stima preventiva *ex ante* ed il consuntivo *ex post*, sia di misurare l'incidenza dei costi sulla redditività del tuo investimento.



**LA CONSULENZA  
È SERVITA**

Un ulteriore elemento per favorire la trasparenza nel tuo rapporto con il tuo Intermediario, MIFID 2 lo individua nella valorizzazione del servizio di consulenza riconosciuto come “servizio di investimento principale”.

Tu hai diritto di sapere in anticipo se la consulenza che ti viene prestata è di tipo indipendente o non indipendente. Nel caso di consulenza indipendente il servizio può essere remunerato solo da **una specifica commissione a tuo carico**, in quanto è fatto espresso divieto ai soggetti ed alle strutture che svolgono questo tipo di servizio di percepire o trattenere alcun incentivo dalle Società di cui collocano i prodotti.



...E PER I *PRIP*  
ECCO IL **KID!**

Non avere paura: con questo titolo curiosamente incomprensibile abbiamo voluto solo attirare la tua attenzione!

Per PRIIP si intendono i prodotti finanziari più complessi quali i fondi comuni d'investimento, i prodotti assicurativi con componente d'investimento, i prodotti strutturati ed altri ancora il cui valore è soggetto a fluttuazioni a causa dell'esposizione a particolari variabili di riferimento o al rendimento di una o più attività sottostanti.

Per tutti questi prodotti MIFID 2 obbliga gli Intermediari a consegnarti il KID, vale a dire un documento che contiene le informazioni chiave relative al prodotto.

Il KID, che deve esserti consegnato prima che tu assuma la decisione di investimento, ti favorirà nel confrontare prodotti differenti esplicitandone le caratteristiche più significative: il livello di rischio, i rendimenti in base a diversi scenari, i costi e la loro incidenza sul rendimento.

Stai pensando che la lettura del KID ti porterà via tempo prezioso o temi di non essere in grado di comprenderlo? Non ti preoccupare. MIFID 2 ha previsto queste tue perplessità e ha definito che il KID sia esposto in forma breve e utilizzi un linguaggio non tecnico in modo che tu possa cogliere autonomamente le caratteristiche salienti dello strumento finanziario proposto.

Ricorda: investi nei titoli più rischiosi solo dopo aver accertato che ciò non compromette il tuo equilibrio economico. In caso di esito negativo dell'operazione non vi è più paracadute, nemmeno se i titoli sono emessi da banche, ciò in virtù del recente recepimento della direttiva europea c.d. "bail-in", che esclude categoricamente il salvataggio per obbligazioni subordinate, azioni e così via.

## LISTA DI CONTROLLO DEI COMPORAMENTI DA EFFETTUARE A CURA DEL RISPARMIATORE

1. Conosco la mia disponibilità a sostenere le perdite indicata in fase di profilatura?

SI  NO

2. Conosco la mia tolleranza al rischio?

SI  NO

3. Ho riflettuto adeguatamente sul livello di conoscenza ed esperienza finanziaria che ho dichiarato?

SI  NO

4. L'adeguatezza rispetto al mio profilo di investimento è stata verificata periodicamente?

SI  NO

5. L' "etichettatura" del prodotto che mi è stato proposto è coerente con il mio profilo e con i miei obiettivi di investimento?

SI  NO

6. Mi è stato consegnato prima (ex ante) di effettuare l'investimento un documento riepilogativo dei costi e degli oneri che dovrò sostenere?

SI  NO

7. Mi è stato consegnato dopo (ex post) l'effettuazione dell'investimento e con cadenza annuale la comunicazione di consuntivo dei costi e degli oneri sostenuti con l'evidenza della loro incidenza sulla redditività degli investimenti effettuati?

SI  NO

8. È chiaro se la consulenza che mi è stata fornita è di tipo indipendente o non indipendente?

SI  NO

9. Nel caso in cui la consulenza che mi è stata fornita sia di tipo indipendente, mi è stato comunicato il costo?

SI  NO

10. Nel caso mi sia stato proposto un prodotto appartenente alla categoria PRIIP, mi è stato consegnato e ho letto con attenzione il KID?

SI  NO

Certo, può essere divertente, ma investire i propri risparmi non è un gioco.

Diventa tu stesso il maggior difensore del tuo risparmio: verifica di aver risposto positivamente a tutte le domande della lista di controllo!

Il progetto **Chiedi un prestito al (tuo) risparmio** nasce con l'obiettivo di promuovere tra i cittadini, giovani e adulti, la cultura del risparmio e dell'investimento accorto e consapevole.

Un piccolo investimento in termini di tempo rende più sicura la nostra semina e ci consente di sperare che i nostri risparmi diano buoni frutti.

Scopri di più sul progetto e su come curare i tuoi investimenti:

[www.adiconsumlombardia.it](http://www.adiconsumlombardia.it)

[www.federconsumatori.lombardia.it](http://www.federconsumatori.lombardia.it)

