

LA LETTERA. TRASPARENZA FINANZIARIA

«Prospetti, una proposta europea»

Antonio Patuelli > pagine 31 e 35

La lettera. Il Manifesto del Sole 24 Ore e le decisioni dei regulator

Abi: l'Europa recepisce la richiesta di avere prospetti più trasparenti

La lettera. Dopo il Manifesto del Sole 24 Ore

Abi: in Europa la proposta di prospetti trasparenti

di **Antonio Patuelli**

Caro Direttore, già diversi mesi fa tu e il Sole 24 Ore lanciaste la giusta idea di prospetti anche semplificati per rendere più consapevoli i risparmiatori-investitori della natura delle scelte, prima che essi le compiano, e dei rischi e delle potenzialità connesse.

L'Associazione Bancaria Italiana ha immediatamente apprezzato e continuamente sostenuto l'idea tua e del Sole 24 Ore, anche con incontri costruttivi con il Presidente della Consob Giuseppe Vegas che il 9 maggio scorso, all'appuntamento annuale di quella Autorità, ha reso noto di aver posto in consultazione da quel giorno innovative regole relative al complesso dei prospetti informativi sui prodotti finanziari.

Ora le Autorità europee di vigilanza (Eba, Eio, Esm) hanno messo a punto la loro proposta di regolamentazione delle «informazioni chiave» per gli investitori al dettaglio nell'Unione Europea. Si tratta di un nuovo approccio innovativo su rischi, prestazioni e costi che questi Organismi europei hanno messo a punto e che viene incontro alle sollecitazioni del Sole e dell'Abi. Infatti tali Autorità di supervisione dei mercati europei, delle banche e delle assicurazioni hanno realizzato per la prima volta informazioni semplici e comparabili per gli investitori al dettaglio in tutti i settori finanziari

nell'Unione Europea, il che rappresenta una nuova più solida base per una maggiore tutela dei consumatori.

Il documento delle informazioni chiave (Kids) per i prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi fornirà per la prima volta in tutta l'Unione Europea informazioni semplici e comparabili sui prodotti di investimento nei settori bancario, assicurativo e mobiliare con un nuovo documento di tre pagine che aumenterà la trasparenza sulle informazioni sui rischi, prestazioni e costi. Tali nuove regole contribuiranno a migliorare la fiducia e rafforzare la protezione dei consumatori nell'Unione Europea verso tali prodotti finanziari.

Le nuove regole riguarderanno il contenuto e la presentazione del «Kid» con un modello comune obbligatorio di tre pagine, con i testi da utilizzare, un indicatore sintetico di rischio per le sette classi per la selezione del rischio e rendimento del Kid.

Inoltre verranno realizzati degli «scenari di performance» nel «Kid» che avranno l'obiettivo di dare una rappresentazione equilibrata dei possibili esiti del prodotto finanziario sia in condizioni favorevoli, sia sfavorevoli, con gli scenari ragionevolmente attesi, senza indebiti rilievi ai possibili risultati favorevoli a scapito di quelli sfavorevoli. I criteri di rappresentazione di tali scenari dovranno essere rappresentati in modo corretto, accurato, chiaro e non fuor-

vante e in modo che possano essere compresi dall'investitore medio al dettaglio.

Le Autorità di vigilanza europee hanno scelto l'utilizzo della misura del rischio di mercato come base per identificare l'ampiezza dei possibili risultati futuri, riflettendo gli specifici rendimenti passati nell'ambito di un adeguato intervallo di prestazioni. L'obiettivo di questo approccio delle Autorità europee citate è quello di mostrare la gamma dei risultati non dando eccessiva certezza su tali risultati. Queste nuove regole, che sono state approvate insieme dalle citate Autorità europee, debbono ora essere sottoposte alla Commissione Europea per l'approvazione e per entrare in vigore il 31 dicembre 2016.

Così col 2017, in tutta l'Unione Europea, ci dovrà essere un nuovo documento sintetico sulle «informazioni chiave» per gli investitori al dettaglio, anche con nuovi «scenari di performance».

Stiamo quindi vivendo un momento decisivo e di svolta.

L'autore è presidente dell'Abi

© RIPRODUZIONE RISERVATA



IL PROSPETTO SEMPLIFICATO

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

BANCA ASSICURAZIONI SGR

PRODOTTO FINANZIARIO CATEGORIA

Obiettivi del prodotto

Politica di investimento

Profilo di rischio e di rendimento

Profilo di idoneità

BANCA ASSICURAZIONI SGR

PRODOTTO FINANZIARIO CATEGORIA

Spese (TCO)

Indicatori sintetici e costi

Risultati passati

Informazioni pratiche

Riduzione

La proposta del Sole 24 Ore

■ Giovedì 31 gennaio Il Sole 24 Ore ha presentato la sua proposta per una più semplice presentazione degli strumenti finanziari: l'estensione a diverse forme di raccolta e intermediazione del risparmio di una versione modificata del Kiid, il modello efficace di informativa precontrattuale ai risparmiatori realizzato dall'Ue. Due facciate che contengono le informazioni chiave per comprendere caratteristiche e funzionamento di tutti i prodotti e strumenti finanziari