

Convegno

**La Consulenza Finanziaria nella
prospettiva della MiFID2**



25 novembre 2014

Villa
Romanazzi Carducci
Via Capruzzi, 326 - Bari

[Registrazione](#)



Agenda

- ∞ Qualche parola di presentazione di Ascosim
- ∞ Perché questo Convegno ?
- ∞ Che cos'è la consulenza in materia di investimenti
- ∞ Quali cambiamenti porterà la nuova Direttiva Mifid2

Ascosim



☀ Associazione delle
Società di consulenza
finanziaria

☀ Sim di consulenza

☀ Società di Consulenza
Finanziaria (SCF)

☀ Indipendenza

☀ Codice Etico

La consulenza in materia di investimenti

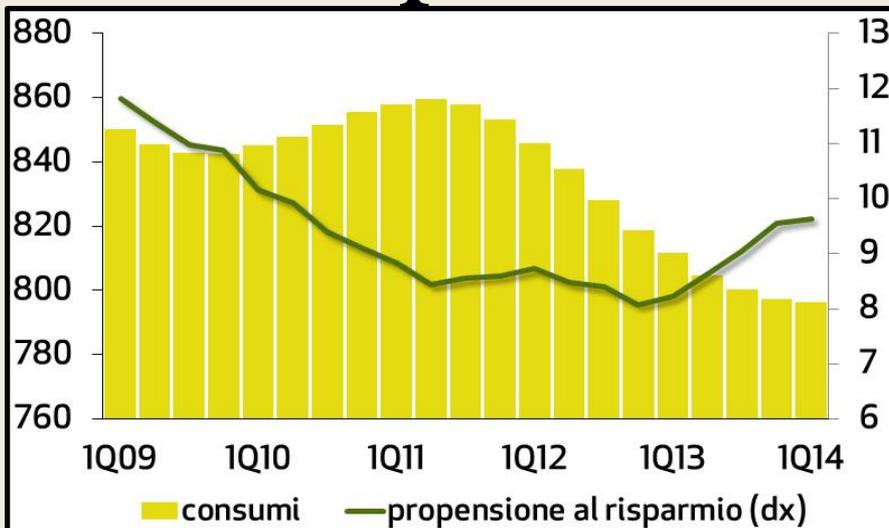
- Definizione: Raccomandazioni rivolte al cliente-investitore relative ad operazioni su strumenti finanziari
 - Consulenza su classi di investimento
 - Consulenza di portafoglio
 - Consulenza specializzata

I tre livelli della consulenza

- Informazioni 
- Consigli di carattere generale 
- Consigli personalizzati 

- Analisi e ricerca
- Consulenza generica
- Consulenza in materia di investimenti

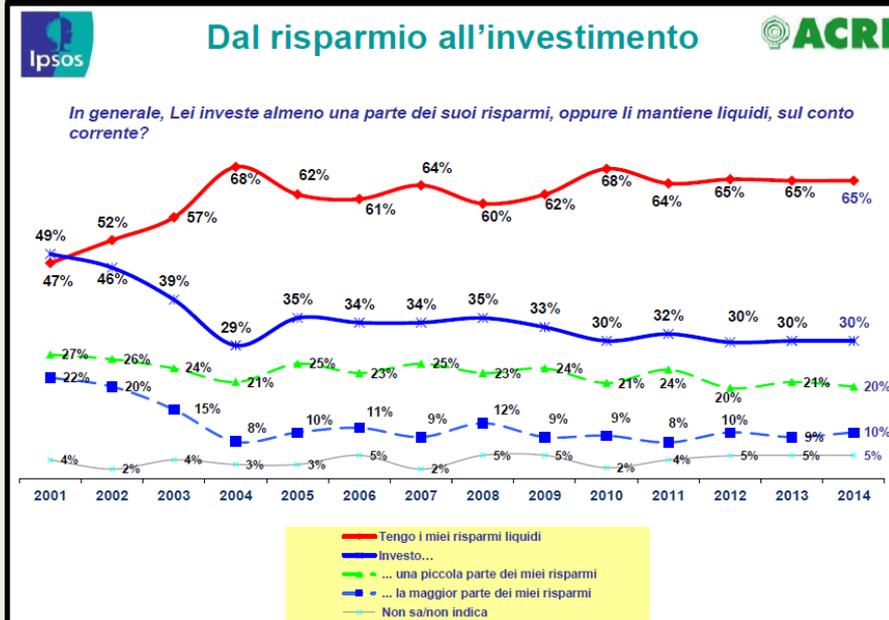
Risparmiatori e investitori



❖ Cresce di 4 punti percentuali la quota di italiani che negli ultimi dodici mesi sono riusciti a risparmiare: passano dal 29% del 2013 al **33%** attuale. (**Sondaggio realizzato per Acri da Ipsos "90^a Giornata Mondiale del Risparmio 2014**).

❖ Nel 2013 la partecipazione dei risparmiatori italiani ai mercati finanziari, espressa dalla percentuale di famiglie che investono in strumenti rischiosi (azioni, obbligazioni, risparmio gestito e polizze vita), è lievemente aumentata rispetto al 2012 passando dal 24,7 al **26,3** per cento circa.

❖ Tale dato continua a essere significativamente inferiore al valore del 2007, quando si attestava a circa il **38** per cento, per effetto delle crisi che si sono susseguite negli ultimi anni (**Relazione Annuale Consob maggio 2014**)



La domanda di consulenza finanziaria

- ▶ Esiste una genuina **domanda di consulenza** finanziaria da parte del pubblico dei risparmiatori ?
- ▶ Le famiglie **chiedono più semplicità** e cresce la voglia di personalizzazione di prodotti in grado di soddisfare sempre di più le esigenze e i progetti degli individui.
- ▶ Aumenta, inoltre, la richiesta di servizi di consulenza: il **36%** delle famiglie intervistate nel 2014 è interessata a servizi di advisory low cost rispetto al 26% di un anno prima, mentre il **17%** è disposto a pagare servizi di advisory evoluta rispetto al 14% nel 2013“ (**Osservatorio GFK Eurisko – Prometeia**)



L'importanza della consulenza nella vita quotidiana

@ Riflessione: quanto siamo dipendenti dai **consigli** ricevuti nella nostra vita quotidiana?

@ La richiesta di consigli aumenta in occasione di **scelte** alle quali siamo in qualche modo **obbligati**



Scelte obbligate



- In quali occasioni ci troviamo di fronte a scelte obbligate?
- Normalmente in presenza di **eventi**
 - Eventi **esterni**
 - Eventi che modificano la **situazione personale**, della famiglia, dell'azienda ecc.

Condizioni di in-cerchezza

- ▶ Le scelte sono più complesse in condizioni di **incertezza**
- ▶ Valutazione delle **probabilità** di conseguimento di un obiettivo
- ▶ Incapacità, difficoltà o **impossibilità** di valutazione delle probabilità



Introduzione alla MiFID2

Considerando n. 70

- Un **sempre maggior numero di investitori opera nei mercati finanziari** e fruisce di un'offerta di servizi e strumenti sempre più ampia e complessa; in considerazione di tali sviluppi è necessario prevedere una certa armonizzazione affinché gli investitori possano godere di un **elevato livello di protezione** in tutta l'Unione.
- Quando la direttiva 2004/39/CE è stata adottata, la **crescente dipendenza degli investitori dalle raccomandazioni personalizzate** ha reso necessario considerare la prestazione di consulenza in materia di investimenti come un servizio di investimento **soggetto ad autorizzazione** e a specifiche **norme di comportamento**.
- A motivo dell'importanza sempre considerevole delle raccomandazioni personalizzate per i clienti e della **crescente complessità** di servizi e strumenti è necessario **rafforzare le norme di comportamento da rispettare al fine di accrescere la tutela degli investitori**

Sempre maggiore responsabilità individuale



Nel contesto economico in cui viviamo i consumatori e i risparmiatori vengono (e verranno sempre di più) chiamati a **scelte individuali**

Le competenze necessarie per fornire la consulenza finanziaria

- Considerando 79
- Stante la complessità dei prodotti di investimento e la loro sempre maggiore innovatività, è importante anche assicurare che il personale addetto alla consulenza o alla vendita di prodotti di investimento alla clientela al dettaglio possieda **un adeguato livello di conoscenze e competenze** sui prodotti offerti.
- Le imprese di investimento dovrebbero dare al proprio personale **il tempo e le risorse sufficienti ad acquisire le conoscenze e competenze** richieste e a utilizzarle nella prestazione di servizi alla clientela.



Le competenze degli investitori

L'educazione finanziaria

- Gli strumenti necessari per gestire al meglio il proprio denaro
 - Imparare il linguaggio
 - Avere la consapevolezza dei rischi
 - Evitare scelte emotive
 - Programmare



