

La Consob detta le nuove regole

# A garanzia dell'informazione

Il nuovo "prospetto d'offerta" armonizzato UE per le obbligazioni bancarie, è analogo a quello già in vigore per tutti i prodotti finanziari, compresi quelli emessi da imprese di assicurazione. Servirà a tutelare di più i clienti?

di **M. Agostini S.N.A.Pro.Fin.**



**L**a CONSOB sta richiedendo, per il prospetto di offerta delle obbligazioni emesse dalle banche (e non solo), nuove modalità di presentazione e una riorganizzazione dei contenuti dell'informativa sia in merito al profilo di rischio-rendimento, sia sui costi. Le nuove regole dettano alle banche e agli altri intermediari finanziari di rappresentare, in modo sintetico, questi due elementi di grande importanza contrattuale all'interno dei prospetti di tutti i prodotti finanziari e cioè, anche quelli diversi dalle quote o azioni di OICR o dai prodotti emessi da imprese di assicurazione. Tutto ciò ha lo scopo di meglio rappresentare il rapporto rischio/rendimento e i costi di quegli strumenti (come quelli emessi da banche e da altri emittenti) che presentano caratteristiche di difficile liquidabilità prima della loro naturale scadenza.

La CONSOB, attraverso il suo presidente Cardia, ha più volte sottolineato la necessità di alzare le barriere per tutelare sempre più i piccoli investitori, ricordando che i prodotti illiquidi, tra cui le obbligazioni bancarie, rappresentano oggi oltre un terzo del portafoglio delle famiglie italiane.

Il documento, da consegnare ai clienti, deve contenere in forma comprensibile, grazie all'ausilio di grafici e tabelle, un'informativa essenziale su rischi, costi e rendimenti potenziali della proposta di investimento.

L'illustrazione di tale proposta è agevolata facendo ricorso ad indicatori sintetici di rischio mentre i rendimenti potenziali ottenibili sono proiettati in specifici intervalli di tempo (scenari probabilistici di investimento)

Gli indicatori devono essere formalizzati tramite metodologie oggettive ed istruzioni specifiche definite dalla

stessa CONSOB.

La tipologia di struttura finanziaria, che attiene al prospetto d'investimento, deve essere così classificata in base all'obiettivo di rischio; al benchmark; all'obiettivo di rendimento. Infatti, per la CONSOB, la qualificazione delle tre strutture costituisce elemento di analisi imprescindibile per il cliente ai fini di individuare la durata ottimale dell'investimento e valutarne l'opportunità di scelta.

Infine, i costi. Essi devono essere descritti, per le diverse componenti finanziarie, in modo schematico e chiaro, sia al momento della sottoscrizione sia nell'intero arco della durata dell'investimento.

Auspiciando che le novità introdotte tutelino di più i risparmiatori a fare scelte consapevoli e condivise, occorre altresì dire che c'è bisogno di una maggiore e forse anche diversa cultura finanziaria.

## IN VENDITA A PREZZO SCONTATO DEL 50% PER GLI ISCRITTI

### QUADERNI DEL PROMOTORE FINANZIARIO

Assonova, l'associazione professionale dei promotori finanziari costituita dalla Fabi con la Fiba ed il Sinfub, ha realizzato una iniziativa per i promotori finanziari. Si tratta dei quaderni del promotore finanziario, che da metà settembre vanno ad aggiungersi alle collane che la casa "Edizioni Giuridiche Simone" ha già predisposto per l'aggiornamento di altre professioni e contengono l'esposizione aggiornata e completa dei temi di maggior interesse per l'attività dei promotori finanziari e dei bancari.

Ogni quaderno è corredato della relativa normativa raccolta in un CD inserito nel volume. La suddivisione degli argomenti che è stata adottata nella redazione dei quaderni, è quella che l'Organismo dell'Albo Promotori Finanziari, dall'inizio del 2009, riporta nel programma di studio per la preparazione della prova valutativa di accesso all'Albo.

La struttura complessiva dei quaderni rende l'opera un efficace strumento ai fini dell'esame ma non solo: la suddivisione dei singoli volumi permette una consultazione, pratica e immediata, a tutti gli operatori che nei vari ambiti di attività, specificamente dell'area delle assicurazioni e delle banche, sono interessati ad affrontare l'aggiornamento costante dei diversi contenuti.

L'operazione risponde all'interesse, nei confronti dell'aggiornamento sui temi della finanza, che si sta manifestando soprattutto tra le giovani leve di operatori già inserite nel settore. In considerazione dell'effettivo apporto fornito da Assonova nella realizzazione dei Quaderni, la casa editrice ci riserva un prezzo convenzionato per tutta la collana scontato, rispetto a quello di copertina, del 50%. I primi due volumi (Diritto degli intermediari e disciplina del promotore finanziario € 8 anziché € 16; Diritto dei mercati finanziari € 7,50 anziché € 15); l'ordinativo dovrà avvenire inviando una mail al seguente indirizzo: [battagli@simone.it](mailto:battagli@simone.it)

La consegna dei volumi avverrà presso le sedi della Fabi, della Fiba e del Sinfub a mezzo corriere in 2 giorni lavorativi. Il pagamento dovrà avvenire preferibilmente:

A) in contante

B) oppure attraverso bonifico bancario alle seguenti coordinate:

Codice IBAN, intestato alla Esselibri SIMONE s.p.a.

IT21F010054010000000002755