

ABBONATI

NEWSLETTER

ISCRIVITI ALLA COMMUNITY

Cerca

Vuoi scoprire
l'esposizione del
portafoglio dei tuoi
collegli?

Vuoi scoprire
l'esposizione del
portafoglio dei tuoi
collegli?

PROMOTORI FINANZIARI PRIVATE BANKER ASSET MANAGER ALBO ASSICURAZIONI E BANCHE STRUMENTI FINANZIARI ASSOCIAZIONI NORMATIVE E FISCO INSERISCI

Carriere e Professione Numeri delle Banche Private Banche Private

Banca Esperia Banca Cesare Ponti Banca Passadore Banca Profilo Barclays Bank UBS Credit Suisse Ersel Intesa Sanpaolo Private Banking Unicredit Private Banking

PrivateBanker in evidenza Santander UBI Banca Private Investment Edmond de Rothschild

[Home](#) > [Private Banker](#) > [Banche Private](#) > La Consob gioca d'anticipo sulla MiFID 2

25/06/2014

La Consob gioca d'anticipo sulla MiFID 2

di Luca Zitiello (*)

HIGHLIGHTS

LA NEWS



Ha destato molto interesse il documento messo in pubblica consultazione dalla **Consob** sulla produzione e distribuzione dei prodotti finanziari complessi in data 28 maggio 2014, un'iniziativa che tende ad anticipare alcune importanti novità contenute nella **MiFID 2**, il cui testo è stato recentemente approvato dal Consiglio e dal Parlamento europeo.

La Consob parte da due assunti: da un lato, nel corso degli ultimi anni, vi è stata una progressiva estensione alla clientela retail di prodotti d'investimento riservati in precedenza a clienti professionali; dall'altro, livelli di complessità elevata accrescono le difficoltà di comprensione delle caratteristiche e dei rischi derivanti dalle operazioni finanziarie e pregiudicano la capacità dei risparmiatori di assumere consapevoli decisioni di investimento. Su queste basi, l'organo di vigilanza ritiene necessario fornire delle **regole che incidano sul processo di disegno** (c.d. ingegnerizzazione) e di **distribuzione** di prodotti finanziari complessi da parte degli intermediari. In effetti con la MiFid 2, questi ultimi dovranno adottare rigorose misure di product governance volte a definire precise strategie commerciali che li portino a fabbricare e/o a distribuire esclusivamente prodotti coerenti con i bisogni e le caratteristiche della loro clientela.

Nel dettaglio, la Consob propone un **primo elenco di prodotti con caratteristiche di complessità molto elevata raccomandando agli intermediari di astenersi dal distribuirli** alla clientela al dettaglio in ragione della scarsa intellegibilità della loro struttura e dell'inidoneità a soddisfare gli interessi della clientela con assunzione di rischi senza la necessaria consapevolezza. Inoltre, la Commissione fornisce una seconda lista di prodotti ad elevata complessità che gli intermediari potrebbero distribuire solo in presenza di un servizio di consulenza evoluta, ovvero svolta con adeguatezza di portafoglio e valutazione multivariata, che preveda una adeguatezza bloccante, un monitoraggio periodico del portafoglio, una ampia gamma di prodotti ed il rilascio di una informativa scritta sulle motivazioni di ogni raccomandazione. In questo modo, la Consob ha inteso dare attuazione in Italia a due indirizzi resi dall'**Esma, l'Autorità europea di vigilanza sui mercati finanziari**: il primo, "MiFID practices for firms selling complex products" del 7 febbraio 2014 e il secondo "Good practices for product governance arrangements" del 27 marzo 2014.

Un simile intervento di vigilanza sta creando **notevole preoccupazione all'interno dell'industria** del

ADVISOR
PRIVATE

La newsletter dedicata
al mondo del Private Banking



ISCRIVITI ORA

AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

Le sezioni dedicate al Private Banking

[Carriere e professione](#)

[Numeri delle Banche Private](#)

[Banche private](#)

Abbonati ad ADVISOR

Abbonati al new smagazine della consulenza finanziaria

Iscriviti alla newsletter

Rimani aggiornato solo su gli argomenti che più ti interessano

ADVISOR Insider

L'osservatorio trimestrale sul mondo dei Promotori Finanziari

Glossario Finanziario

Scopri i termini finanziari più utilizzati ed il loro significato

mercato finanziario in ragione della sua potenziale capacità di restringere la distribuibilità di prodotti che, in ragione degli inducement ad essi riconnessi, appaiono particolarmente remunerativi per gli intermediari distributori e per le loro forze di vendita. Sarà quindi interessante vedere l'evoluzione del provvedimento a seguito della pubblica consultazione al fine di capire se ed in che misura questo atteggiamento "dirigistico" di tutela della clientela verrà mantenuto nella stesura finale.

Guide alla professione
Guide legate alla professione del
Promotore Finanziario

(*) Avv. Luca Zitiello, studio legale Zitiello e Associati

Dai un voto all'articolo:



Tags: news+generica newsletterprivate private+banking consob

Aggiungi

Ti interessa questo argomento? Leggi anche:



24/06/2014

Azimut Wealth Management rafforza il team di banker

massimo.morici

La divisione conta 150 wealth manager, di cui 70 strappati alla concorrenza. Ecco i cinque ultimi ingressi



24/06/2014

JP Morgan PB: Euro veloce verso il nulla

Ecco quale sarà l'impatto delle decisioni della Bce sulla moneta unica, secondo Sara Yates vice president e global FX strategist di JP Morgan PB



23/06/2014

Buonuscite manager, nuovi paletti dalla Consob

L'organo di Vigilanza ha emanato una comunicazione contenente raccomandazioni in materia di informazioni da fornire al pubblico su indennità e altri benefici riconosciuti ad amministratori esecutivi e direttori generali di società italiane



18/06/2014

World Wealth Report 2014, i nuovi ricchi sono 1,7 milioni

redazione.advisor

Secondo il rapporto presentato da Capgemini e RBC Wealth Management, il numero degli High Net Worth Individuals è cresciuto del 15% sul 2012. Soddisfatti meno di due clienti su tre



18/06/2014

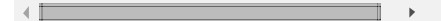
Antonveneta Mps, arrivano Precipe e Pinaroli

marcella.persola

I due nuovi provate banker saranno operativi nell'area guidata da Massimo Fontanelli.

**Scopri il RENDIMENTO
che fa per te**

Sottostante



Le ultime da Advisor Professional

Dubbi sulle obbligazioni, PIMCO li risolve



un'obbligazione ...

1 2 3 4 5 »

Gli analisti di PIMCO descrivono cos'è un'obbligazione, quale sono le sue caratteristiche, quali fattori determinano il prezzo di

[Continua a leggere...](#)

Promotori finanziari	Primo piano	Chi Siamo
Private Banker	I fatti del giorno	Iscriviti alla newsletter
Asset Manager	Opinioni e opinionisti	Iscriviti alla Business Community
Albo	Prodotti	Abbonati ad ADVISOR
Assicurazioni e Banche	Giri di poltrone	Mappa del sito
Strumenti Finanziari	Advisor Online TV	Privacy
Associazioni	Advisor Magazine	Termini d'uso
Normative e Fisco	Advisor Professional	Contatti

Mi piace

3,6mila

Segui

5.491 follower

Segui

410

g+1

586

Expand

nextprevious

Close

Previous0/0Next