

Consulenza finanziaria: modelli efficaci o distorsioni verso i risparmiatori?

Magda Bianco
Servizio Tutela dei clienti e anti-riciclaggio
Banca d'Italia

Bolzano, 14-15 febbraio 2018 - Convegno invernale ADEIMF

Agenda



La situazione

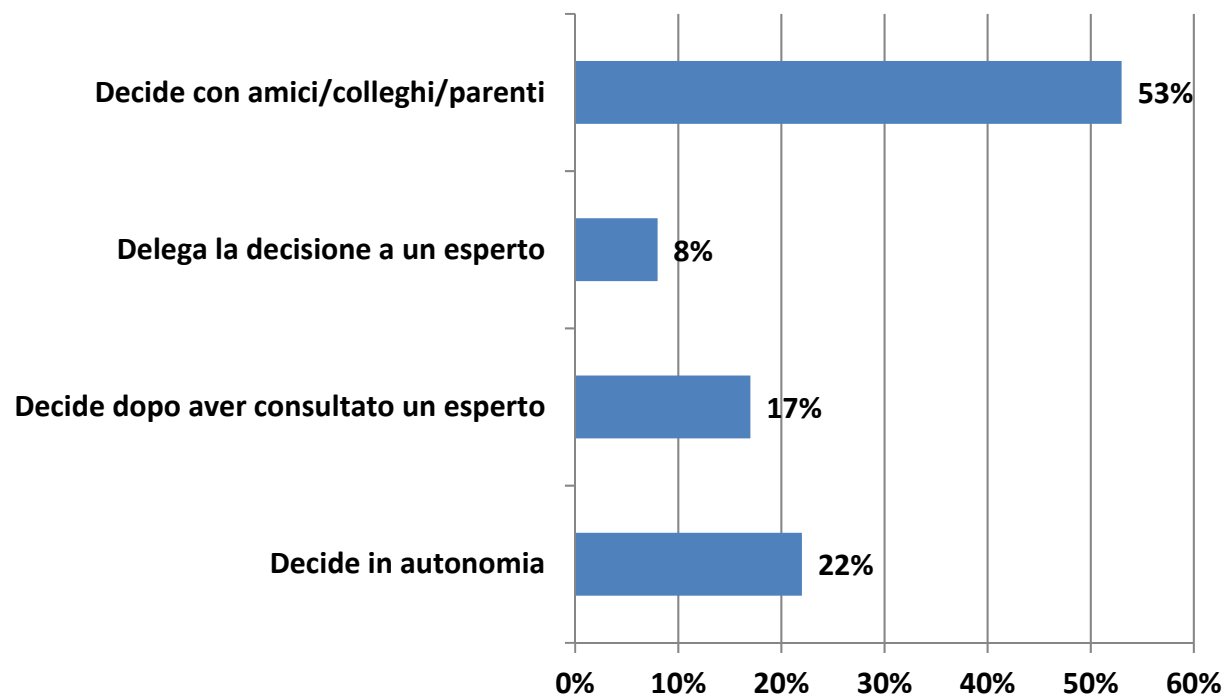


Quali tutele per i consumatori



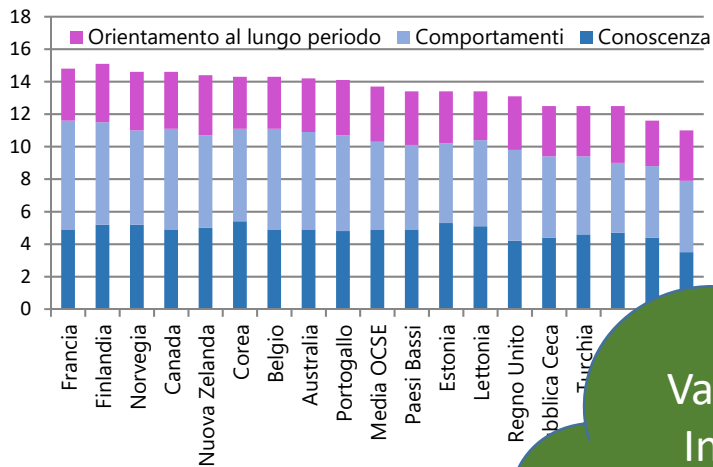
La situazione

Abitudini di investimento



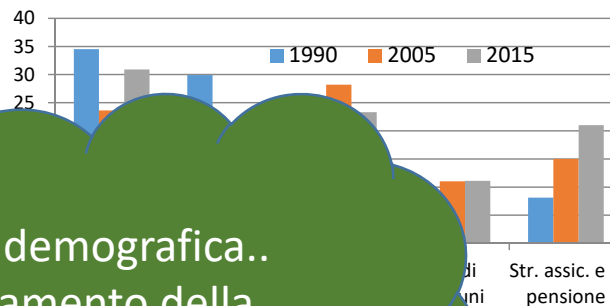
Fonte: Rapporto Consob sulle scelte di investimento delle famiglie italiane, 2017.

... è molto **bassa**
l'alfabetizzazione finanziaria



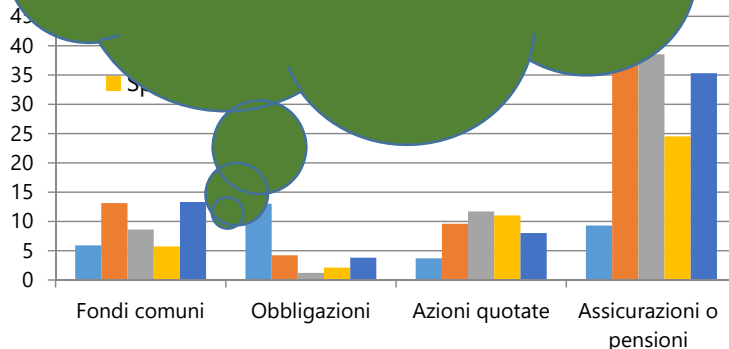
Fonte: Indagine Banca d'Italia con metodologia OCSE.

Nella **ricchezza finanziaria delle famiglie** è cresciuta la componente che implica una diversificazione, ma resta più bassa che in altri paesi... **Una maggiore assunzione di rischio consapevole potrebbe assicurare migliore combinazione rischio - rendimento**



Fonte: Conti finanziari. Quote percentuali sulla ricchezza totale

Variabile demografica..
 Invecchiamento della popolazione si può associare a maggiore avversione al rischio...

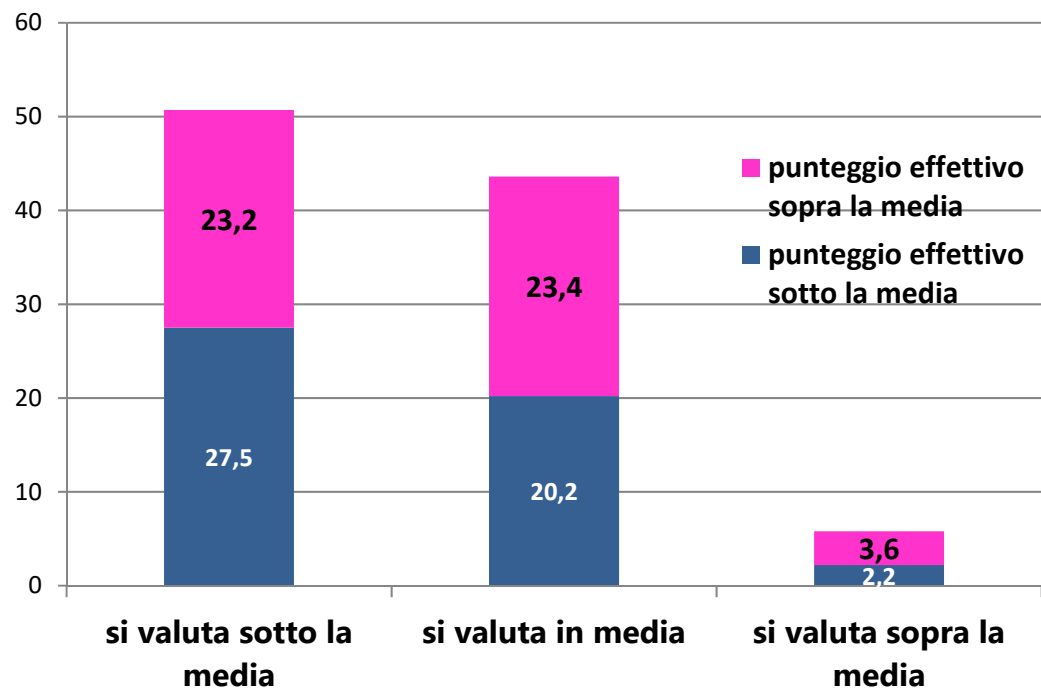


Fonte: Eurosystem household finance and consumption survey.

Famiglie
anti

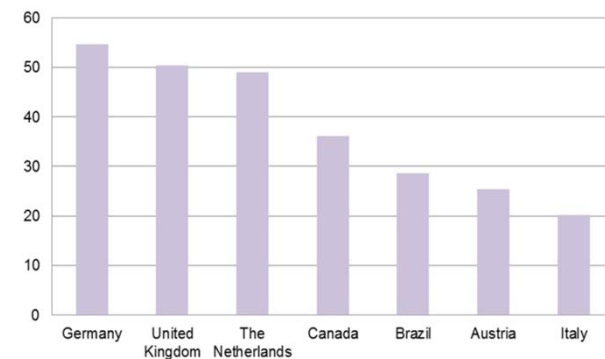
Gli adulti

C'è una maggiore consapevolezza di non sapere...



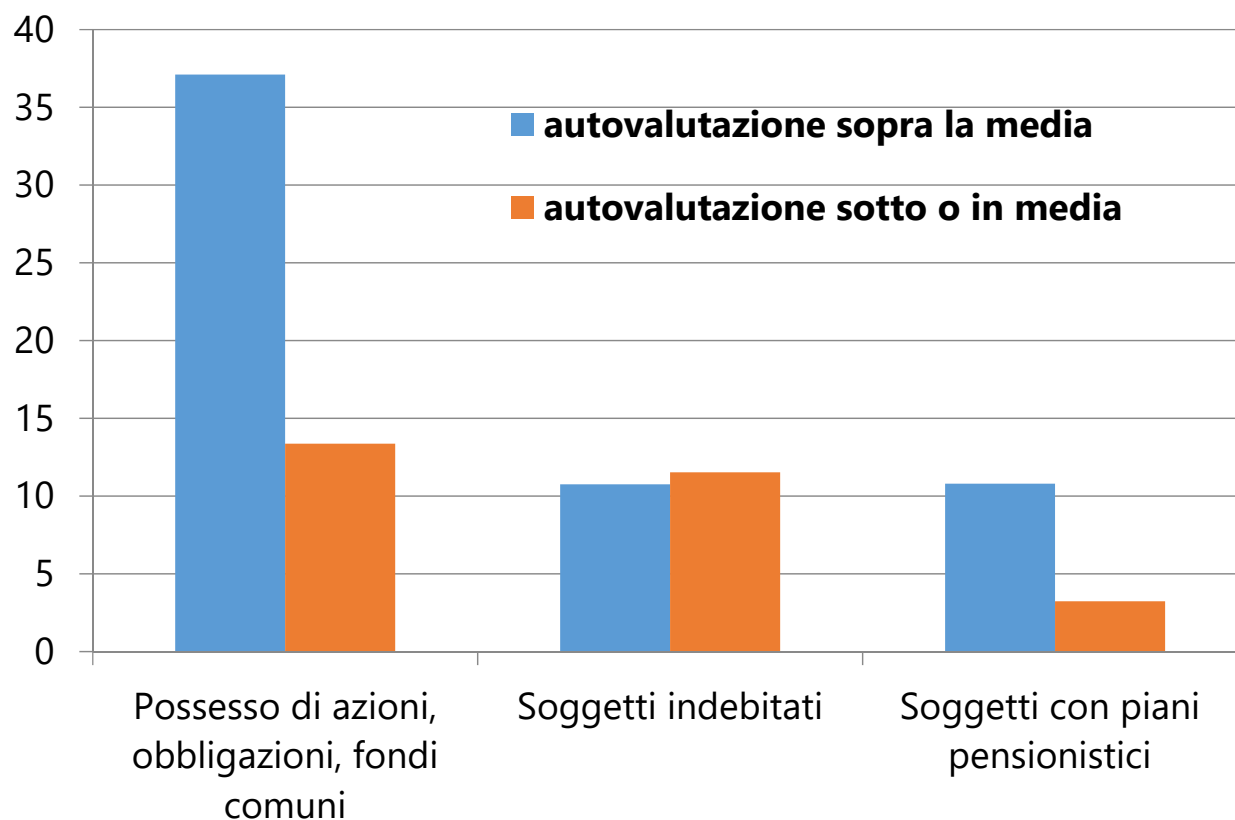
...rispetto ai principali paesi...

Indagine Iacofi (2017)



Gli adulti

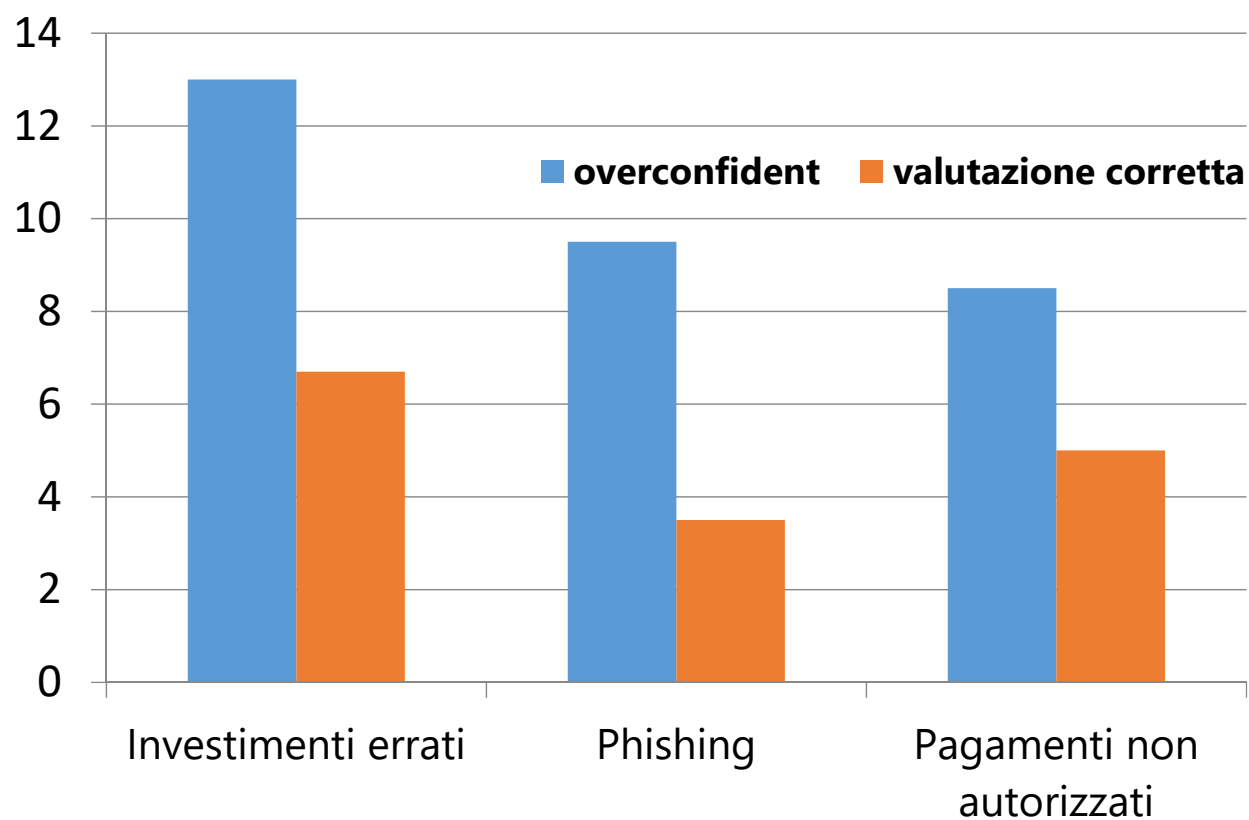
...l'autovalutazione è associata a comportamenti... **chi ritiene di sapere poco, «partecipa» meno**



Indagine Iacofi (2017)

Gli adulti

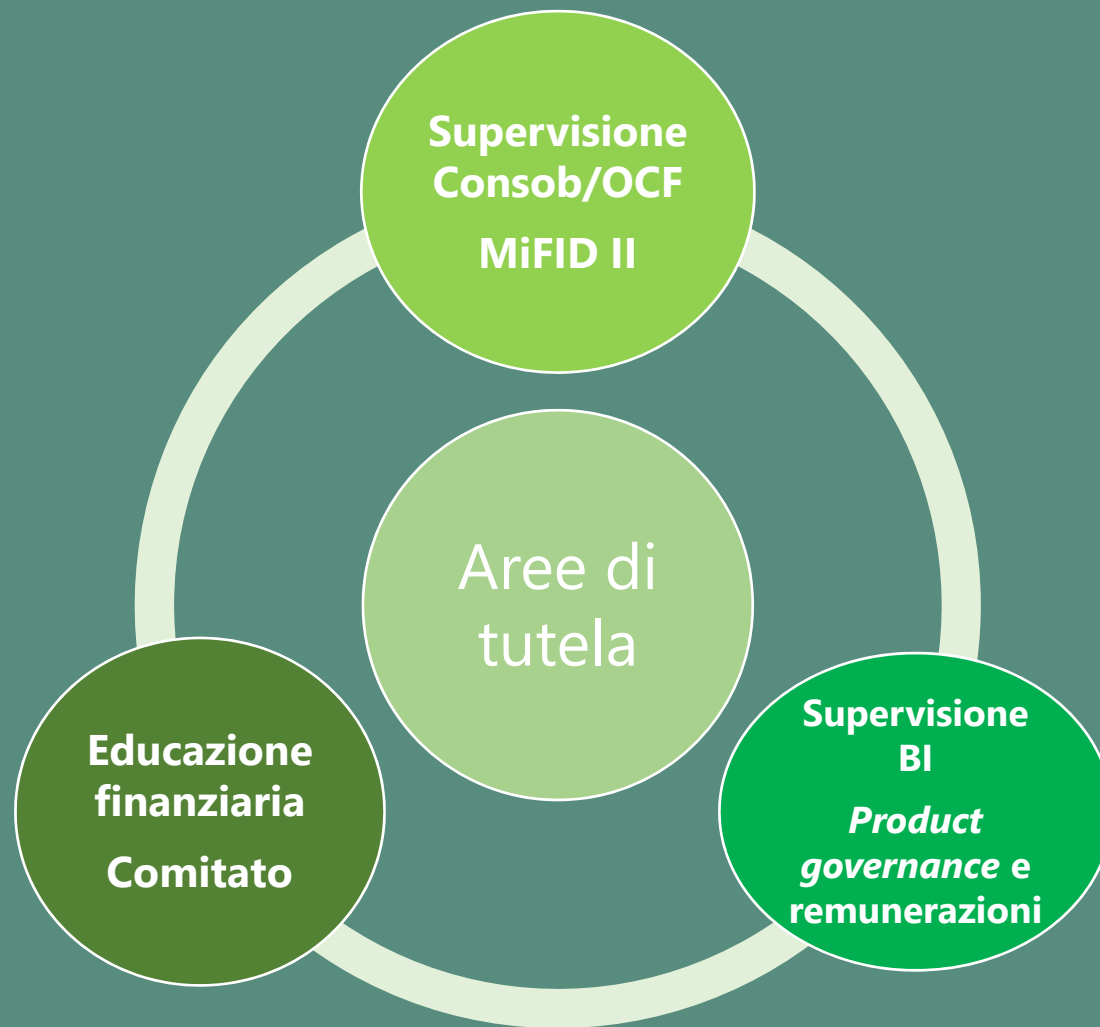
...chi si valuta in modo scorretto, è
esposto a rischi



Indagine Iacofi (2017)



Quali tutele per i consumatori?



**Supervisione
Consob/OCF
MiFID II**

**Trasparenza sui
costi della
consulenza**

**Valutazione di
adeguatezza
più stringente**

**Product
governance**

**Preparazione/
competenze
del personale**

**Consulenza
indipendente**

**Product
intervention**

Supervisione BI
Product
governance e
remunerazioni
(EBA GL)

**Prodotti
progettati e
commercializzati
in coerenza con
interessi utenti**

**Politiche di
remunerazione
che tengano conto
degli interessi dei
clienti**

Attività di vigilanza (enforcement
pubblico)

Tutele individuali (enforcement privato):

ABF

Partire dalla **valutazione della situazione esistente** (livelli di alfabetizzazione..), da **quello che già si fa** (censimento iniziative), per fissare obiettivi misurabili e verificare l'impatto delle iniziative



Che fare? Le priorità...



Il Comitato per l'educazione finanziaria:

- Definizione di una «**Strategia Nazionale**» (art. 24bis della legge Salva-risparmio), approvata dalle commissioni di Camera e Senato
- **Visione:** Conoscenza e competenze finanziarie per tutti, per costruire un futuro sereno e sicuro
- **Missione:** Promuovere e coordinare iniziative per innalzare conoscenza e competenze finanziarie, assicurative e previdenziali e migliorare per tutti la capacità di fare scelte coerenti con i propri obiettivi e le proprie condizioni

Che fare? Le priorità...

4 direttive

- Iniziative su **vasta scala** (sensibilizzazione...)
- Costruire un sistema di **incentivi** (a partire dalla scuola...)
- Puntare all'**eccellenza degli interventi** (coinvolgimento accademia, esperti delle varie discipline...)
- Lavorare **insieme** (coordinamento e coinvolgimento stakeholders...)

**Portale
nazionale**

**Censimento
iniziative**



Grazie!