

Rischi sui prodotti ancora poco chiari

Da gennaio 2016 leggo su «Plus24» la rubrica «Rischi in chiaro», dove illustrate le probabilità di perdere e di guadagnare che hanno sia le obbligazioni bancarie senior, sia quelle subordinate. Perché non riesco a trovare la stessa informazione nei prospetti dei bond che potrei essere ipoteticamente interessato ad acquistare?

Lettera firmata
(via e-mail)

Non sappiamo ufficialmente perché gli scenari probabilistici non sono stati inseriti tra le informazioni utili da indicare nel prospetto semplificato dei diversi prodotti finanziari. Sappiamo soltanto che alla proposta lanciata nel dicembre del 2015 dal Sole 24 Ore (un mese dopo il salvataggio delle quattro banche) di illustrare in modo chiaro e sintetico il grado di rischio di ogni prodotto finanziario, hanno

aderito “verbalmente” in ordine cronologico: l'ex presidente del Consiglio Matteo Renzi (intervista su «Il Sole 24 Ore» il 21 gennaio 2016); i vertici Abi (in una lettera al nostro quotidiano del 2 febbraio); lo scambio di lettere tra Abi e Consob (10 febbraio sul Sole e intervista televisiva del presidente Abi Patuelli favorevole agli «scenari probabilistici»); 17 febbraio 2016 nuova adesione alla proposta del Sole nella riunione del Comitato esecutivo Abi. A parte l'adesione “verbale”, dicevamo, da allora nei fatti nulla si è concretizzato. Per questo motivo abbiamo deciso di continuare su Plus24 a illustrare i rischi che si corrono negli investimenti finanziari (che non siano azionari), anche alla luce delle nuove regole del bail-in. Nellarubrica «Rischi in chiaro», dunque, vengono applicati gli scenari probabilistici che seguono la metodologia descritta nel quaderno di finanza Consob n. 63 del 2009 (ma ab-

bandonati dalla stessa Authority dal 2011), sostanzialmente analoga a quella utilizzata dagli intermediari finanziari quando stimano i rischi che corrono essi stessi nel fare i propri investimenti. Insomma, un contributo in più per individuare al meglio i rischi che si corrono sugli investimenti e che aiutano a decidere in modo consapevole. La domanda che ci rivolge il lettore, dunque, la rigiriamo a operatori e istituzioni presenti anche al Salone del risparmio: perché non inserite volontariamente gli scenari di probabilità nei documenti per la vendita dei diversi prodotti finanziari, a prescindere dalla regolamentazione e al fine di aumentare la fiducia dei risparmiatori nel sistema finanziario? — **M.Fri.**

marcello.frisone@ilssole24ore.com

La proposta di prospetto semplificato

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI
Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione al prodotto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori e capire la natura di questo prodotto e i rischi ad esso correlati.

BANCA ASSICURAZIONE SGR
PRODOTTO FINANZIARIO
CATEGORIA

Obiettivi del prodotto
POLITICA DI INVESTIMENTO
Spiega l'obiettivo di rendimento, le caratteristiche dei titoli in cui investe il risparmiatore o il gestore dello strumento, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato, la valuta di denominazione e la politica di remunerazione.
STRUMENTI FINANZIARI
PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Profilo di rischio e di rendimento
INDICATORE SINTETICO
I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del prodotto. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del prodotto potrebbe cambiare nel tempo. La categoria più bassa dell'indicatore non indica un investimento privo di rischio.

Profilo di idoneità
INDICATORE SINTETICO
È immaginabile una ripartizione secondo quella indicata dalla Banca d'Italia nell'individuazione dei profili di sottoscrittori di conti operanti che in funzione del patrimonio investito indichi con colori tipo semaforo se lo strumento è del tutto o in parte idoneo o se non lo è a una categoria di investitori.

GRADO DI RISCHIO
BASSO MEDIO ALTO MOLTO ALTO

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO

PERIODO	POSITIVO	NEUTRO	NEGATIVO
1 ANNO	70,0%	20,0%	10,0%
3 ANNI	70,0%	20,0%	10,0%
5 ANNI	70,0%	20,0%	10,0%

PERIODELLA PERDITA

PERIODO	PERDITA
1 ANNO	10,0%
3 ANNI	10,0%
5 ANNI	10,0%

PERIODELLA PERDITA

PERIODO	PERDITA
1 ANNO	10,0%
3 ANNI	10,0%
5 ANNI	10,0%

PERIODELLA PERDITA

PERIODO	PERDITA
1 ANNO	10,0%
3 ANNI	10,0%
5 ANNI	10,0%

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI Pagina 1/2

La proposta del Sole 24 Ore di quasi un anno e mezzo fa, suggeriva di inserire - tra le informazioni chiave dei prospetti semplificati destinati agli investitori - anche gli scenari di probabilità. Questo per far individuare immediatamente le probabilità di perdere e di guadagnare che si hanno su un determinato prodotto finanziario (che non sia azionario). Proposta, però, non recepita da istituzioni e operatori..