



Con Esso **SERVITISSIMO** potresti viziarti. Scopri di più



# Cos'è Mifid 2, la legge che protegge i tuoi risparmi



Credits: Cecilia



**Prorompente come l'amore, La forma dell'acqua - The Shape of Water, al cinema dal 14 febbraio**

In Collaborazione con **Fox Searchlight Pictures**



0 commenti

13.02.2018 di Giorgia Nardelli

## **D**opo il caso banche entra in vigore la Mifid 2, una nuova normativa europea per tutelare i piccoli investitori da truffe e acquisti sbagliati. Abbiamo chiesto agli esperti di spiegarcela in maniera semplice

La cronaca degli ultimi anni è costellata di **crac bancari che hanno mandato in fumo i risparmi di migliaia di italiani**, ignari dei rischi che correvano investendo in titoli venduti come sicuri ma che sicuri non lo erano per niente. Da gennaio, però, con l'entrata in vigore di **una nuova legge europea** qualcosa è cambiato. «Si chiama **Mifid 2** e aggiorna la precedente Mifid 1 alzando il livello di protezione per gli investitori» spiega **Roberta Rossi** Gaziano della società di consulenza indipendente **SoldiExpert** SCF.

Secondo il recente rapporto Consob "Rapporto sulle scelte d'investimento delle famiglie italiane" (2017), gli italiani sono ancora **troppo disinformati in materia**: il 45% di chi investe, infatti, non sa se il professionista che gli vende un prodotto finanziario riceve o meno una provvigione su quella operazione mentre il 28% lo fa anche se non comprende l'informativa del prodotto finanziario.

La nuova Mifid, anche per questi motivi, diventa un caso di studio interessante. Da un lato, infatti, per banche e intermediari **sarà più difficile spingerci a fare investimenti rischiosi** o che non comprendiamo; dall'altro, ogni volta che ci verrà proposto un prodotto, che si tratti di un'obbligazione, un'azione, o un fondo pensione, avremo a disposizione **gli strumenti per capire quanto costa e cosa rischiamo**. Ecco le novità.

### **Il questionario evita gli azzardi**

Dal 2007 per fare un qualunque investimento (ad eccezione del conto corrente o del conto deposito) il risparmiatore deve compilare il cosiddetto questionario Mifid. Le risposte servono a mettere a fuoco la sua situazione economica, le sue conoscenze in materia di finanza e la sua disponibilità a rischiare per ottenere dei rendimenti. Dal questionario emergono dei cosiddetti "profili di rischio" e **banche e promotori devono proporre dei prodotti finanziari adeguati**. In passato, però, non sempre l'hanno fatto.

«Con l'entrata in vigore della Mifid 2, ora c'è una tutela in più: è direttamente chi confeziona un prodotto finanziario a definire i potenziali acquirenti e lo deve fare ancora prima di metterlo sul mercato, stabilendo quindi a chi potrà essere venduto e a chi no in base alle caratteristiche dell'investimento» continua l'esperta. «La banca o il consulente che propongono obbligazioni, fondi, titoli o azioni ai loro clienti hanno molta meno discrezionalità nel valutare se un prodotto è adatto per quella persona e non potranno scegliere in nessun modo **un investimento azzardato per risparmiatori** che hanno un profilo di rischio basso. La compilazione del questionario, quindi, diventa ancora

più importante».

## Le spese sono esplicite...

«Fino a ora le voci di costo di un prodotto finanziario erano quasi impossibili da individuare per i non esperti perché disseminate in documenti di decine di pagine. Adesso spetta al consulente chiarirle prima della sottoscrizione dell'investimento. Il cliente riceverà anche ogni anno **un resoconto delle spese espresse in valore assoluto e in percentuale**» spiega Rossi Gaziano.

## ... e i guadagni dei consulenti anche

Le nuove regole prevedono che il risparmiatore sappia **quali provvigioni ricevono l'impiegato di banca o il consulente finanziario** sui prodotti che stanno vendendo. E queste ci sono praticamente sempre, anche se il professionista è quello che tu trovi allo sportello della banca. «Unica eccezione i consulenti indipendenti che non sono assunti e non collaborano con nessun istituto ma vengono pagati con una parcella dal cliente che si rivolge a loro per investire» chiarisce l'esperta.

## 3 consigli per evitare brutte sorprese

Claudia Segre, presidente della Global Thinking Foundation, che si occupa di promuovere l'educazione finanziaria, ti aiuta a usare i nuovi strumenti.

**1 Rifletti sulle domande** Il questionario Mifid non è una pura formalità: dalle risposte che dai dipenderanno gli investimenti che ti saranno proposti. Prendi tempo, chiedi spiegazioni e non permettere che alcune voci vengano compilate dal consulente al posto tuo.

**2 Fai i conti** Stai stipulando una polizza per integrare la pensione? Ora puoi capire se ci guadagni davvero. Chiedi a quanto ammontano le spese dell'investimento: la nuova legge prevede che venga specificata la cifra in percentuale su base annua. Togli questa dal rendimento dichiarato e avrai il guadagno vero. Attenta, però: a questa cifra devi ancora sottrarre la tassazione prevista per quell'investimento. Infine, controlla il costo di uscita: è la commissione richiesta per chi decide di rivendere alcuni prodotti prima di un periodo di tempo stabilito.

**3 Occhio al rendimento** Non dimenticare che è proporzionale al rischio dell'investimento: più è alto il primo più sale il secondo. Per regolarti, prendi come base di confronto un titolo di Stato, prodotto finanziario ritenuto in genere sicuro. Un Btp a 10 anni, per esempio, rende meno del 2%. Titoli che fruttano 2 o 3 volte tanto meritano un'indagine in più.

## Il parere dell'associazione dei consumatori

Cosa pensano le associazioni dei consumatori della nuova legge? Sentiamo il parere di Walther Andraeus, direttore del Centro tutela consumatori, che assiste i cittadini nelle controversie finanziarie.

## La Mifid 2 otterrà, secondo lei, gli obiettivi di trasparenza che si prefigge?

«Le norme vogliono rendere espliciti i criteri con cui si propone un investimento e confrontabili tra loro i prodotti finanziari. Ma il primo effetto della Mifid2 potrebbe essere proprio il contrario: chi ha già degli investimenti, in questi giorni sta ricevendo montagne di carta con gli aggiornamenti previsti dalla nuova legge. Il rischio è che la gente scoraggiata finisca per non leggere proprio nulla».

## Quali sono i punti deboli della legge?

«La Mifid 2 non è del tutto chiara sul problema delle pressioni che vengono fatte sui consulenti delle banche. Se è vero che la legge prevede che vengano esplicitate le commissioni previste per i venditori sui singoli prodotti finanziari, è altrettanto vero che la legge non riesce a portare allo scoperto eventuali incentivi o premi in denaro che in alcuni casi vengono promessi dalle banche ai propri consulenti per spingerli a vendere alcuni prodotti piuttosto che altri».

## Come si può intervenire?

«È indispensabile lavorare sul fronte della preparazione finanziaria dei cittadini. I risparmiatori, da parte loro, non devono fidarsi unicamente del consulente finanziario, ma devono prestare molta attenzione ai documenti».

### SCELTI PER TE



#### ***I nostri soldi***

**Onlus: così controlli chi merita la tua fiducia**



#### ***I nostri soldi***

**Dichiarazione dei redditi 2018: bonus e detrazioni figli a carico**

Ann.  **Ora della pensione?** 

Se il tuo portafoglio è di almeno 350k, non puoi perderti questa guida al pensionamento.  
Fisher Investments Italia

TAG: [banche](#) [italia](#) [politica](#) [risparmio](#) [soldi](#)

 Stampa