



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

L'esigenza di tutela del consumatore di servizi bancari Il ruolo della regolamentazione di trasparenza

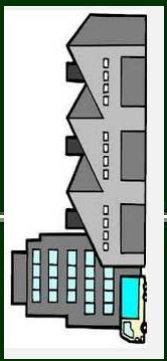
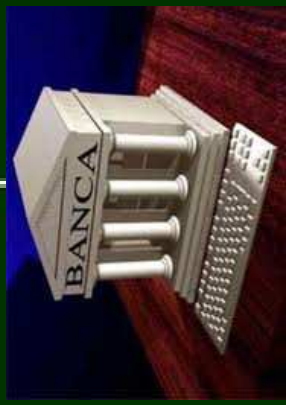
ROBERTO TRAINI

BANCA D'ITALIA
SEDE DI TORINO

Roberto.traini@bancaditalia.it

Noi e il sistema finanziario





La tutela sul piano normativo

Chi se ne occupa



Le finalità

Tutela della clientela

- Informazioni chiare e accessibili
- Esatta percezione di tutti i costi connessi con i prodotti e servizi offerti
- Relazioni contrattuali leali

Comparabilità

- Più agevole confronto tra le diverse offerte
- Maggiore concorrenza sul mercato

Semplificazione

- Maggiore comprensione dell'informazione
- Minori costi

Le principali leve

- ❖ Utilizzo di indicatori sintetici di costo
- ❖ Standardizzazione di documenti informativi
- ❖ Valorizzazione delle tecniche di comunicazione a distanza
- ❖ Obblighi di natura organizzativa

La struttura della disciplina

Trasparenza delle condizioni contrattuali



regole sulle informazioni da rendere ai clienti nella fase precontrattuale, contrattuale e in corso di rapporto

Correttezza delle relazioni con i clienti



procedure interne per assicurare il puntuale rispetto della disciplina e l'efficace presidio dei rischi legali e di reputazione

L'impianto generale delle norme

Obblighi di natura informativa

(precontrattuale e contrattuale)

- Pubblicità
- Contratti
- Modifiche unilaterali delle condizioni contrattuali
- Comunicazioni periodiche

Obblighi di natura «conformativa»

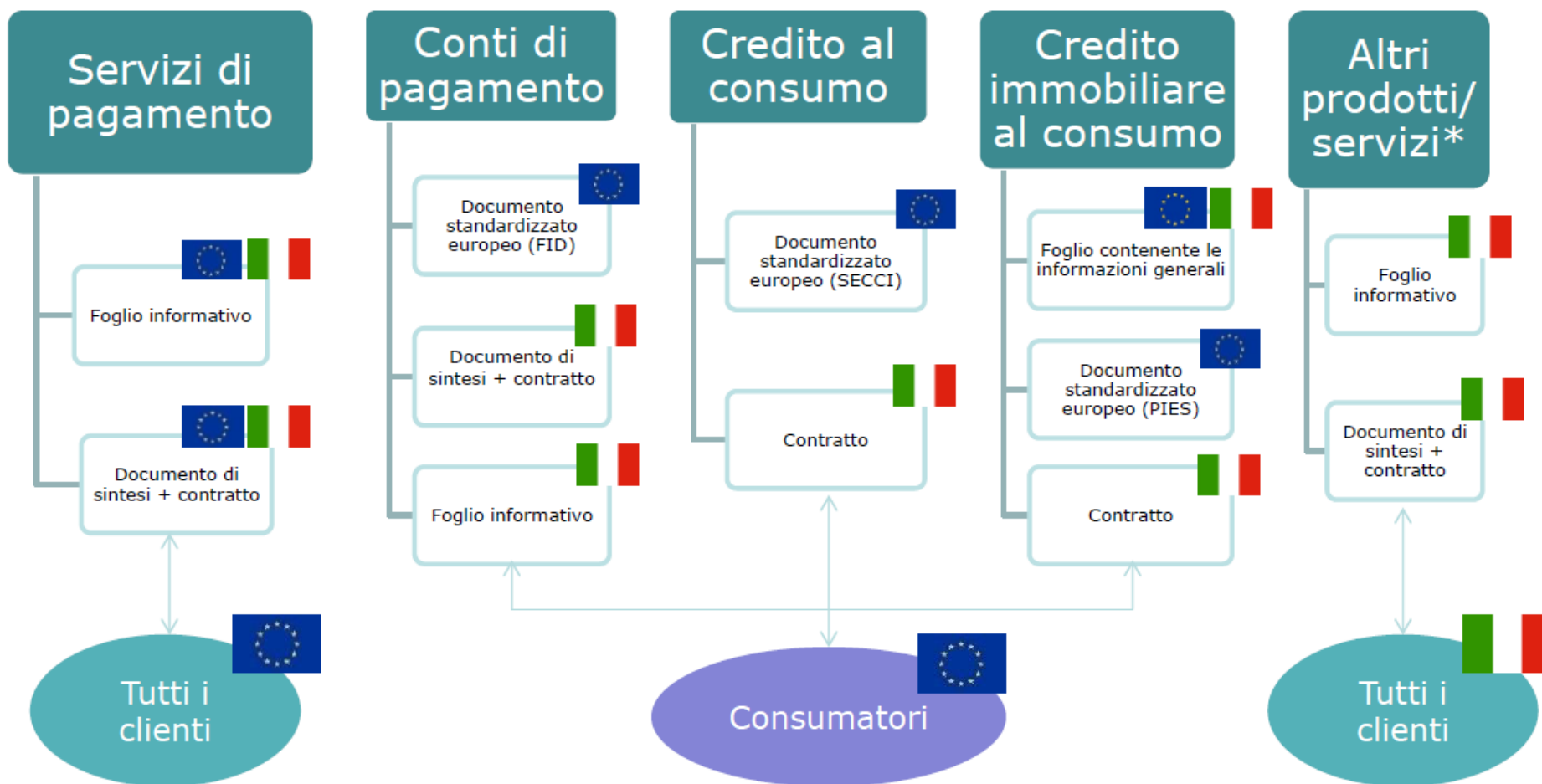
- Remunerazione di affidamenti e sconfinamenti
- Calcolo degli interessi
- Recesso dai contratti di durata
- Estinzione anticipata dei mutui immobiliari e portabilità dei finanziamenti

Le fonti normative

- ❖ Titolo VI del Testo unico bancario (TUB)
 - ❖ Deliberazione del CICR del 4 marzo 2003 (come modificata dal decreto d'urgenza del 3 febbraio 2011, n. 117)
 - ❖ Disposizioni in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti" del 29 luglio 2009, e successive modificazioni
-
- Ma non è tutto qui.....

Per un articolato disegno di strumenti di tutela

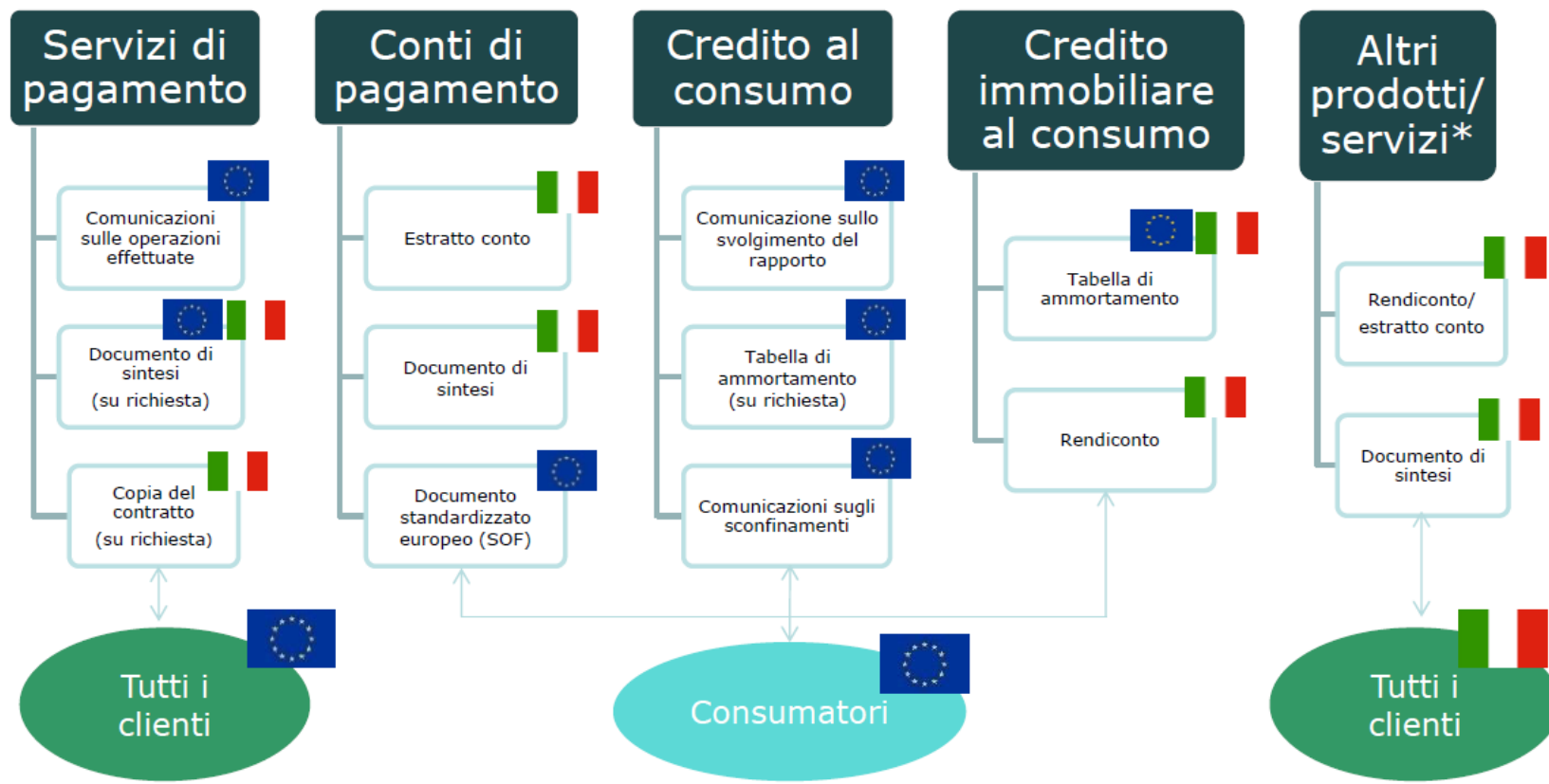
Obblighi di informativa precontrattuale





Segue

Obblighi di informativa in corso di rapporto





BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

IL PARADIGMA DELLA RAZIONALITA'

- Le persone selezionano tra le alternative di investimento/finanziamento, quelle che massimizzano la propria utilità sulla base di preferenze:
 - Stabili
 - Coerenti
 - Obiettive
- Attraverso un meccanismo di scelta ispirato a criteri di razionalità economica nel quale prendono in esame tutte le informazioni disponibili sul mercato.



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

- E in un contesto di “incertezza”?
-gli individui tendono a selezionare, tra le alternative disponibili sul mercato, quella con più alta utilità attesa, ponderando l'utilità dell'alternativa con la probabilità che essa si verifichi”
 - *Von Neumann e Morgenstern (1944)*

DIRETTIVA 2008/48/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 23 aprile 2008

- Art. 5. co. 1
- Il creditore e, se del caso, l'intermediario del credito, sulla base delle condizioni di credito offerte dal creditore e, se del caso, delle preferenze espresse e delle informazioni fornite dal consumatore, forniscono al consumatore, in tempo utile prima che egli sia vincolato da un contratto o da un'offerta di credito, le **informazioni necessarie** per raffrontare le varie offerte al fine di prendere una **decisione con cognizione di causa** in merito alla conclusione di un contratto di credito.
- Art. 5. co. 6
- Gli Stati membri provvedono affinché i creditori e, se del caso, gli intermediari del credito forniscano al consumatore **chiarimenti adeguati**, in modo che questi possa valutare se il contratto di credito proposto sia **adatto** alle sue **esigenze e alla sua situazione finanziaria**, eventualmente illustrando le informazioni precontrattuali che devono essere fornite conformemente al paragrafo 1, le **caratteristiche essenziali** dei prodotti proposti e gli effetti specifici che possono avere sul consumatore, incluse le conseguenze del mancato pagamento.



BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

Avete bisogno di un prestito di 10.000 euro.			
Vi propongono tre alternative di rimborso			
Alt. 1	Pagate	€ 1.172,31	<u>ogni sei mesi</u> per i prossimi cinque anni
Alt 2	Pagate	€ 192,99	<u>ogni mese</u> per i prossimi cinque anni
Alt.3	Pagate	€ 13.439,16	<u>solo</u> alla fine dei cinque anni
Quale alternativa scegliete?			
Non sarebbe meglio pagare		€ 173,97	<u>ogni mese</u> per i prossimi 6 anni?



Avete bisogno di un prestito di 10.000 euro.					
Vi propongono tre alternative di rimborso				TAEG	Esborso totale
Alt. 1	Pagate	€ 1.172,31	<u>ogni sei mesi</u> per i prossimi cinque anni	6%	€ 11.723,05
Alt 2	Pagate	€ 192,99	<u>ogni mese</u> per i prossimi cinque anni	6%	€ 11.579,14
Alt.3	Pagate	€ 13.439,16	solo alla fine dei cinque anni	6%	€ 13.439,16
Quale alternativa scegliete?					
Non sarebbe meglio pagare		€ 173,97	<u>ogni mese</u> per i prossimi 6 anni?	8%	€ 12.526,02

Tutto ciò premesso.....

- Oggi Pinocchio come lo potremmo definire, dopo aver creduto alla storia del Gatto e della Volpe e dell'Albero degli zecchini d'oro?
- Era un essere razionale affetto da euristiche e bias cognitivi?
-Oppure semplicemente una testa di legno?





ALCUNI RIMEDI

- **INFORMAZIONE**

- Aumentare il livello di informazione, in maniera efficiente ed efficace al fine di ridurre le asimmetria informative (es. Trasparenza bancaria: Tit. VI del D.Lgs. 385/93 e normativa Bankitalia).

- **CONSAPEVOLEZZA**

- Aumentare la capacità di assumere decisioni razionali e ponderate, grazie anche alla corretta valutazione delle variabili (Financial Education)



IL RUOLO CHE PUO' ASSUMERE LA REGOLAMENTAZIONE

- Comando – controllo con obiettivi *paternalistici* che vieti certe attività per evitare gli errori
- L'adozione di strumenti di *empowerment* dei destinatari in modo da educarli ad evitare gli errori
- Le *nudge strategies* volte a evitare gli errori dirigendo in modo soft le scelte dei destinatari verso direzioni che il regolatore ritiene più vantaggiose





BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

ALCUNI PUNTI DI ATTENZIONE DELLE NUDGE STRATEGIES

- Potrebbe compromettere l'effettiva libertà dei destinatari (soprattutto se sono troppo alti i costi di scelte non conformi alla spinta gentile);
- Il decisore pubblico individua il benessere collettivo (paternalismo libertario)
- Le misure di paternalismo libertario sono talvolta meno trasparenti o riconoscibili

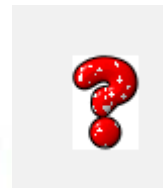


BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Educazione Finanziaria
conoscere per decidere

Grazie per l'attenzione.....



....e le conclusioni?