

# MIFID

*Conoscervi meglio  
per servirvi al meglio*

 **CARIFAC**  
CASSA DI RISPARMIO DI FABRIANO E CUPRAMONTANA s.p.a.

# Che cosa è la Mifid

- La MIFID, ovvero Market In Financial Instruments Directive (Direttiva n. 2004/39/CE) è la Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari;
- Ad essa hanno fatto seguito la Direttiva n. 2006/73/CE e il Regolamento n. 1287/2006, che ne disciplinano le modalità esecutive;
- In Italia la direttiva Mifid è stata recepita dal D.Lgs. n. 164/2007, che entrerà in vigore il 1° novembre 2007;
- Sono stati emanati e pubblicati in Gazzetta Ufficiale in data 2 novembre 2007 i provvedimenti Consob in materia di intermediari e mercati (Delibere n. 16190 e n. 16191) e il Provv. Banca d'Italia-Consob 29 ottobre 2007 (Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio).

# Principali Novità

- Abolizione dell'obbligo di concentrazione degli scambi sui mercati regolamentati;
- Le banche possono eseguire in conto proprio anche gli ordini su titoli azionari (internalizzazione), rispettando i requisiti di trasparenza se tale internalizzazione è frequente, sistematica e organizzata;

# Obblighi verso i clienti

- Le banche devono:
- 1) garantire al cliente il raggiungimento del miglior risultato (**best execution**) possibile alle migliori condizioni (ad. es. prezzo, velocità, costi), scegliendo, ordine per ordine, la migliore sede di esecuzione (mercati, sistemi multilaterali, internalizzatori);
- 2) adempiere ad obblighi di trasparenza *pre e post* negoziazione per ciò che riguarda le sedi di esecuzione;
- 3) classificare i clienti come controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio; i clienti godranno di un livello di protezione più o meno elevato a seconda della categoria d'appartenenza;

# Obblighi verso i clienti

- 4) valutare l'adeguatezza, con riguardo solamente alla consulenza e alla gestione di portafoglio, dopo aver ricevuto informazioni dettagliate dal cliente; tale valutazione deve tenere conto:
  - a) della situazione finanziaria del cliente;
  - b) degli obiettivi di investimento;
  - c) della sua conoscenza e competenza nel settore di investimento per il tipo di strumento o servizio;
- 5) valutare l'appropriatezza, con riguardo a tutti i servizi finanziari diversi dalla consulenza e dalla gestione di portafogli, tenendo conto della conoscenze ed esperienza in materia di investimenti, relativamente allo specifico prodotto o servizio. Tuttavia, in presenza di determinate condizioni, possono prestare i servizi di esecuzione ordini per conto dei clienti o di ricezione e trasmissione ordini senza ottenere informazioni o procedere a valutazioni (*execution only*);

# Obblighi verso i clienti

- 6) rafforzare le regole interne per gestire i conflitti di interesse e devono informare il cliente della politica di gestione dei conflitti per tutelare al meglio i suoi interessi;
- 7) comunicare ai clienti gli incentivi percepiti da terzi e dimostrare che non danneggiano la qualità dei servizi alla clientela ma che sono volti ad accrescerla.

# Obiettivi

- La normativa Mifid ha l'obiettivo di **tutelare al massimo gli interessi dei clienti**, evitando al tempo stesso che la scarsa trasparenza o l'inefficienza di un mercato compromettano l'operatività efficiente del sistema finanziario Europeo nel suo complesso.

# Cosa farà la CARIFAC

- La Cassa di risparmio di Fabriano e Cupramontana è a Vostra disposizione per qualunque chiarimento in merito e per aiutarVi a cogliere ogni valida opportunità di investimento, garantendoVi tranquillità, solidità e sicurezza.