

L'evoluzione delle aspettative dei consumatori: Criticità e possibili Tutele



Prof. Avv. Walter Rossi
Università Unitre-Statale di Milano

Roma 8.10.2015

AION
Empower Results®

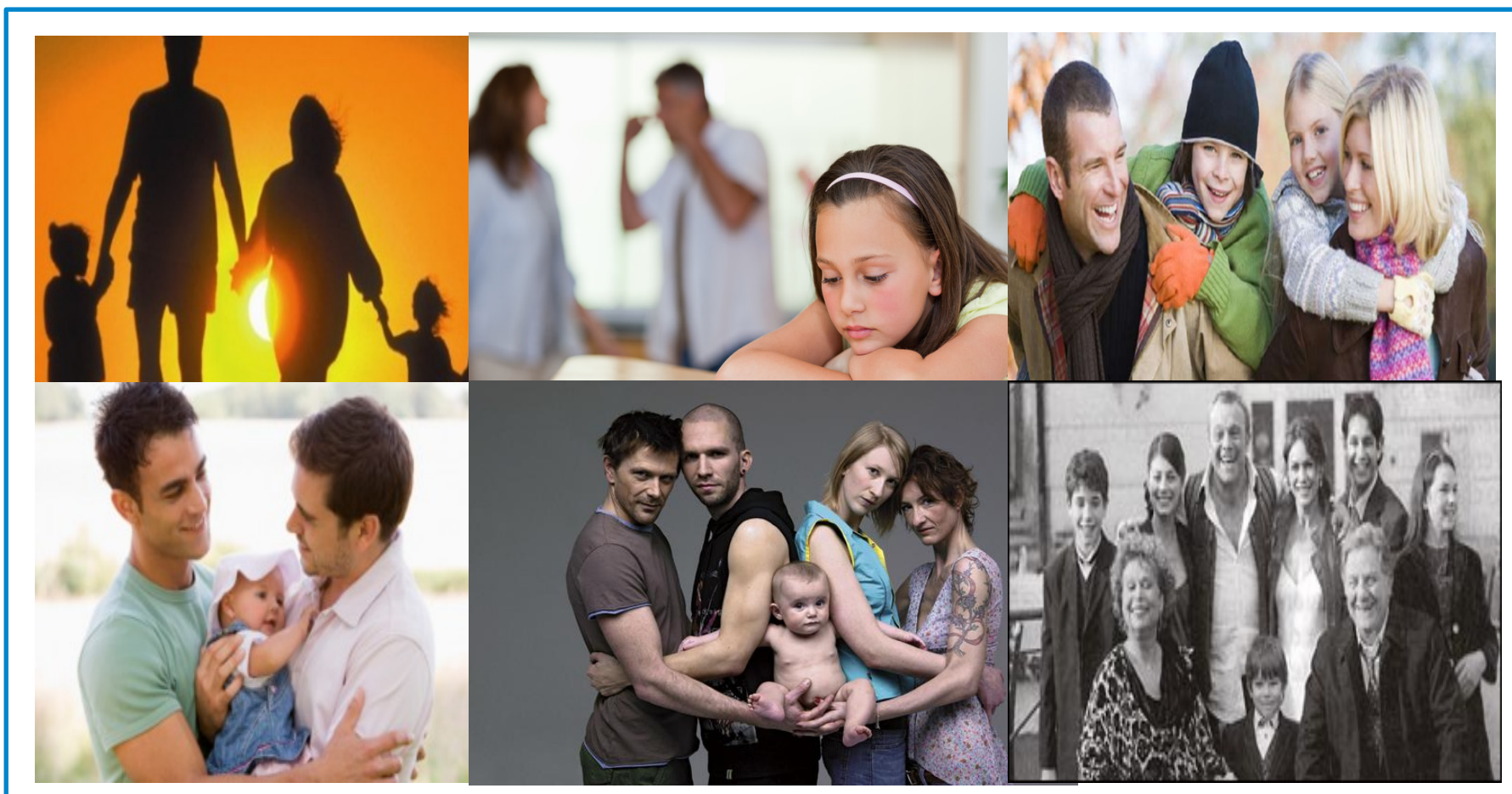
Cambiano le famiglie, cambiano i bisogni

La famiglia tradizionale con modelli di «risparmio fai da te» sta oggi scomparendo



Cambiano le famiglie, cambiano i bisogni

La composizione delle attività finanziarie delle famiglie italiane nella società post-moderna ha subito notevoli cambiamenti, che hanno riflesso l'evoluzione dell'intero sistema finanziario e...familiare (consumatore finale).



Cambiano le famiglie, cambiano i bisogni

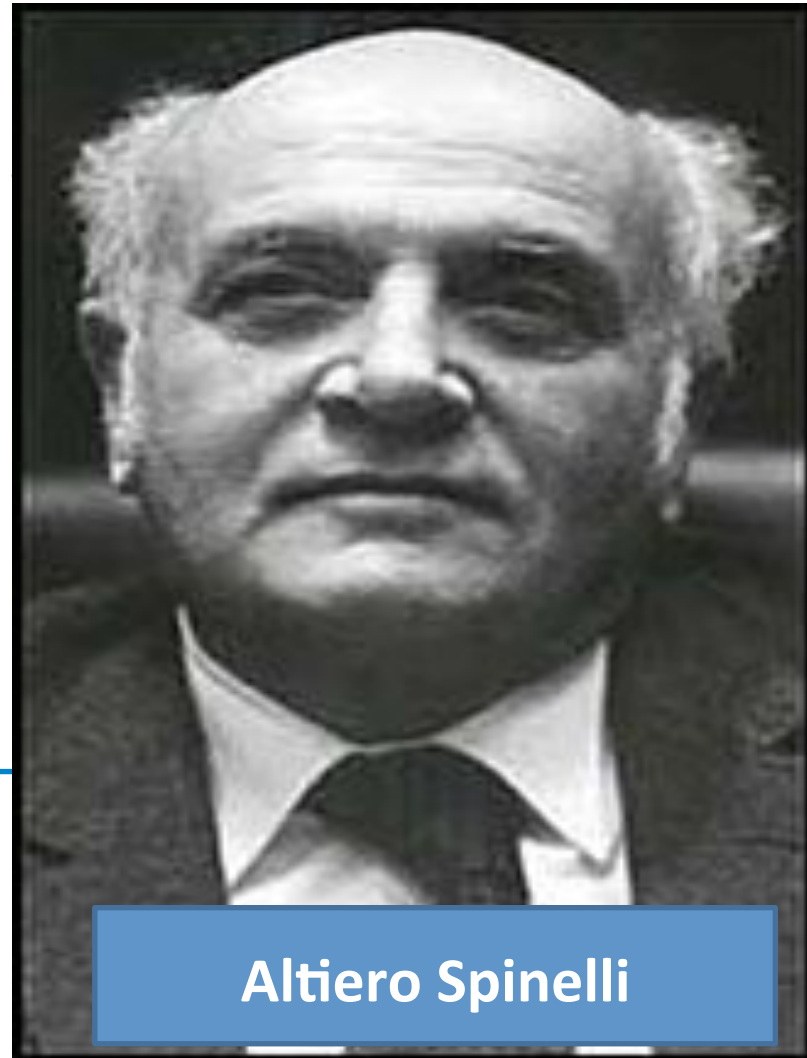
La nascita di nuovi strumenti finanziari, i cambiamenti a livello legislativo, le condizioni macroeconomiche in costante modificazione, costituiscono importanti fattori di influenza nelle decisioni di investimento delle famiglie, impossibili a pensare fino a qualche decennio fa...



Le aspettative



**Young People
Just a Generations
Ahead**



Altiero Spinelli

Le aspettative



Il problema del consumatore si può riformulare in termini intertemporali, come scelta fra:

- **consumo oggi e consumo domani**
- **investimento oggi o liquidità per domani**

Le aspettative



IL CONSUMATORE LUNGIMIRANTE

Stima la sua ricchezza totale



= **ricchezza umana** (= valore attuale redditi da lavoro)

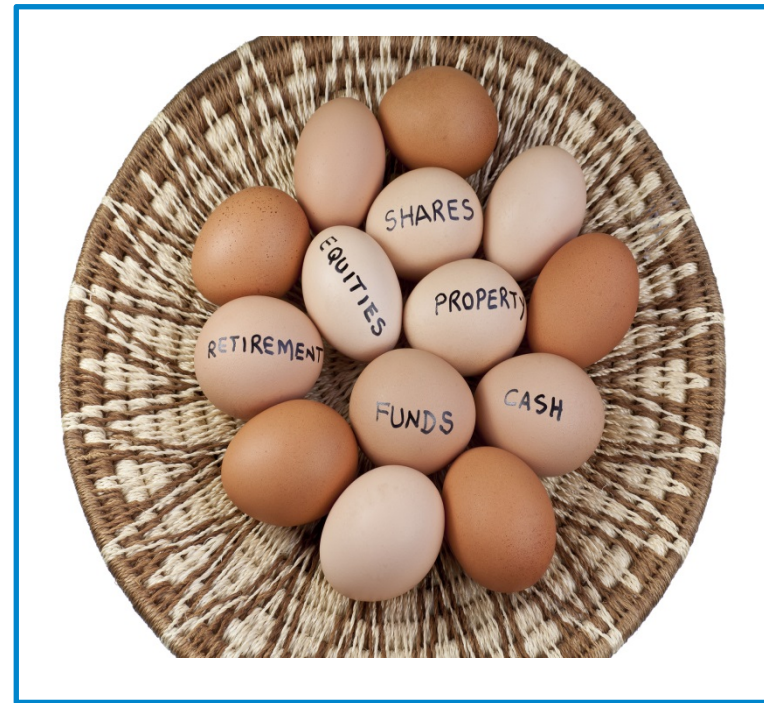
+ **ricchezza non umana** (= immobiliare + finanziaria)



Decide poi quale parte della sua ricchezza totale consumare nel corso di un anno

Le aspettative

Sono apprezzate nuove opportunità finanziarie, si tende a una maggiore diversificazione del portafoglio, si registra una maggiore spinta dinamica nelle diverse forme di collocazione del risparmio e una maggiore propensione al rischio di investimento in taluni consumatori



Le aspettative

VARIABILI CHE CONDIZIONANO LE SCELTE D'INVESTIMENTO

Che cosa misuriamo ? La profilazione del cliente

Reddito

Età

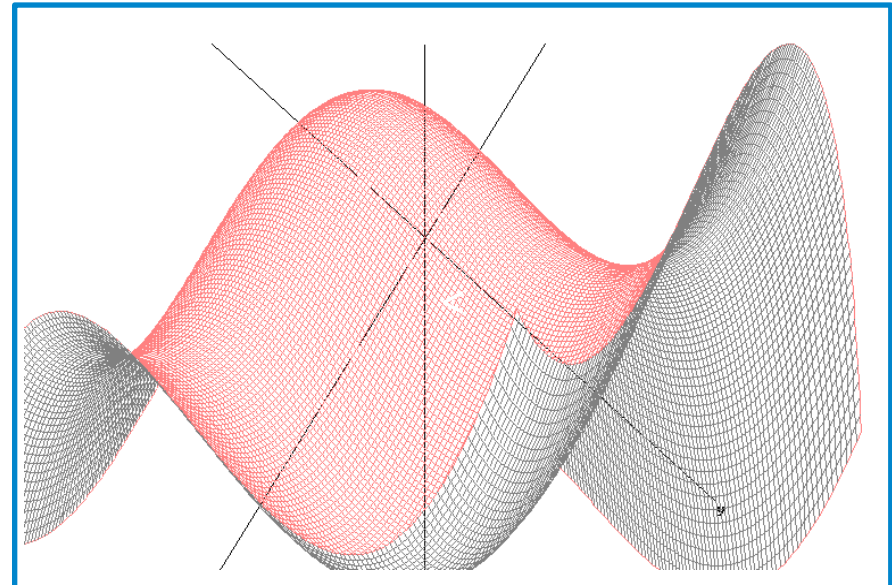
Titolo di studio

Cultura economica

Beni Immobili

Crisi del sistema pensionistico

Assicurazioni



Le aspettative

Nuova Domanda e risposte adeguate degli operatori finanziari

Personalizzazione dell'Offerta

Maggiore Trasparenza

Chiarezza nell'investimento

**Correttezza col risparmiatore-
investitore**

Costanza nel tempo

Valorizzazione del risparmio

**Maggiore e migliore tutela sul
piano personale e familiare**

ASSESSMENT



ADEGUATEZZA DEL CONTRATTO

Le aspettative

VARIABILI CHE CONDIZIONANO LE SCELTE D'INVESTIMENTO

Nell'Incertezza.. il FATTORE UMANO



CRESCERE INSIEME

Le Criticità



Maggiori informazioni vengono date meno il cliente vuol sapere

Più fogli sono dati al cliente più il cliente è disorientato

Ma il capitale è garantito???

Quanto è protetto???

Indice di rischio

**Diversificazione? No grazie
(anziani)**

Mancanza di cultura finanziaria



Consenso Informato Medico



Anche nelle Banche???

- Cliente: Ah guardi se è stato fatto qualche errore era dovuto all'operatore di sportello che non ha spiegato bene a mio padre i rischi dell'operazione;
- Lei, 74 anni: Desidero acquistare un'obbligazione unica di 40.000 euro .
 - Signora meglio diversificare
 - Ma non ci penso nemmeno !
 - Scuola ? Elementare
 - MIFID - Conoscenza cultura finanziaria: Buona
- Divieto di vincolo a favore della banca per il mutuo casa;
- Correntista della Banca e pagamento dei debiti della stessa
- Prospetto informativo diverso dal Contratto;
- Polizze assicurative non adeguate al cliente → Coassicurazione. Cos'è?

Le Criticità



- Collocazione congiunta di mutui e polizze assicurative attraverso pratiche commerciali scorrette;
- Imprese e intermediari devono maggiormente adoperarsi affinché *“..consentano alla clientela di conseguire i benefici ricercati con la sottoscrizione di tali prodotti”*;
- *“..rivedano la struttura delle polizze e le loro modalità di collocamento, al fine di assicurare che le loro caratteristiche rispondano alle reali esigenze di copertura dei rischi della clientela e che la loro distribuzione sia improntata a canoni di correttezza sostanziale*



- **POLIZZE VITA: INSEQUESTRABILITÀ E IMPIGNORABILITÀ. TUTTO VERO ?**

La norma che tutela le polizze dalla sequestrabilità e pignorabilità è l'articolo 1923 del Codice civile.

Insequestrabilità e impignorabilità

Solo se: 1) assolvono alle reali finalità di tipo previdenziale 2) non devono essere oggetto di riscatto anticipato. In altri termini, il diritto di impignorabilità e non sequestrabilità dei versamenti in polizze vita (o in fondi pensione) risulta inviolabile, ma solo se dietro alle polizze c'è una chiara finalità previdenziale e non quella di eludere indebitamente i creditori.

Diversamente, **prelievi parziali o totali, durante il periodo che intercorre tra la data di stipulazione del contratto di assicurazione e la data in cui matura il diritto di percepire la prestazione assicurativa (differimento), sono pignorabili perché invalidano lo scopo virtuoso tutelato dal Codice civile, e non costituiscono un risparmio previdenziale.**



- *Gestione dei sinistri :
Dall'indennizzo, al
risarcimento, al riscatto, alla
surroga,*
- *Dal recesso, alla disdetta, alla
recessione e alla rescissione
del Contratto*



Le Criticità



Case histories

Può essere una soluzione ???



La soluzione possibile....

FORMAZIONE E FATTORE UMANO

