

1 aprile 2011 18:17

Prodotti finanziari e pubblicit  ingannevole. Decalogo Consob

di Marianna D'Alessandro



A molti lettori sar  capitato di leggere brochure o vedere spot pubblicitari finalizzati a promuovere l'acquisto e la sottoscrizione di prodotti finanziari contenenti i termini "investimento semplice", "investimento sicuro", "cedole elevate". Questa terminologia induce in errore il risparmiatore circa le caratteristiche, la natura e i rischi dei prodotti stessi.

A tutela degli investitori la Consob a gennaio ha avviato una consultazione col mercato

(http://investire.aduc.it/notizia/bond+spot+ingannevoli+alt+della+consob_121753.php) che si   conclusa con la pubblicazione di una raccomandazione, recante data 24 marzo 2011, in cui vengono definite le linee guida che devono essere poste in atto nella promozione di obbligazioni e prodotti finanziari non azionari.

In detto documento si afferma che non sono in linea con la normativa (art 34 Regolamento Emittenti) i seguenti comportamenti:

- 1) l'uso di espressioni non pienamente conformi alle effettive caratteristiche dell'investimento, come ad esempio, **l'uso di espressioni quali "investimento semplice", "sicuro" o "senza rischio"**
- 2) il ricorso a termini che enfaticino i vantaggi connessi con l'investimento, omettendo gli eventuali rischi. Ad esempio: **l'indicazione del tasso cedolare senza specificare l'esistenza di un rischio cambio**; la mancata indicazione della natura subordinata del titolo...
- 3) l'utilizzo di **modalit  grafiche difformi per enfaticare i vantaggi rispetto ai rischi**;
- 4) nel caso si pubblicizzino pi  prodotti finanziari diversi, l'enfaticare i **vantaggi di alcuni** di questi ingenerando cos  **la convinzione che gli stessi siano applicabili a tutti**;
- 5) **l'evidenziare, anche con diverse modalit  grafiche, i soli tassi cedolari massimi** conseguibili quando la misura delle altre cedole   aleatoria;
- 6) l'utilizzo di **denominazioni** che possano risultare **imprecise** e potenzialmente idonee a indurre in errore gli investitori in merito alle principali caratteristiche del prodotto finanziario;
- 7) **l'omessa indicazione**, quando gli strumenti finanziari sono collocati direttamente sul mercato, **della circostanza che il rendimento pu  variare in funzione del prezzo di negoziazione sul mercato**;
- 8) l'omessa indicazione che il prodotto pubblicizzato non   destinato alla **negoziazione in nessun mercato**;
- 9) l'omessa menzione, nel caso si riporti il **rendimento del titolo**, che questo   **a scadenza** e se si configura al netto o al lordo di costi e/o oneri espliciti a carico dell'investitore
- 10) l'inserimento di **informazioni, espressioni o termini** che possano **contraddire o integrare** le informazioni riportate nel prospetto.

Per evitare di fare scelte inconsapevoli   buona norma sempre e comunque leggere attentamente il prospetto informativo e non farsi attirare dagli **specchietti per le allodole**.