

COSA LEGGERE PRIMA DI INVESTIRE

Prima di investire è bene informarsi. Leggi i documenti informativi del prodotto finanziario nel quale stai pensando di investire e non firmare quello che non hai compreso.

Strumenti finanziari

- [\(Es. azioni, obbligazioni, certificates, covered warrants, fondi comuni chiusi\)](#)

Nel caso di un'offerta al pubblico e/o ammissione alle negoziazioni di uno strumento finanziario su un mercato regolamentato, è necessario pubblicare un **prospetto**, affinché il potenziale investitore sia messo nelle condizioni di assumere scelte di investimento consapevoli.

Il prospetto è il documento che contiene le informazioni riguardanti le **caratteristiche del prodotto**, dell'**emittente** o del **gestore** (nel caso dei fondi), nonché i relativi **rischi**.

La **nota di sintesi** costituisce una parte del prospetto, nell'ambito della quale sono rappresentate, con linguaggio non tecnico, le informazioni chiave relative all'investimento proposto. La nota di sintesi viene fra l'altro redatta secondo un formato comune, per agevolare la comparazione tra diversi prodotti finanziari.

- [\(Fondi comuni aperti\)](#)

Per i fondi comuni aperti è prevista la consegna obbligatoria del KIID, un documento contenente le "*informazioni fondamentali per gli investitori*" (**Key Investor Information document** o **KIID**) che in sole due pagine riassume le caratteristiche chiave del fondo.

Il [KIID](#) è redatto in modo chiaro e comprensibile e fornisce agli investitori le informazioni essenziali per assumere decisioni di investimento consapevoli; è elaborato in maniera concisa, con un linguaggio non tecnico, in modo da agevolarne la comprensione da parte degli investitori, e offre informazioni essenziali in merito a:

- gli obiettivi e la strategia d'investimento;
- il profilo rischio-rendimento;
- i costi e le commissioni;
- i risultati ottenuti in passato (ovvero, per i fondi strutturati, gli scenari di rendimento per il futuro);
- altre informazioni pratiche.

Il KIID è redatto nel medesimo formato in tutti i paesi dell'Unione Europea per consentire la comparabilità tra prodotti.

Ulteriori approfondimenti possono essere rinvenuti sia nel prospetto informativo che nel regolamento di gestione del fondo.

Prodotti finanziari assicurativi

Prima di investire è indispensabile la lettura della **scheda sintetica** e delle **condizioni di contratto**, che devono essere obbligatoriamente consegnate all'investitore prima della sottoscrizione.

La scheda sintetica si articola in una parte "Informazioni generali" e in tante parti relative alle "Informazioni specifiche" quante sono le proposte di investimento in cui è possibile investire. In particolare, la scheda offre informazioni in merito a:

- la struttura finanziaria;
- il profilo di rischio;
- l'orizzonte temporale della proposta d'investimento;

- i rendimenti potenziali offerti dall'investimento.

Ulteriori approfondimenti possono essere rinvenuti nel prospetto informativo e nei regolamenti di gestione dei fondi sottostanti al prodotto.

Dal 2018 una scheda standard per tanti prodotti diversi

A partire dal 2018, si prevede la consegna obbligatoria di un documento con le informazioni chiave di prodotto (**key information document** o **KID**), molto simile a quello attualmente previsto per i fondi comuni, per tutti i prodotti di investimento al dettaglio pre-assemblati (cosiddetti *packaged retail investment product* – PRIPs):

- prodotti del risparmio gestito tradizionali (fondi comuni di investimento);
- prodotti assicurativi a contenuto finanziario (*unit linked insurance products*);
- tutti i prodotti strutturati, da qualsiasi soggetto questi siano assemblati, compresi i depositi a termine strutturati;

Resterebbero, dunque, escluse solo le [azioni](#) e le obbligazioni [plain vanilla](#).

Il KID consentirà agli investitori di valutare la coerenza di un determinato prodotto rispetto ai propri obiettivi di investimento e di pervenire a un giudizio sulla convenienza dell'investimento rispetto a operazioni in prodotti simili sotto il profilo finanziario, anche se commercializzati con “vesti giuridiche” e attraverso canali distributivi differenti.

Fonti informative

<http://www.consob.it/web/investor-education/i-documenti-da-leggere-prima-dell-investimento>

Prodotti di previdenza complementare

Per i fondi pensione si rinvia alla Guida [“Come pianificare il tuo risparmio previdenziale”](#)