

L'evoluzione del modello di servizio: *un approccio di consulenza olistica*

Alcuni spunti e aspetti regolamentari

28 settembre 2021

Michele Tampieri, Responsabile Advisory & Controls Banca - Funzione Compliance

Il modello di Banca Multicanale

App per smartphone

Servizi TV
(Smart TV)

Sito Web

Servizi
Telefonici
Automatici
(VRU /
SMS)

17,300
Uffici Postali
e filiali di
Banca
Intesa

Intera rete
Bancomat

Customer
Banking Center
600 Operatori

Condivisione delle
informazioni in tempo
reale

5,500+
Family
Bankers™

INFORMAZIONI

OPERATIVITA',
CONSULENZA

VALORE AGGIUNTO

LOGISTICA DEL CONTANTE



CLIENTE

Spunti di riflessioni dalle *practice* di mercato internazionali



Eric W. Taylor, CFA.

Director of Investment Planning and Portfolio Implementation, Wilmington Trust Investment Advisors.

CONCETTI CHIAVE RICORRENTI



Goals-Based Investing.
Prioritizing what matters most

“By breaking up a portfolio into multiple, **goal-specific sub-portfolios**, it becomes **simpler** to ascertain **progress** toward each goal. This allows individuals to **effectively deploy savings** and **monitor** the chances of **achieving** desired **goals**. ”

“The measurement of **portfolio performance** against some **market index** is of **secondary concern** since it lends **little insight** into whether an individual is **on track** to reach his or her **financial objectives**. ”

ELEMENTI DISTINTIVI

❑ Costruzione di un **portafoglio personalizzato** tramite l'individuazione di **portafogli** di riferimento per **singolo obiettivo**

❑ Calcolo del **capitale** in funzione del **piano complessivo degli obiettivi** nel rispetto di **priorità** e **orizzonte temporale**

❑ Gestione di **unico portafoglio** destinato a tutti gli obiettivi



Jean L.P. Brunel, CFA.

Chief Investment Officer at GenSpring Family Offices, ex Chief Investment Officer of JP Morgan's global private bank.



Goals-Based Wealth Management in Practice

“The **goals** that hold the **highest importance** for me are those in which failure is **least acceptable**. [...] From a financial standpoint, the **least important goal** will always **bear** the **highest** amount of **residual risk**. ”

“[...] You identify a **sub-portfolio**, one **per goal**, that generally **makes sense** in terms of **timeframe** and **tolerance** for **risk**. Once you have as many sub-portfolios as you have goals, you **combine** them into an **aggregate portfolio**. ”



Intervista al CFA Institute

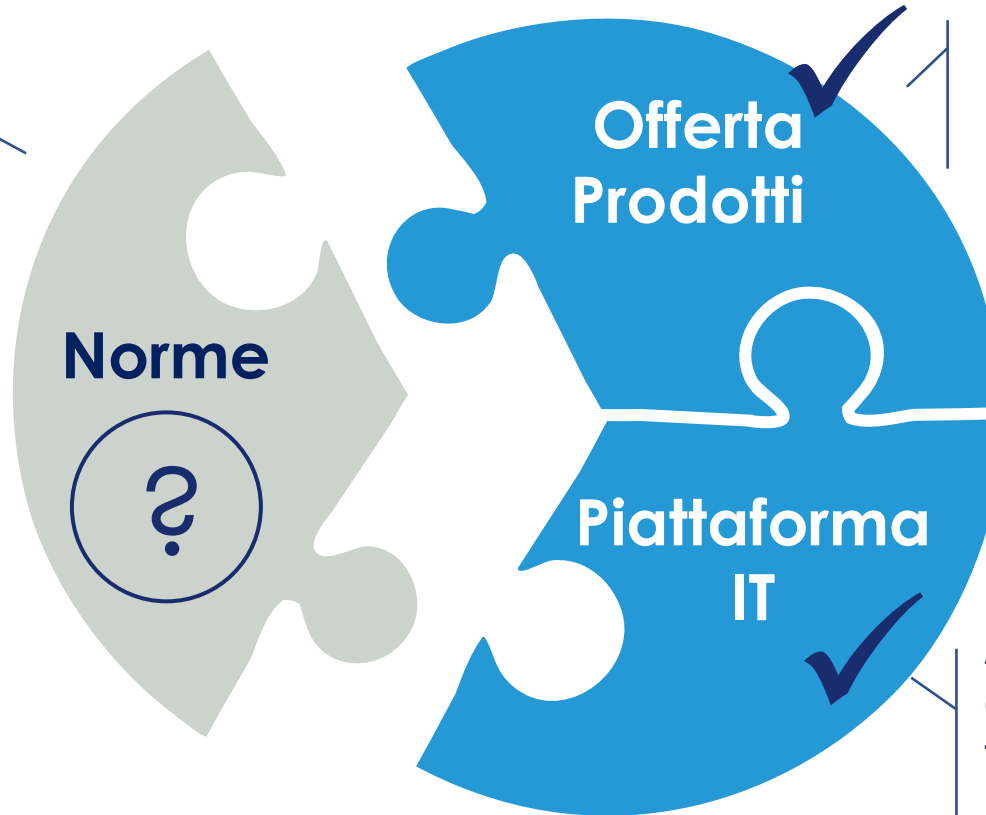
Evoluzione modello consulenza per WM: approccio olistico - Goal Based



Approccio di consulenza olistico - enablers

Necessità di una convergenza di tutte le componenti su un modello di consulenza di portafoglio complessivo

Requisiti normativi derivanti dalle discipline dei diversi settori (investimento, insurance, previdenza,...) **coerenti con il modello di servizio di portafoglio**



Catalogo commerciale di prodotti completo (protezione, investimento, previdenza)

Applicativi IT in grado di supportare tutte le fasi del processo (discovery, pianificazione e monitoraggio) **su tutta l'offerta**

Normativa: approccio prodotto vs approccio portafoglio

Approccio di prodotto >>

Soluzioni regolamentari

POG MIFID

- In caso di consulenza con approccio di portafoglio **possibilità di vendere i prodotti al di fuori del mercato di riferimento** dei prodotti **se adeguati**



IDD per IBIPs

- Attività di **profilatura della clientela unica**
- Consulenza e **adeguatezza di portafoglio integrata**
- **Allineamento a livello di formazione obbligatoria** per prodotti IBIPs e altri strumenti finanziari
- **Unica Rendicontazione** ex post dei costi e oneri



ESG MIFID / IDD

- **Raccolta preferenze** della clientela in materia di **sostenibilità**
- Valutazione di **adeguatezza e consulenza**



Norme

Grazie per l'attenzione