

# SOMMARIO

Introduzione .....	5
LA RICCHEZZA FINANZIARIA, LA PROPENSIONE AL RISPARMIO E L'INCENTIVAZIONE DEL RISPARMIO A LUNGO TERMINE .....	9
La composizione della ricchezza finanziaria .....	10
e la propensione al risparmio in Europa La composizione della clientela bancaria italiana e i suoi riflessi sul patrimonio .....	12
Il ruolo degli investitori istituzionali e la necessità di incentivare il risparmio a lungo termine .....	14
Le caratteristiche della struttura distributiva dei prodotti finanziari.....	19
Open architecture e specializzazione nella distribuzione dei prodotti .....	33
LA MIFID REVIEW, LA DISCIPLINA DEI PRIP E LA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI.....	39
Overview delle linee di intervento e degli obiettivi.....	39
I packaged retail investment product (PRIP) e i key information document (KID) .....	40
La consulenza in materia di investimenti .....	43
<i>Definizione della consulenza in materia di investimenti</i> .....	43
<i>La consulenza in materia di investimenti e la profilatura della clientela</i> .....	45
<i>La consulenza in materia di investimenti:         le possibili forme e le proposte della MiFID Review</i> .....	52
<i>La remunerazione della consulenza finanziaria</i> .....	55
L'INSURANCE MEDIATION DIRECTIVE 2 (IMD2).....	59
Premessa sull'invecchiamento della popolazione e la diffusione dei piani pensionistici privati .....	59
La direttiva IMD2: overview sulle principali linee di intervento e modifica della normativa vigente .....	62
La proposta di direttiva IMD2: criticità e aree di miglioramento .....	67
Conclusioni .....	73
Riferimenti Bibliografici .....	77