

KID – PRIIPS

Regolamento relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi pre-assemblati

IL DOCUMENTO CON LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'INVESTITORE

Il Regolamento (UE) n. 1286/2014 disciplina il contenuto e le modalità di presentazione del KID (*Key Information Document*) il documento con le informazioni chiave per gli investitori. Il KID è un documento sintetico (non più di tre pagine di stampa A4) e di natura precontrattuale, pensato per consentire all'investitore al dettaglio di assumere decisioni di investimento consapevoli e informate. L'obbligo di redazione del KID riguarda i "prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativo pre-assemblati" (PRIIPs), che a loro volta si distinguono due categorie:

- **prodotti non a base assicurativa:** investimenti nel quale l'importo dovuto all'investitore al dettaglio è soggetto a fluttuazioni a causa dell'esposizione ai valori di riferimento o al rendimento di uno o più attivi che non siano direttamente acquistati dall'investitore. Ad es.: strumenti derivati di qualsiasi tipo, obbligazioni strutturate e altri prodotti strutturati, fondi comuni di investimento UCITS e alternativi (FIA), titoli cartolarizzati;

- **prodotti a base assicurativa: prodotti assicurativi** in cui la scadenza o il valore di riscatto è esposto in tutto o in parte, in modo diretto o indiretto, alle **fluttuazioni del mercato** (ad es., polizze vita *unit* e index-linked)

Il regolamento si applicherà dal 31 dicembre 2016. Per i fondi comuni UCITS, essendo già prevista la redazione del KIID (*Key Investor In-formation Document*), è stabilita un'esenzione dalla redazione del KID, valida sino al 31 dicembre 2019. L'esenzione riguarda anche i fondi alternativi (FIA) di tipo *retail* qualora, come avvenuto in Italia, il legislatore nazionale abbia esteso ad essi l'obbligo di redazione del KIID.

Le istituzioni europee definiscono le misure di dettaglio sulla redazione e consegna all'investitore del KID. Una caratteristica fondamentale del KID è *la standardizzazione*, che consente ai risparmiatori di familiarizzare con i vari prodotti e di *confrontare le varie proposte di investimento*. Il KID è perciò formato da una sequenza predefinita di sezioni, che spiegano le caratteristiche principali del prodotto e presentano i potenziali rendimenti, i rischi, i costi e il periodo di tempo minimo per cui è previsto che il cliente mantenga l'investimento. Inoltre, il KID deve essere redatto, evitando la terminologia troppo tecnica, con una comunicazione chiara e facilmente comprensibile.