

Spett.le

C O N S O B

Divisione Intermediari

Divisione Mercati

Via G. B. Martini, n. 3

00198 - ROMA

Milano, 1° giugno 2016

Oggetto: Documento di consultazione – Distribuzione degli strumenti finanziari tramite una sede di negoziazione multilaterale.

Spett.le Commissione,

nel rispondere all'invito a formulare osservazioni al presente documento di consultazione, la scrivente ANASF, nella sua qualità di associazione rappresentativa degli iscritti all'albo unico dei consulenti finanziari di cui all'art. 31, comma 4, d.lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza – TUF), ringrazia per l'opportunità offertale e svolge le considerazioni che seguono.

L'Associazione condivide la finalità generale, sottesa alla presente proposta di Raccomandazione, di rafforzare le tutele prestate nei confronti dei clienti al dettaglio nell'offerta di strumenti finanziari caratterizzati da profili di illiquidità: ciò con particolare riferimento al caso, menzionato nel documento di consultazione, degli strumenti finanziari, specie bancari, offerti direttamente dall'intermediario in qualità di soggetto emittente (c.d. *self-placement*).

ANASF evidenzia altresì l'opportunità di integrare il contenuto della presente Raccomandazione con la Comunicazione della Vostra Autorità in tema di distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail* (Comunicazione n. 0097996 del 22 dicembre 2014) sul piano dell'informativa da fornire alla clientela, specie nella fase di mercato primario.

A disposizione per i chiarimenti e gli approfondimenti che si ritenessero opportuni, la scrivente ANASF ringrazia per l'attenzione e porge i migliori saluti.



Maurizio Bufi
Presidente ANASF