



**IVASS**  
ISTITUTO PER LA VIGILANZA  
SULLE ASSICURAZIONI



# **Le principali novità regolamentari in tema di produzione e distribuzione dei prodotti assicurativi**

***Martina Bignami***

***Capo del Servizio Normativa e Politiche di Vigilanza***

***Milano, 5 giugno 2019***



1. Le nuove norme europee: un **nuovo framework** per disciplinare la **distribuzione dei prodotti assicurativi**
2. Perché dall' **IDD** ci si attende maggiore tutela del consumatore di prodotti assicurativi?
3. I **regolamenti IDD** di **IVASS** tutelano di più il consumatore?



**IDD (entrata in vigore nel 2018) si affianca a “Solvency II” (entrata in vigore nel 2016).**

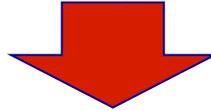
**Le due Direttive rispondono agli stessi obiettivi:**

- 1. Imprese più robuste e vigilanza rafforzata**
- 2. Catena distributiva più efficiente**
- 3. Consumatori più tutelati (+ informazione, + qualità nelle pratiche di vendita, sistemi più efficaci di risoluzione delle controversie, irrobustimento del product design e della clientela target dei prodotti).**



Un **corpus normativo europeo estremamente articolato**

(Direttiva IDD 2016/97, Regolamenti Delegati della Commissione,  
Regolamento UE su PRIIPs<sup>(1)</sup> e relativo *Technical Standard* su KID <sup>(2)</sup>)  
finalizzato a promuovere



.....un **innalzamento del livello di tutela del consumatore**

Creazione di un sistema in cui le regole assicurative sono sostanzialmente  
**allineate con quelle finanziarie di derivazione MiFID2**, preservandone le  
necessarie specificità.



**Molte regole, qualche equazione e nuovi acronimi**

**PRIIPs = PRIPs + IBIPs**

**PRIPs = *Packaged Retail Investment Product***

**IBIPs = *Insurance Based Investment Products*, cioè prodotti la cui prestazione dipende da attivi sottostanti (in Italia si tratta di prodotti di ramo III, ramo V e larga parte del ramo I, ivi incluse le polizze vita rivalutabili).**

**KID = *Key Information Document*: documento informativo sui prodotti, definito a livello europeo in maniera identica per tutti i PRIIPs**

**DIP = Documento informativo precontrattuale definito dall'art. 185 CAP**

**IPID = *Insurance Product Information Document***

**POG = *Product Oversight Governance***



Aspetti essenziali:

➔ **disciplina unitaria** per **canale**

le nuove regole valgono per tutti i canali distributivi: vendita diretta da parte delle imprese, agenti, broker, banche, uffici postali, altro)

➔ **disciplina unitaria** per i **prodotti assicurativi**

regole valide per tutti i prodotti assicurativi (anche IBIPs) + regole aggiuntive che valgono solo per IBIPs

➔ **“adattamenti proporzionali”** alla disciplina

➔ rafforzamento della **tutela** del consumatore:

- **modalità di “vendita”**
- **informazioni** pre e post contrattuali
- **POG: Product Oversight Governance** anticipazione della tutela alla fase di **ideazione del prodotto**



- CAP e Regolamenti attuativi IVASS nn. 39, 40 e 41 del 2 agosto 2018: ristrutturato e razionalizzato il sistema normativo della distribuzione assicurativa attraverso l'introduzione di norme specifiche in materia di:
  - a) Product Oversight Governance (POG)
  - b) accesso al mercato, esercizio dell'attività, condotta nella fase di vendita, formazione e aggiornamento professionale degli operatori;
  - c) trasparenza e pubblicità dei prodotti assicurativi (KID), documenti informativi standardizzati precontrattuali (DIP e DIP aggiuntivo), gestione digitale dei contratti assicurativi;
  - d) Nuovo regime sanzionatorio

Il lavoro **in corso** per allineamento tra disposizioni IVASS e Consob



CAP e TUF: **nuovo riparto di competenze:**

- 1) la nozione di **IBIP** sostituisce quella di **ramo I, III, V** e **multiramo**
- 2) la vigilanza sulla distribuzione è ripartita in base al canale distributivo (a **Consob** il **canale bancario**, ad **IVASS** tutti gli **altri canali**)
- 3) la vigilanza sulla trasparenza precontrattuale è ripartita secondo la tipologia di documento (a Consob il **KID**, ad IVASS il **DIP aggiuntivo**)
- 4) la vigilanza sulla **POG** del **produttore** è attribuita all'IVASS

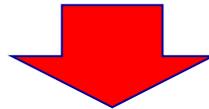
Il riparto è **complesso** e **unico in Europa**. Un **passo** in **avanti** rispetto al previgente assetto per perseguire l'uniformità delle regole applicabili, a prescindere dal soggetto che vigila e dal canale.

L'**allineamento** tra le regole IDD e quelle MIFID2 verrà completato attraverso la **regolamentazione** sulla distribuzione degli **IBIPs** cui Ivass e Consob stanno lavorando **congiuntamente**.



**Si: amplia la platea** dei destinatari della disciplina

Da “**distribuzione**” a “**intermediazione** assicurativa” (Reg. IVASS n. 40/2018)



Sono **distributori** tutti coloro che, oltre agli intermediari, distribuiscono prodotti assicurativi e riassicurativi, quali:

- ✓ **imprese di assicurazione e relativi dipendenti** (regole di condotta + requisiti professionali ad hoc per responsabili imprese e intermediari bancari/finanziari);
- ✓ **soggetti che gestiscono siti comparativi** attraverso cui è possibile stipulare direttamente o indirettamente un contratto di assicurazione (iscrizione al RUI + regole di condotta);
- ✓ **intermediari assicurativi a titolo accessorio:** anche nel caso di attività ancillare «sotto soglia» l'impresa o l'intermediario principale deve garantire presidi informativi a tutela del contraente (dati identificativi dell'impresa/intermediario, procedure di reclamo e ADR, valutazione dei bisogni e richieste del cliente, consegna della documentazione informativa).



**Si**: la tutela del cliente inizia già nella **fase di progettazione** dei prodotti

La nuova disciplina della **POG** (regolamento UE n. 2017/23589) vuole assicurare l'adeguatezza dei prodotti offerti rispetto alle esigenze dei clienti per i quali sono stati disegnati c.d. **target market**.

La relativa disciplina è contenuta nel :

- ✓ **POG arrangements** per i **produttori**: processo di approvazione del prodotto, identificazione del mercato *target*, *product testing*, monitoraggio e revisione, selezione dei canali distributivi adeguati al mercato *target*,...
- ✓ **POG arrangements** per i **distributori**: finalizzati ad ottenere dal produttore le informazioni necessarie sui prodotti da distribuire.

**IVASS**: integrazione delle regole di **Governance** di natura prudenziale + *POG* e **politiche di controllo delle reti** da parte delle imprese mandanti



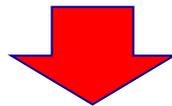
**Si:** maggiore comprensione del prodotto e comparabilità tra prodotti simili

IVASS ha introdotto i nuovi DIP, i Documenti Informativi Precontrattuali.



I DIP sostituiscono la precedente Nota Informativa e sono redatti in forma standardizzata e semplificata aumentando la consapevolezza del cliente e la comparabilità tra prodotti.

Per i prodotti IBIPs, il DIP si affianca al KID integrando le informazioni precontrattuali, incluse quelle richieste dalla normativa Solvency II.



Per tutti i prodotti IBIPs, inclusi i multiramo, saranno consegnati ai clienti solo due documenti dai contenuti diversificati ed integrati:

- ✓ KID – vigilato da Consob
- ✓ DIP – vigilato da IVASS



**Si: regole** più robuste sulla **condotta** dei distributori

- 1) Potenziato il **ruolo consulenziale** in fase precontrattuale (*demands and needs* e vendita con consulenza) + obbligo di agire nel *best interest* del cliente;
- 2) **conflitti di interesse**: divieto di adottare pratiche in materia di compensi contrari al dovere di agire nel *best interest* del cliente;
- 3) **remunerazioni**: obbligo di informare i clienti della natura del compenso (ovvero importo per *r.c. auto* e *Payment Protection Insurance*);
- 4) **carta di identità dell'intermediario** che illustra le regole di condotta che lo stesso è tenuto a rispettare;
- 5) disciplinata la **distribuzione via web**, **social** e **app** dell'intermediario;
- 6) Incentivato l'utilizzo di **strumenti di pagamento elettronico** per l'incasso dei premi assicurativi al fine di garantirne la tracciabilità.



**Si: sistema sanzionatorio** più deterrente di comportamenti devianti

Il Regolamento n. 39/2018 innova il procedimento sanzionatorio, definendo il sistema per l'applicazione delle sanzioni pecuniarie di imprese e intermediari:

1. applicazione di sanzioni di importo adeguato e proporzionale al fatturato
2. mezzi alternativi alle sanzioni (ordine di cessazione del comportamento illegittimo)
3. definizione dei criteri per l'individuazione della "rilevanza" della violazione
4. accertamento unitario di più violazioni della stessa specie



...Il nuovo CAP prevede

## 1. Organismo per la registrazione degli intermediari assicurativi

- **DPR e Regolamento IVASS (to be)** disciplineranno l'organizzazione e la vigilanza dell'IVASS sull'Organismo
- Il nuovo sistema consentirà di **razionalizzare l'attività di registrazione** degli intermediari e potenziare le risorse a disposizione dell'IVASS per una attività di vigilanza mirata ed efficace.

## 2. Arbitro Assicurativo

- da istituire con DM e successiva regolamentazione IVASS.
- si aggiungerà a ABF e ACF. Riflessioni in corso per delimitare l'ambito di applicazione (ad es. controversie in materia di distribuzione dei prodotti IBIPs)



## Domande e (possibilmente....) risposte

