



Università Commerciale  
Luigi Bocconi

# Primo bilancio semestrale dell'attività dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie



Arbitro per le Controversie Finanziarie

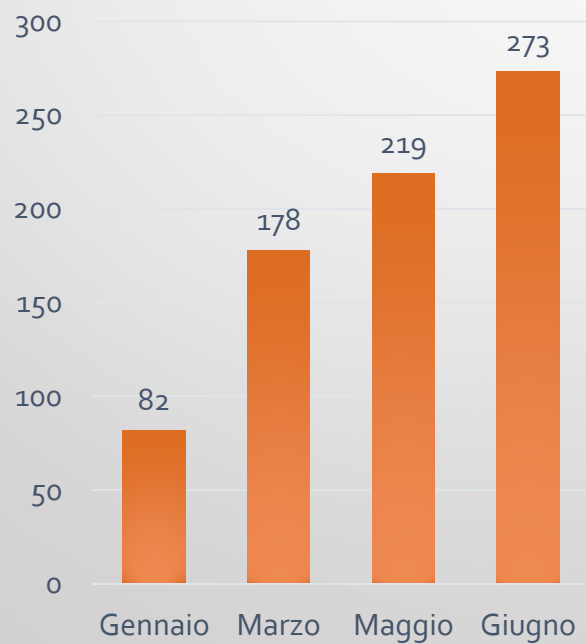
**Gianpaolo E. Barbuzzi**



Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF il primo semestre di attività

- n. 1122 ricorsi
- Numero dei ricorsi in tendenziale progressiva crescita su base mensile

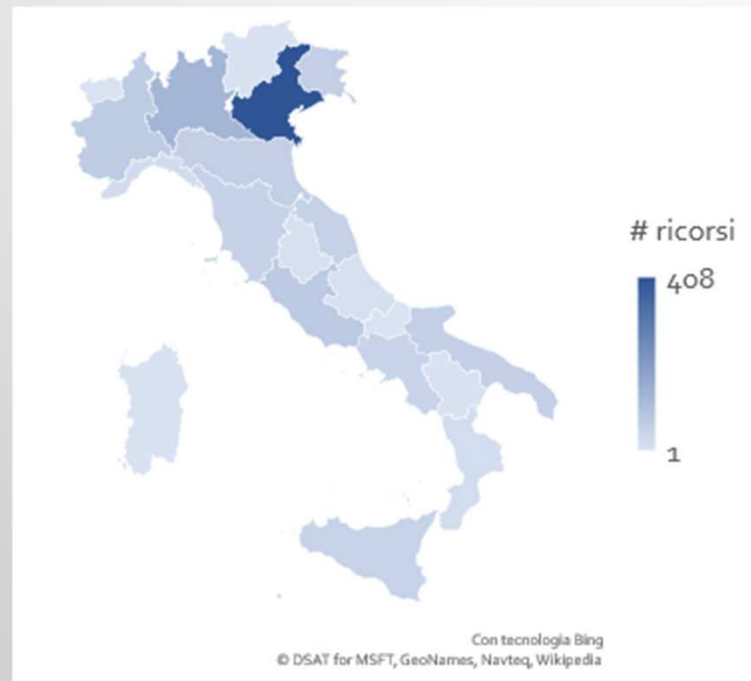




Arbitro per le Controversie Finanziarie

# ACF il primo semestre di attività

La distribuzione dei ricorsi su base  
territoriale nazionale

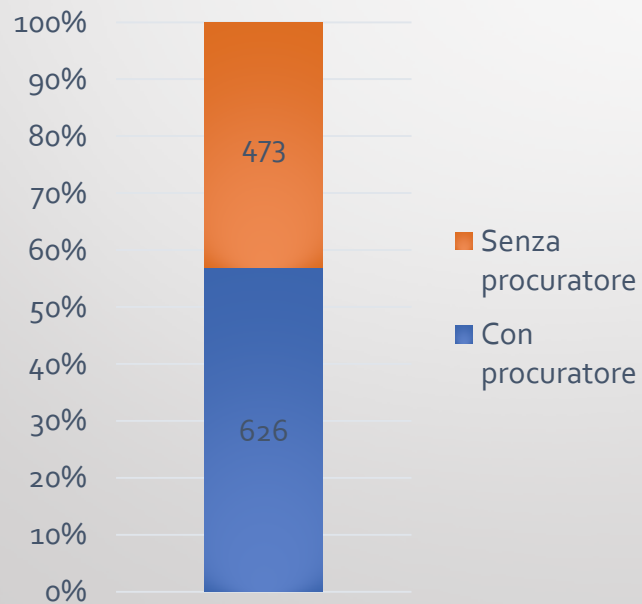




Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF il primo semestre di attività

I ricorrenti che hanno deciso di farsi assistere da un procuratore sono 626 su 1122 (circa il 56%)

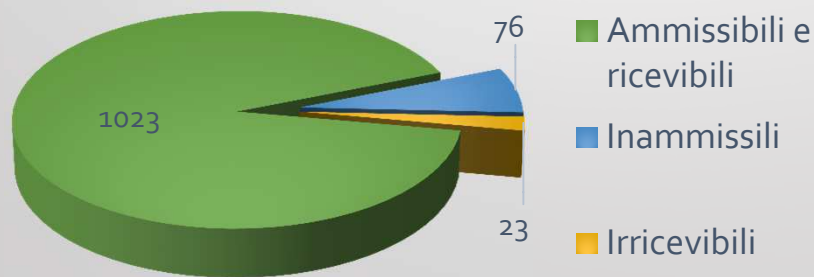




# ACF il primo semestre di attività

Sono stati rilevati:

- 76 casi di **inammissibilità**
  - 65 per incompetenza
  - 11 per indeterminazione della domanda
- 23 casi di **irricevibilità**
  - 21 per assenza del reclamo
  - 2 per mancato rispetto del termine dei 60 gg dal reclamo





Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF il primo semestre di attività

In 23 casi è stata dichiarata l'**estinzione**  
del procedimento

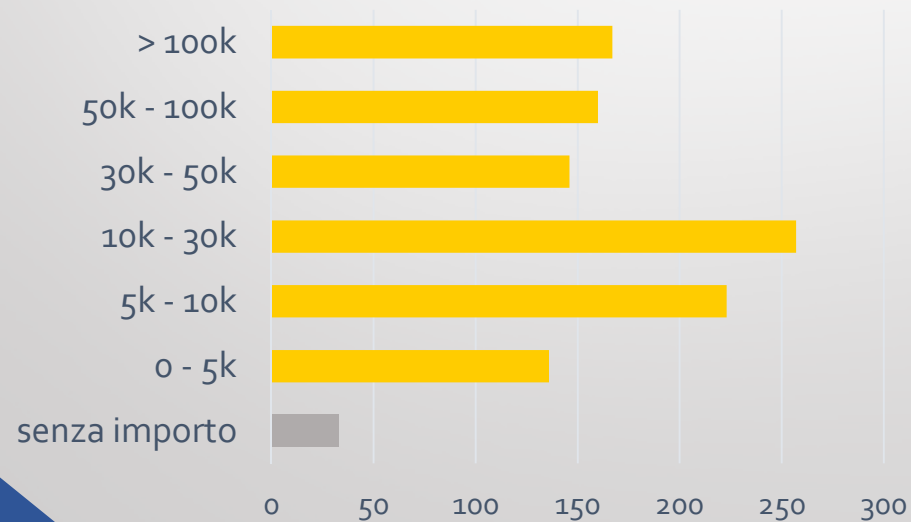
- In tutti i casi a seguito di espressa  
**richiesta del ricorrente**





## ACF il primo semestre di attività

- L'importo **minimo** richiesto è pari a 40 euro circa
- L'importo **massimo** richiesto è pari a 500.000 euro
- L'importo **medio** richiesto è pari a 58.000 euro circa

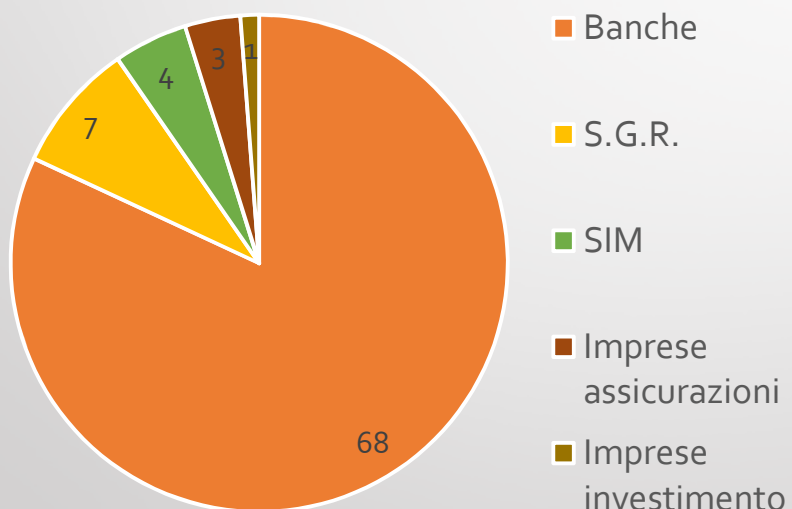




Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF il primo semestre di attività

I ricorsi presentati hanno coinvolto n. 83 intermediari





Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF il primo semestre di attività

Le tipologie di violazioni più ricorrenti riguardano:

- la prestazione del servizio di consulenza, con particolare riferimento alla violazione degli **obblighi informativi** nella fase di conclusione del contratto di investimento, alla **profilatura** della clientela nonché alla valutazione di **adeguatezza** dell'operazione
- il servizio di esecuzione di ordini per conto della clientela, con particolare riferimento agli obblighi di **correttezza**, di **trasparenza** e di efficiente svolgimento del servizio





Arbitro per le Controversie Finanziarie

## ACF

# vantaggi e opportunità per investitori

- Ampliamento degli strumenti di **tutela** con abbattimento di tempi e costi
- Favorire un processo di maggiore **consapevolezza** da parte degli investitori, non di rado oscillanti tra atteggiamenti di **over confidence** e di **auto-assoluzione**
- Rafforzamento della **fiducia** nel mercato





## ACF: INCENTIVO PER GLI INTERMEDIARI A COMPORAMENTI VIRTUOSI

**Fidelizzazione** del rapporto con il cliente, **contenimento dei rischi** e creazione di **condizioni eque di concorrenza** sul mercato, con benefici anche in termini di contenimento degli oneri di vigilanza

- Per via diretta
  - ✓ obbligo di **informare gli investitori** circa le funzioni dell'Arbitro e sull'irrinunciabilità del diritto di ricorrere all'Arbitro
  - ✓ obbligo di **trattare i reclami** secondo gli orientamenti emergenti dalle decisioni dell'ACF
  
- Per via indiretta
  - ✓ effetto-deterrenza derivante dalla cd. **pubblicazione in danno** in caso di mancata esecuzione della decisione dell'ACF