

# Si apre uno spiraglio per l'albo dei fee-only

Il prossimo 20 e 21 settembre si terrà il Congresso Nazionale dei Consulenti Indipendenti. In quella occasione Nafop presenterà un nuovo documento che rivela i veri costi di gestione dell'Organismo per la Tenuta

di Francesco D'Arco

---

**P**renderà il via il prossimo 20 e 21 settembre, presso l'Hotel Parchi del Garda di Pancengo di Lazise (Verona), il **2° Congresso Nazionale Fee-Only** organizzato da **Consultique**. L'evento, al quale parteciperanno anche gli associati Nafop, sarà l'occasione per fare il punto sull'evoluzione dell'industria della consulenza finanziari in Italia. Un'evoluzione che sembra essersi fermata quando la **Consob** ha pubblicato, ormai più di due anni fa, un

### **E cos'è oggi il consulente finanziario *fee-only*?**

Oggi, nel panorama finanziario italiano, il consulente *fee-only* è uno dei pochi soggetti in grado di tutelare veramente i clienti. Rispetto al 2007 lo scenario è peggiorato e i rischi per i risparmiatori sono aumentati. Per questo motivo siamo fermamente convinti che da parte dei professionisti della consulenza finanziaria serva una maggiore consapevolezza del ruolo che svolgono e che devono svolgere verso i clienti finali. Spesso sono gli stessi consulenti a sottovalutarsi e a non credere nelle proprie competenze. In verità i *fee-only*, grazie proprio alle conoscenze elevatissime, magari acquisite anche all'interno di strutture "tradizionali" come SGR, reti o banche, oggi sono gli unici soggetti che si mettono a completa disposizione del cliente finale. Questo sarà sicuramente il file rouge della due giorni di settembre.

### **Una due giorni organizzata da Consultique. La SIM presenterà delle novità?**

Anche quest'anno, nel corso della conferenza inaugurale faremo il punto della situazione guardando a quanto accaduto nel corso degli ultimi dodici mesi e presentando le novità del prossimo anno. Le iniziative in programma per il 2012-2013 sono molte ma la più importante riguarda la nostra piattaforma web dedicata al mercato della consulenza finanziaria.

Nel corso del Congresso presenteremo la versione 2.0 della piattaforma lanciata agli inizi del 2000 e che in questi anni ha consentito ai consulenti *fee-only* di svolgere il proprio lavoro restando sempre aggiornati e in linea con le normative. Ora però crediamo sia giunto il momento di rinnovare questo strumento rendendolo ancora più *user friendly* e fruibile anche tramite *tablet*. Rapidità, semplicità ed efficacia sono gli elementi che caratterizzano la nuova versione della piattaforma che presenteremo al congresso.

Luca Mainò,  
Consultique



documento che indicava i costi (eccessivi) necessari per l'attivazione e la gestione dell'Organismo per la Tenuta dell'Albo.

Raggiunto da **ADVISOR**, Luca Mainò, membro del direttivo **Nafop** e direttore commerciale Consultique, presenta le novità che saranno annunciate nel corso della due giorni veronese e spiega perché oggi si può tornare a parlare dell'Albo senza timore dei costi.

### **Il prossimo 20 e 21 settembre si terrà sul Lago di Garda il secondo Congresso Nazionale Fee-Only. Quale sarà il tema centrale dell'evento?**

Il secondo Congresso Nazionale dei Professionisti e delle Società di Consulenza Fee-Only sarà, anche quest'anno, l'occasione per celebrare il mercato della consulenza indipendente, ma sarà anche un momento importante per fare il punto sull'industria. Il tema dominante della due giorni sarà la professionalità del consulente indipendente: chi è, cosa sta diventando e cosa dovrà essere il consulente *fee-only* per l'industria del risparmio gestito.

### **Dal lato Nafop, invece, quali novità annuncerete?**

L'associazione ormai da diversi mesi sta lavorando a una revisione del documento emerso dal tavolo di lavoro Consob di alcuni anni fa. Quel documento indicava elevati costi di attivazione e di gestione dell'Organismo per la Tenuta dell'Albo dei Consulenti Finanziari e ha aperto un dibattito, che ancora non si è concluso, sulla capacità del futuro Ente di autofinanziarsi. Per questo, alcuni mesi fa, abbiamo deciso di istituire un tavolo di lavoro interno all'associazione che sta riconsiderando tutti i costi inseriti in quel famoso documento e, per ogni singola voce, stiamo ri-

## IL PROGRAMMA DEL 2° CONGRESSO DEI CONSULENTI FEE-ONLY

## GIOVEDÌ 20 SETTEMBRE 2012

Ore 9:00  
REGISTRAZIONE

Ore 11:15  
CONFERENZA INAUGURALE  
con Massimo Esposti, Plus 24 (Il Sole 24 Ore)

Ore 12:00  
TAVOLA ROTONDA  
"L'offerta del mercato degli Etp richiede competenze specifiche per l'individuazione dei migliori strumenti: il "beta" e l'"alpha" per il portafoglio ottimale".  
Modera Stefano Gaspari, MondoETF

Ore 13:00  
Video-pilola dal Centro Studi Consultique

Ore 14:45  
INTERVENTO  
di Carlo Pelanda, economista

Ore 15:30  
RELAZIONE  
A cura di iShares: "È un mondo nuovo ma non privo di opportunità"

## VENERDÌ 21 SETTEMBRE 2012

Ore 9:30  
CONFERENZA ISTITUZIONALE  
"La consulenza finanziaria indipendente in Italia"  
Partecipano: Cinzia Bonfrisco (Senato), Mario Noera (Università Bocconi), Maria Teresa Paracampo (Università di Bari), Massimo Scolari (Ascosim), Cesare Armellini (Nafop)  
Modera Marco Liera, editorialista Il Sole 24 Ore

Ore 11:00  
Video-pilola dal Centro Studi Consultique

Ore 11:25  
FOCUS  
A cura di Capital Protected "Novità in tema di fiscalità internazionale"

Ore 11:40  
SEMINARIO  
"Le ultime novità sul contenzioso in materia di derivati"  
Partecipano: Marcello Minenna (Consob), Luca Zamagni (Axis), Angelo Paletta (Università di Bologna), Giuseppe Romano e Matteo Trotta (Consultique)  
Modera Marcello Frisone, Il Sole 24 Ore

Ore 16:10  
TAVOLA ROTONDA  
"Approcci di investimento nell'attuale mercato obbligazionario: la valutazione del rischio e la ricerca del rendimento"  
Modera Marco Muffato, BancaFinanza

Ore 17:10  
DIBATTITO A DUE  
"Individuazione, valutazione e controllo dei rischi di controparte negli Etp"  
Modera Alessia Liparoti, Finanza e Diritto

Ore 18:45  
TEAM GAME  
Una nuova esperienza motivazionale affinché i consulenti indipendenti possano acquisire maggiore consapevolezza per lo sviluppo del proprio business

Ore 22:30  
PRIVATE PARTY  
Premiazione del concorso Scatta l'Indipendenza e la consegna del Premio Fee-Only

Ore 12:40  
RELAZIONE  
sui mercati emergenti a cura di Aberdeen Asset Management

Ore 15:00  
INTERVENTO  
del prof. Michele Boldrin, economista e docente alla Washington University in Saint Louis

Ore 16:15  
FOCUS  
A cura di Exane Derivatives: "Il valore della ricerca fondamentale: approccio alla strategia market neutral in ottica di asset allocation"

Ore 16:30  
TAVOLA ROTONDA  
"Opportunità di investimento con posizioni long, short, di arbitraggio e relative value, settori di nicchia: idee per un portafoglio diversificato"  
Modera Lionello Cadarin, Effe

vedendo il tutto e riducendo, dove possibile, le spese di attivazione e gestione dell'Organismo.

### Ed è possibile ridurre i costi?

È possibile. Dal tavolo di lavoro sta emergendo che, anche nello scenario peggiore,

ovvero con solo un migliaio di consulenti che si iscrivono all'albo nel primo anno di attività, l'Organismo riesce ad autofinanziarsi.

Questa revisione, che Nafop presenterà nel corso del Congresso Nazionale Fee-Only, vuole riaprire il dibattito sulla nascita dell'Organismo e far capire che l'avvio dell'albo è possibile senza necessità di finanziamenti esterni.

### Ma serve davvero un nuovo albo?

Noi, come Nafop, avevamo proposto in passato di avviare non un nuovo albo ma un registro di consulenti finanziari, sulla falsa riga di quanto avviene oggi negli Stati Uniti. Questo perché siamo ancora fermamente convinti che l'albo, o il registro, sia un utile strumento di tutela per l'investitore. Tramite l'albo/registo il cliente finale può verificare se ha di fronte davvero un consulente finanziario e non un soggetto abusivo. Oggi siamo in una situazione di vero e proprio Far West che deve essere risolta. Come associazione ci siamo dati un codice di autodisciplina per la tutela degli investitori, sarebbe però opportuna l'istituzionalizzazione della categoria.

**Mainò:  
viviamo  
un Far West  
che va risolto  
rapidamente  
e bene**

### Oggi Nafop può contare su circa 300 soggetti iscritti e il dato è stabile. Gli iscritti non aumentano perché non c'è interesse a intraprendere questa professione o i motivi sono altri?

I motivi sono altri. L'interesse a intraprendere l'attività di consulente *fee-only* è ancora elevato, soprattutto tra i promotori finanziari, i *private banker* e i bancari. Ma senza un albo (o un registro) questi professionisti non abbandoneranno mai la loro attività, finirebbero in quel Far West di cui parlavo prima. Tecnicamente questi soggetti, se decidessero di abbandonare la loro attività, non potrebbero svolgere il lavoro del consulente finanziario e quindi continuano a svolgere la loro attività.

Visita AdvisorOnline per un maggiore approfondimento