

Opportunità. Per coloro che si iscriveranno entro il 1° novembre 2009

Albo CF: consulenti indipendenti, promotori e bancari entrano senza esame

Ci vorranno due anni d'anzianità per evitare la prova per l'iscrizione all'Albo dei Consulenti Finanziari

È stato ratificato dal Consiglio di Stato il "Regolamento di disciplina dei requisiti di professionalità, onorabilità, indipendenza e patrimoniali per l'iscrizione all'Albo delle persone fisiche consulenti finanziari" del Ministero dell'Economia. Ai fini dell'iscrizione, oltre ad un **titolo di studio non inferiore al diploma di istruzione secondaria superiore di durata quinquennale**, sarà necessario possedere un'adeguata conoscenza specialistica in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecniche che verrà accertata tramite una prova valutativa indetta dall'Organismo (che verrà costituito sempre dal Ministero dell'Economia). Potranno essere esonerati dall'esame i seguenti soggetti: - i promotori finanziari (iscritti al relativo Albo) che, per uno o più periodi di tempo complessivamente pari a due anni nei tre anni precedenti la richiesta di iscrizione hanno esercitato la propria attività

professionale per conto di soggetti abilitati che negli stessi periodi hanno svolto attività di consulenza in materia di investimenti; - i quadri direttivi di terzo e quarto livello di soggetti abilitati che, per uno o più periodi di tempo complessivamente pari a due anni nei tre anni precedenti la richiesta di iscrizione sono stati addetti al servizio di consulenza in materia di investimenti o il personale preposto a una dipendenza o a un'altra unità operativa di un soggetto abilitato o responsabile della stessa, addetto al servizio di consulenza in materia di investimenti - gli agenti di cambio. Estremamente importante il requisito di indipendenza, per il quale non possono essere iscritti all'Albo i soggetti che intrattengono rapporti, di natura patrimoniale o professionale o di altra natura, con emittenti o intermediari se tali rapporti possono condizionare l'indipendenza di giudizio nella prestazione della consulenza. Elemento fondamentale, che garantisce in merito all'assenza di conflitti di interesse dei consulenti finanziari, è il fatto che questi **non possono percepire alcuna forma di beneficio da soggetti diversi dal cliente al quale rendono il servizio (fee only)**. Circa i requisiti patrimoniali, si prevede la sottoscrizione di un'assicurazione a copertura della responsabilità civile per i danni derivanti da negligenza



Novità. La Guida del Sole 24 Ore alla Consulenza Finanziaria Indipendente

professionale che assicuri una copertura di almeno 1 milione di euro per ciascuna richiesta di indennizzo e di 1,5 milioni di euro all'anno per l'importo totale delle richieste di indennizzo. **Consulenti indipendenti** Si determina, inoltre, l'esonero dall'esame per le persone fisiche che, alla data della richiesta d'iscrizione, abbiano svolto il servizio di consulenza in materia di investimenti per un periodo complessivamente non inferiore a due anni nell'ultimo triennio; l'esenzione dalla prova valutativa è prevista anche per quei soggetti che, alla richiesta, abbiano ricoperto per un periodo complessivamente non inferiore a due anni nell'ultimo triennio l'incarico di amministratore di società di persone o capitali operanti unicamente nella prestazione del servizio di consulenza in mate-

ria di investimenti; l'Organismo deciderà in merito agli elementi probatori dello svolgimento della consulenza tenendo conto di volume d'affari e numero di clienti. **Promotori finanziari e quadri bancari** Saranno, infine, **esonerati dalla prova valutativa** (a condizione che l'iscrizione sia chiesta entro il 1° novembre 2009): - i promotori iscritti al relativo albo che per uno o più periodi di tempo complessivamente pari a due anni nei tre precedenti la richiesta di iscrizione, hanno esercitato la propria attività professionale per conto di soggetti abilitati; - i quadri direttivi di 3° e 4° livello di soggetti abilitati che, per uno o più periodi di tempo complessivamente pari a due anni nei tre precedenti la richiesta di iscrizione, siano stati addetti ad uno dei servizi di investimenti previsti dal TUF o al settore della commercializzazione di prodotti finanziari o il personale preposto ad una dipendenza o ad un'altra unità operativa di un soggetto abilitato, o responsabile della stessa, addetto ad uno dei servizi di investimenti. Questi soggetti, che dovranno dimettersi dalla loro attuale attività, dovranno produrre la documentazione attestante l'esercizio dell'attività professionale (dichiarazione del soggetto abilitato, mansioni ricoperte e periodo di svolgimento).

Consultique. Parla il fondatore Armellini Inducements? No grazie

“Può essere definita tale solo se non esistono i **conflitti di interesse** derivanti dal collocamento e dalla remunerazione basata su **provvigioni ed incentivi**”. Ha le idee chiare Cesare Armellini, fondatore di Consultique e presidente della Nafop (National Association of Fee Only planners www.nafop.org), l'unica associazione che si è battuta in Italia per il corretto recepimento della Mifid e che oggi riunisce attorno a sé la quasi totalità dei consulenti indipendenti italiani. “È corretto l'approccio del Ministero dell'Economia quando impone la remunerazione esclusivamente a **parcella** ai consulenti finanziari che saranno iscritti al nuovo albo – continua – perché è solo in questo modo che si eliminano alla radice i conflitti di interesse e si tutelano gli investitori”. Un altro argomento dibattuto negli ultimi mesi è rappresentato dalla consulenza finanziaria prestata dai **commercialisti** che, stando alle indicazioni del mercato, riguarda molti studi professionali italiani. “L'art. 2 della Mifid riguardante le esenzioni - precisa Ar-



Cesare Armellini. Presidente Consultique

mellini - specifica che la direttiva non si applica alle persone che forniscono consulenza in materia di investimenti nell'esercizio di un'altra attività professionale non contemplata dalla direttiva stessa, purché tale consulenza non sia specificamente remunerata”. Pertanto, avranno interesse all'iscrizione all'albo dei CF solo quei professionisti la cui attività di consulenza in materia di investimenti costituirà l'attività principale dello studio, che sono una minoranza. Infine, Cesare Armellini annuncia la disponibilità di Nafop ad accogliere come associate tutte le SIM di sola consulenza che si costituiranno nei prossimi mesi.

Consulenza indipendente. La società (www.consultique.com) supporta ed assiste i professionisti nell'esercizio dell'attività

Iniziare è semplice con Consultique

Dal 2001 avviati all'attività di consulenza fee only oltre 200 studi professionali

Alla fine degli anni '90 Cesare Armellini ebbe l'idea di sviluppare in Italia il modello di consulenza fee only e, dopo l'analisi dei mercati più evoluti (USA e UK), fondò Consultique. **Giuseppe Romano**, direttore Ufficio Studi, è responsabile dei **master di formazione** della società, dedicati a chi vuole approfondire le tematiche della consulenza fee only. “I nostri percorsi - sostiene Romano - permettono di conoscere il mondo della consulenza sia per gli investitori che per le aziende e consentono di acquisire tutto il know how per l'esercizio della professione”.

L'Ufficio Studi e Ricerche, unico in Italia ad aver analizzato tutte le tipologie di prodotti, interagisce con i consulenti fee only tramite telefono ed email ed organizza seminari ed incontri personalizzati. “Abbiamo creato un portale online che contiene diverse sezioni di analisi e software - continua Romano - e tramite il nostro call center dedicato agli studi professionali siamo in grado di risolvere tutte le problematiche incontrate nell'esercizio dell'attività”. “Tra i professionisti che si rivolgono a Consultique - illustra Luca Mainò, direttore marketing - ci sono **promotori finanziari** che decidono di lasciare il mandato e di mettere a frutto le esperienze accumulate, ma ci sono anche dipendenti **bancari** con il desiderio di assistere in modo indipendente nella propria clientela”. Negli USA la consulenza fee only è offerta anche da studi legali e consulenti fiscali. “I **commercialisti** - continua Mainò -

possono offrire un servizio di assistenza nell'interazione con la banca ed un check up del portafoglio con il calcolo della “parcella occulta” (prelievi che annualmente gravano sul patrimonio del cliente). Inoltre, come gli **avvocati**, i commercialisti possono (con l'ausilio di Consultique) assistere le aziende e gli enti locali che hanno sottoscritto prodotti derivati e che vogliono liberarsene. Infine, i **consulenti del lavoro** possono offrire un servizio di consulenza e pianificazione previdenziale”. I professionisti versano un canone annuale onnicomprensivo per tutti i servizi Consultique e possono beneficiare di un tariffario agevolato per specifiche richieste (ad es. il pricing dei prodotti derivati, l'analisi di portafogli complessi, i

report Basilea 2 per le imprese, consulenze previdenziali specifiche, ecc.). E la **parcella**? “L'approccio più utilizzato - conclude Mainò - è quello di concordare un importo iniziale che comprende l'analisi del patrimonio, la negoziazione delle condizioni con la banca e la creazione di un piano finanziario con strumenti efficienti; è prevista poi una “flat fee” annuale, in funzione dell'ammontare del patrimonio e dell'impegno del professionista”.



La dirigenza Consultique. Giuseppe Romano, Cesare Armellini e Luca Mainò

La tecnologia al servizio della consulenza indipendente

Gli strumenti creati da Consultique permettono di prestare al meglio il servizio di consulenza. All'interno di **Ifanet**, la piattaforma online di Consultique, sono presenti ricerche, paper tecnici, analisi di prodotti, contratti, asset allocation. “I nostri software - segnala Giuseppe Romano - rappresentano **strumenti indispensabili per prestare il servizio di consulenza finanziaria e pianificazione patrimoniale in modo indipendente** e non hanno nulla a che vedere con altri

strumenti esistenti sul mercato”. Consultique ha anche sviluppato un sito internet dedicato alla **formazione** dove è contenuto tutto il know how per l'esercizio dell'attività. Infine, nell'ultimo **regolamento Consob** riguardante i CF, sono previsti **diversi adempimenti** (informazioni da fornire al cliente, contratto di consulenza, classificazione dei clienti, rendicontazione, organizzazione e procedure): Consultique ha implementato e sviluppato una serie di tools in linea con le richieste del Regolatore che permetteranno a tutti i professionisti di **ridurre nettamente tempi e costi della compliance**. **Informazioni:** info@consultique.com e tel. 045 8012298