

# Consulenza finanziaria indipendente per gli studi dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili – Excursus storico e requisiti per l'iscrizione all'Albo

Umberto Terzuolo



**i Webinar**

*by Directio*

# Excursus storico sulla normativa inerente la consulenza finanziaria

- **1991:** Legge 1 del 1991 (Legge Sim) la “consulenza in materia di valori mobiliari” rientra tra le attività di intermediazione mobiliare **riservate ai soggetti autorizzati** (SIM, Enti creditizi.....). Tale norma istituisce anche la figura del promotore finanziario.
- **1996:** Decreto Eurosim e il TUF in ossequio alla Direttiva comunitaria ISD del 1993 prevedono che la consulenza finanziaria sia un **servizio accessorio** divenendo pertanto un'attività esercitabile da qualunque persona fisica o giuridica, senza particolari autorizzazioni o controlli dalle Autorità di settore. Avvento sul mercato finanziario dei primi consulenti finanziari indipendenti.

# Excursus storico sulla normativa inerente la consulenza finanziaria

- **21 APRILE 2004:** Approvata la MiFID I (direttiva 2004/39/CE). La consulenza finanziaria diviene servizio principale e quindi riservato ai soggetti autorizzati.
- **SETTEMBRE 2007:** Il Parlamento italiano recepisce la MiFID I con il Decreto legislativo n. 164 del 17/9/2007 ed estende anche alle persone fisiche la possibilità di prestare la consulenza in materia di investimenti. Subordinò l'esercizio del servizio di consulenza all'iscrizione in un apposito Albo di nuova costituzione. «Regime transitorio» per i soggetti che svolgevano tale attività prima del 31 ottobre 2007.
- **20.11.2018:** Delibera Consob n. 20704. Avvio definitivo, il **1.12.2018**, dell'operatività dell'albo unico dei consulenti finanziari e dell'organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari.

# Istituzione dell'Albo Professionale

- Albo Unico dei Consulenti finanziari (ex art. 31 c.4 D.Lgs 58/1998), istituito dal 1.12.2018, è tenuto dall'Organismo OCF vigilato da CONSOB.
- L'Albo è articolato in 3 diverse sezioni:
  - Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;
  - Consulenti finanziari autonomi;
  - Società di consulenza finanziaria.
- All'Organismo di vigilanza e tenuta dell'Albo Unico dei Consulenti finanziari (OCF) compete dal 1.12.2018:
  - La tenuta e la gestione delle 3 sezioni dell'Albo;
  - L'attività di vigilanza per lo svolgimento dell'attività istruttoria in tema di procedimenti cautelari e sanzionatori nei confronti dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dei Consulenti finanziari autonomi e delle Società di consulenza finanziaria.

# Requisiti per l'iscrizione all'Albo

- Sono necessari 5 requisiti:
  1. Requisito di onorabilità di cui all'art. 4 del D.M. 206/2008, di non essere in una delle situazioni impeditive di cui all'art. 3 o di incompatibilità ex art. 163 del Regolamento Intermediari;
  2. Requisito di professionalità:
    - Titolo di studio non inferiore al diploma di istruzione secondaria superiore;
    - Superamento della prova valutativa indetta dall'Organismo OCF;
    - Aver svolto un periodo di pratica professionale di almeno 12 mesi presso un Consulente finanziario autonomo o una Società di consulenza finanziaria (requisito non ancora attivo ma in fase di consultazione pubblica da parte del MEF).

# Requisiti per l'iscrizione all'Albo

3. Requisito di indipendenza patrimoniale, professionale o di altra natura (compresa quella familiare) con:
  - Soggetti emittenti o intermediari;
  - Società loro controllate, controllanti o sottoposte a comune controllo;
  - Azionisti o gruppi di azionisti che controllano tali società;
  - Amministratori o dirigenti di tali società;
  - Soggetti che possono condizionare l'indipendenza di giudizio nell'attività consulenziale in tema di investimenti.
4. Requisiti patrimoniali, ossia la sottoscrizione di una polizza assicurativa per la copertura della R.C. professionale con massimali di 1mln€ all'anno per la singola richiesta di indennizzo e 1,5mln€ all'anno per l'importo complessivo delle richieste di indennizzo.

# Requisiti per l'iscrizione all'Albo

5. Requisiti organizzative, ossia fornire un programma di attività dettagliato indicando:
  - i contenuti del servizio offerto, il target della clientela potenziale e la distribuzione geografica dell'attività, l'attività promozionale svolta;
  - la struttura organizzativa di cui si avvale e le attività esternalizzate;
  - le procedure adottate per la raccolta di informazioni e selezione degli strumenti finanziari, l'adempimento degli obblighi normativi richiesti in materia di privacy e antiriciclaggio;
  - le informazioni sui piani previsionali di investimento nei primi 3 anni di attività.
- Se il C.F.A. dovesse avvalersi di Società di consulenza finanziaria (S.c.f.), può:
  - Non vedersi applicati i requisiti patrimoniali;
  - Assolvere i requisiti organizzativi con una dichiarazione autentica resa dal legale rappresentante della S.c.f. che attesti la sussistenza di un contratto di collaborazione tra il C.F.A. e la S.c.f..

# Prova valutativa

- Prova valutativa per gli aspiranti C.F.A. è indetta annualmente con apposito bando dall'OCF.
- Vi sono sessioni mensili nelle sedi di Milano, Roma, Venezia e Palermo.
- Per il 2020, in virtù dell'emergenza sanitaria, gli esami per le sessioni di Giugno e Luglio si svolgeranno in modalità telematica.
- La domanda di ammissione va presentata utilizzando il portale dell'OCF.
- Nell'area riservata del portale (a cui si accede previa registrazione) sono presenti: La procedura per presentare on-line la domanda di iscrizione all'esame e le sue tempistiche;
  - La simulazione della prova;
  - Una piattaforma di e-learning;
  - La procedura on-line guidata per la iscrizione all'Albo unico;
  - Le funzionalità di pagamento on-line dei contributi sia per presentare la domanda di iscrizione alla prova sia per l'iscrizione all'Albo unico.

# Prova valutativa

- Nell'area riservata del portale [www.organismocf.it](http://www.organismocf.it) sono presenti anche alcuni strumenti utili per la preparazione della prova come:
  - I testi di riferimento e la normativa specifica per materia;
  - Le 5.000 domande e le 15.000 risposte da cui vengono selezionati i quesiti della prova;
  - Il simulatore della prova con tutoring on-line automatico;
  - La piattaforma di e-learning per seguire il percorso di autoapprendimento guidato, previa iscrizione ad almeno una delle sessioni di esame.
- È strutturata sotto forma di prova scritta mediante l'utilizzo di appositi tablet forniti al singolo candidato.
- Ha una durata di 85 minuti.
- È articolata in 60 domande a risposta multipla (ad estrazione casuale) con 40 quesiti da 2 punti (con casi pratici) e 20 da 1 punto.ed il punteggio minimo per il superamento dell'esame è 80/100.

# Prova valutativa

- Le materie su cui vertono i quesiti della prova d'esame sono essenzialmente:
  1. Diritto del mercato finanziario e degli intermediari e disciplina dei Consulenti finanziari;
  2. Matematica finanziaria e economia del mercato finanziario, pianificazione finanziaria e finanza comportamentale;
  3. Diritto privato e diritto commerciale;
  4. Diritto tributario relativo al mercato finanziario;
  5. Diritto previdenziale e assicurativo.
- Ordinariamente le sedi sono Milano, Roma, Palermo e Venezia.

# Prova valutativa

- Gli appelli residui per il 2020, in base al bando datato 28.11.19, si svolgeranno nei mesi di:
  - Giugno – prova a distanza
  - Luglio – prova a distanza
  - Settembre,
  - Ottobre,
  - Novembre
  - Dicembre.
- È possibile presentare la domanda di ammissione per un solo appello alla volta a partire dalla data indicata nella slide successiva.

# Prova valutativa



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

## CALENDARIO ESAMI OCF 2020

|                  | Palermo | Milano               | Roma           | Venezia |  |
|------------------|---------|----------------------|----------------|---------|--|
| <b>Febbraio</b>  |         | 25 26 27 28          |                |         | Inizio presentazione domanda <b>8 gennaio 2020</b> .<br>Fine presentazione domanda <b>entro le 17.00 di:</b> |
| <b>Marzo</b>     |         |                      | 17 18 19       |         | I sessione 1°appello <b>giovedì 6 febbraio 2020</b>  |
| <b>Aprile</b>    |         | 7 8 9 10             |                |         | I sessione 2°appello <b>lunedì 24 febbraio 2020</b>  |
| <b>Maggio</b>    |         |                      | 5 6 7 8        |         | II sessione 1°appello <b>lunedì 16 marzo 2020</b>  |
| <b>Giugno</b>    | 4 5     | 16 17 18 19          |                |         | II sessione 2°appello <b>lunedì 6 aprile 2020</b>  |
| <b>Luglio</b>    |         |                      | 7 8 9 10       |         | III sessione 1°appello <b>lunedì 4 maggio 2020</b>   |
| <b>Settembre</b> |         | 8 9 10<br>(* ) 10 11 |                |         | III sessione 2°appello <b>mercoledì 3 giugno 2020</b>  |
| <b>Ottobre</b>   |         |                      | 6 7 8 9        | 27 28   | IV sessione 1°appello <b>lunedì 20 luglio 2020</b>   |
| <b>Novembre</b>  |         | 17 18 19 20          |                |         | (* ) sessione iscritti<br>sezione A del RUI <b>giovedì 2 luglio 2020</b>                                     |
| <b>Dicembre</b>  |         |                      | 14 15 16 17 18 |         | IV sessione 2°appello <b>lunedì 7 settembre 2020</b>   |
|                  |         |                      |                |         | V sessione 1°appello <b>lunedì 5 ottobre 2020</b>  |
|                  |         |                      |                |         | V sessione 2°appello <b>lunedì 16 novembre 2020</b>  |

(\* ) Sessione unica della prova valutativa dedicata alle persone fisiche iscritte nella Sezione A del Registro degli Intermediari assicurativi, anche a titolo accessorio, e riassicurativi per l'anno 2020 (delibera OCF n. 1229 del 28 novembre 2019).

# Prova valutativa



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

## CALENDARIO PROVA A DISTANZA OCF – giugno 2020

| 15-19 Giugno – I° Sessione – I° appello |    |    |    |    |
|---|----|----|----|----|
| Commissione 1                           | 15 |    |    | 19 |
| Commissione 2                           |    | 16 |    |    |
| Commissione 3                           |    |    | 17 |    |
| Commissione 4                           |    |    |    | 18 |

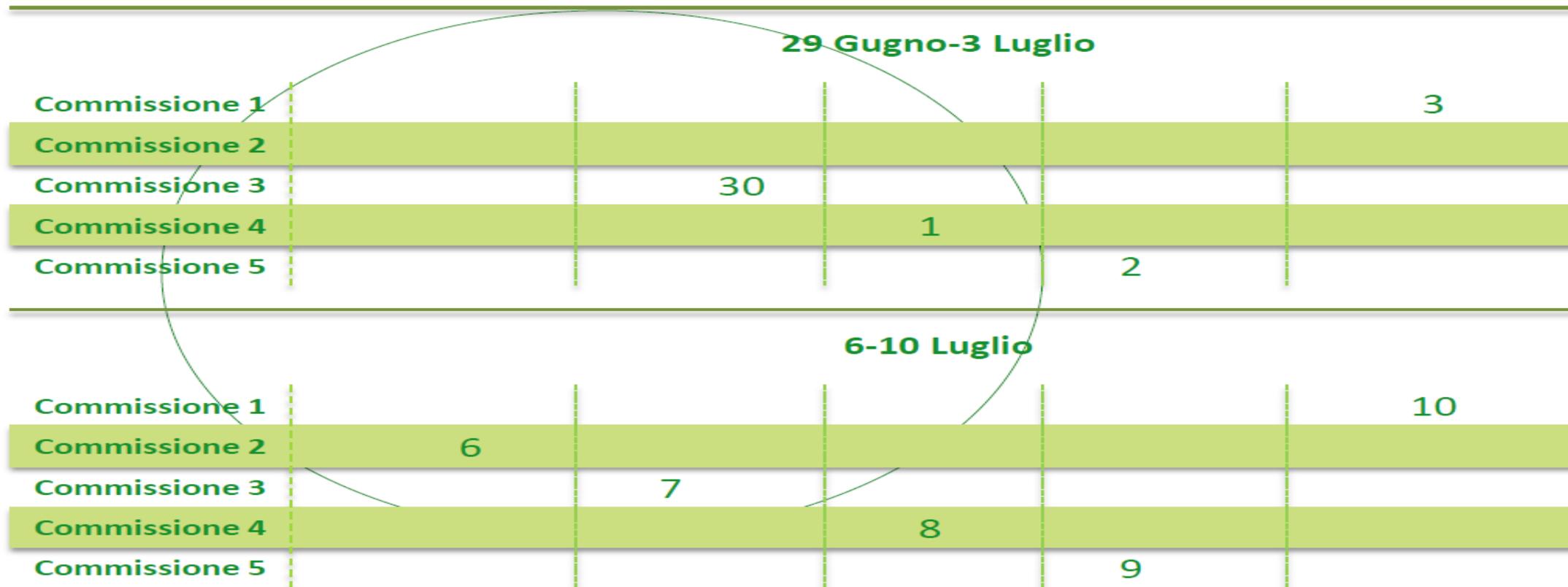
| 22-26 Giugno – I° Sessione – I° appello |    |    |    |    |
|---|----|----|----|----|
| Commissione 1                           |    |    |    | 25 |
| Commissione 2                           | 22 |    |    | 26 |
| Commissione 3                           |    | 23 |    |    |
| Commissione 4                           |    |    | 24 |    |

# Prova valutativa



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

## CALENDARIO PROVA A DISTANZA OCF – Giugno - Luglio 2020



# Il Tirocino – Schema di D.M. unico sui consulenti finanziari

- Art. 8 dello Schema di D.M. unico sui consulenti finanziari, la cui consultazione pubblica si è chiusa il 22.11.2019, prevede un rafforzamento del requisito di esperienza professionale per l'iscrizione all'Albo attraverso un periodo di praticantato.
- Il tirocinio sarebbe previsto anche per i Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ma solo ai fini dell'operatività (non ai fini dell'iscrizione all'Albo).
- Per quanto concerne l'esperienza professionale e la formazione specialistica richiesta nonché i corsi di formazione e i relativi test di verifica, nello Schema di D.M. si rimanda ai requisiti e alle condizioni definite da Consob per i Consulenti abilitati all'offerta fuori sede, salvo eccezioni.

# Il Tirocino – Schema di D.M. unico sui consulenti finanziari

- Le eccezioni più rilevanti sono:
  - L'esperienza professionale deve essere maturata antecedentemente alla richiesta di iscrizione all'albo;
  - I corsi di formazione professionale possono essere svolti anche durante il periodo di praticantato e devono essere erogati da specifici soggetti.
- Il tirocinio deve essere svolto presso i C.F.A. e/o le società di consulenza finanziaria iscritte all'Albo.
- Il tirocinio si concretizza in:
  - Svolgere la pratica professionale con assiduità, diligenza, dignità, lealtà e riservatezza e rispettare la disciplina relativa ai consulenti finanziari autonomi;
  - Assistere agli incontri dei C.F.A. o delle società di consulenza finanziaria con i clienti;
  - Partecipare con i C.F.A. o le società di consulenza finanziaria a formulare le raccomandazioni ai clienti.