

# Guida alla Consulenza finanziaria indipendente per gli studi dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili

Umberto Terzuolo

# 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.

# Incompatibilità con la professione di Dottore Commercialista



- Art. 163 del Regolamento Intermediari prevede incompatibilità dell'attività di Consulente finanziario autonomo principalmente con:
  - Attività di agente di cambio;
  - Attività di intermediazione assicurativa art. 109, c.2, lett. a), c), e) del D.Lgs 209/2005;
  - Attività di agente in attività finanziaria ex art. 128 quater T.U.B..
- C.N.D.C.E.C. ha risposto a quesito ODCEC Padova il 5.11.2018 sostenendo l'inesistenza della incompatibilità all'esercizio dell'attività di Consulente finanziario autonomo con quella di Dottore Commercialista.
- Il quesito era comunque legittimo dato che l'art. 4, c.1, lett. e) del D.Lgs 139/2005 prevede l'incompatibilità con la professione di Dottore Commercialista dell'attività di Consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede (ex promotore finanziario) in quanto soggetto che agisce per conto di intermediari autorizzati.

# Incompatibilità con la professione di Dottore Commercialista



- Motivazioni assunte dal C.N.D.C.E.C.:
  - Il C.F.A. è un soggetto indipendente;
  - Deve essere in possesso di requisiti patrimoniali e di professionalità, onorabilità, indipendenza;
  - La sua attività consiste nell'analisi dei mercati finanziari, nel fornire raccomandazioni di investimento in ragione della situazione personale e finanziaria del cliente, dei suoi obiettivi di investimento;
  - È indipendente rispetto ai soggetti emittenti degli strumenti di investimento da lui consigliati;
  - È remunerato solo ed esclusivamente dal proprio cliente.

# 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).
  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.

# Requisiti per l'iscrizione all'Albo



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.
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.
- La domanda di ammissione va presentata utilizzando il portale dell'OCF.
- Nell'area riservata del portale (a cui si accede previa registrazione) sono presenti varie informazioni, tra cui:
  - 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.
- 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.
- La correlazione tra gli argomenti da approfondire e numero di domande è la seguente:
  - sulla prima materia vertono 24 domande;
  - sulla seconda vertono 19 domande;
  - sulla terza vertono 5 domande;
  - sulla quarta vertono 6 domande;
  - Sulla quinta vertono 6 domande.

# Prova valutativa



- Gli appelli, in base al nuovo bando datato 28.11.19, si svolgeranno nei mesi di:
  - febbraio,
  - marzo,
  - aprile,
  - maggio,
  - giugno,
  - luglio,
  - settembre,
  - ottobre,
  - novembre
  - dicembre.
- Le sedi saranno Milano, Roma, Palermo e Venezia.
- È possibile presentare la domanda di ammissione per un solo appello alla volta a partire dal 8.1.20.

## Prova valutativa



## CALENDARIO ESAMI OCF 2020

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

(\* ) 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).