

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 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 Inizio presentazione domanda 8 gennaio 2020. 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 (*) 10 11			IV sessione 1° appello lunedì 20 luglio 2020 (*) sessione iscritti 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).