

Economia ed Etica

Giovedì 12 novembre 2015 – Ore 17.30 – Aula B – via Università, 12

La deontologia professionale dei consulenti finanziari indipendenti e il quadro normativo nazionale e sovranazionale.

Relatore: **Michele Catellani**
(Consulente finanziario indipendente)

Economia ed Etica – il CFI

La normativa Mifid (Market in Financial Instruments Directive) 2004 ha definito la figura del consulente finanziario indipendente

Il CFI che presta consulenza in materia di investimenti finanziari deve rispettare quanto previsto dal TUF (Testo unico della Finanza) arttt. 18-bis e 18-ter

Economia ed Etica – il CFI

E quindi? Cosa fa il CFI?

- Consulenza personalizzata in materia di investimenti
- Consulenza finanziaria generica (analisi strumenti, asset allocation)
- Pianificazione finanziaria
- Consulenza alle aziende in area finanziaria (derivati, pricing, bplan, tesoreria)

Economia ed Etica – il CFI

E quindi? Cosa fa il CFI?



Economia ed Etica – il CFI



Economia ed Etica – il CFI

FONDO PENSIONE APERTO	
n. rate	Importo lordo totale
420	€ 176.400,00
SALDO NETTO	€ 404.907,75
Tir effettivo	4,25%
Indice di costo	0,75%

FIP/PIP	
n. rate	Importo lordo totale
420	€ 176.400,00
SALDO NETTO	€ 231.807,98
Tir effettivo	1,50%
Indice di costo	3,50%

1° ANNO	31/12/2015	€ 5.139,34
	31/12/2016	€ 10.501,41
	31/12/2017	€ 16.095,86
	31/12/2018	€ 21.932,76
5° ANNO	31/12/2019	€ 28.022,62
	31/12/2020	€ 34.376,40
	31/12/2021	€ 41.005,54
	31/12/2022	€ 47.921,97
	31/12/2023	€ 55.138,14
10° ANNO	31/12/2024	€ 62.667,04
11° ANNO	31/12/2025	€ 70.522,24
12° ANNO	31/12/2026	€ 78.717,85
15° ANNO	31/12/2029	€ 105.498,01
20° ANNO	31/12/2034	€ 158.450,02
25° ANNO	31/12/2039	€ 223.914,69
30° ANNO	31/12/2039	€ 304.848,78
35° ANNO	31/12/2049	€ 404.907,75

31/12/2015	€ 5.074,79
31/12/2016	€ 10.226,23
31/12/2017	€ 15.455,48
31/12/2018	€ 20.763,71
31/12/2019	€ 26.152,11
31/12/2020	€ 31.621,89
31/12/2021	€ 37.174,29
31/12/2022	€ 42.810,55
31/12/2023	€ 48.531,94
31/12/2024	€ 54.339,73
31/12/2025	€ 60.235,25
31/12/2026	€ 66.219,81
31/12/2029	€ 84.721,31
31/12/2034	€ 117.467,59
31/12/2039	€ 152.762,64
31/12/2039	€ 190.804,83
31/12/2049	€ 231.807,98

DIFFERENZA DOPO 10 ANNI
DIFFERENZA DOPO 20 ANNI
DIFFERENZA DOPO 30 ANNI
DIFFERENZA DOPO 35 ANNI

€ 8.327,31	13,29%
€ 40.982,43	25,86%
€ 114.043,95	37,41%
€ 173.099,77	42,75%

Economia ed Etica – il CFI



Economia ed Etica – il CFI

Quali requisiti deve rispettare?

L'art.7 del DM 206/2008 prevede che:

- le persone fisiche che hanno esercitato l'attività di consulenza per 2 anni nel triennio precedente l'iscrizione all'Albo siano esonerati dalla prova valutativa
- rispetti il requisito di onorabilità
- sia indipendente (fee only)
- abbia adeguate garanzie patrimoniali
- il CFI non possa detenere somme di denaro del Cliente

Economia ed Etica – il CFI

Quindi esiste un Albo di categoria?

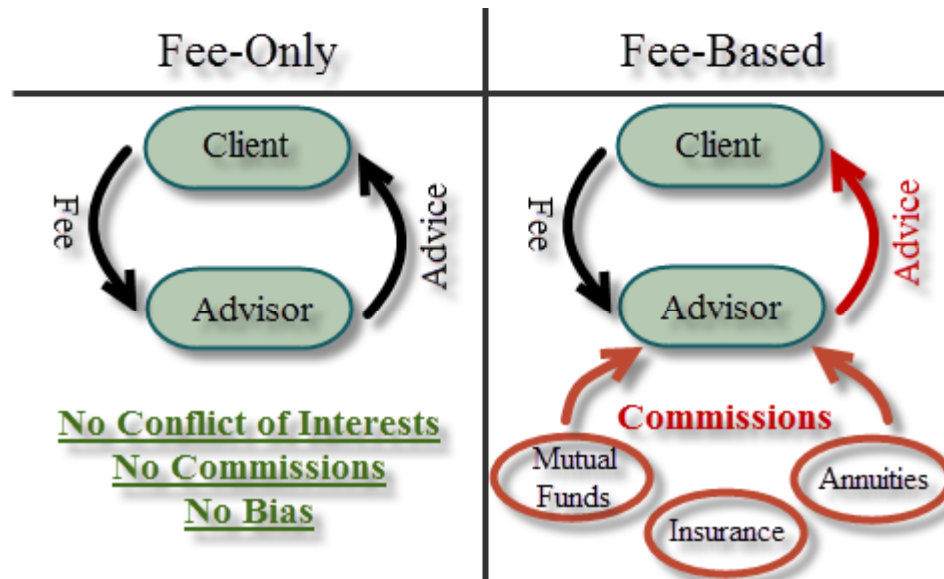
- L'albo cui si fa riferimento nella normativa (art.18 bis del TUF) ad oggi non esiste
- Il Legislatore ha prorogato di anno in anno la nascita dell'Albo dal 2007 ad oggi istituendo il cosiddetto "regime transitorio"

Economia ed Etica – il CFI

Quali requisiti deve rispettare?

- L'art.7 del DM 206/2008 prevede che:
- le persone fisiche che hanno esercitato l'attività di consulenza per 2 anni nel triennio precedente l'iscrizione all'Albo siano esonerati dalla prova valutativa
- rispetti il requisito di onorabilità
- sia indipendente (fee only)**
- abbia adeguate garanzie patrimoniali
- il CFI non possa detenere somme di denaro del Cliente

Economia ed Etica – il CFI



Economia ed Etica – il CFI

Quali novità con la Mifid 2 – dal 2016?

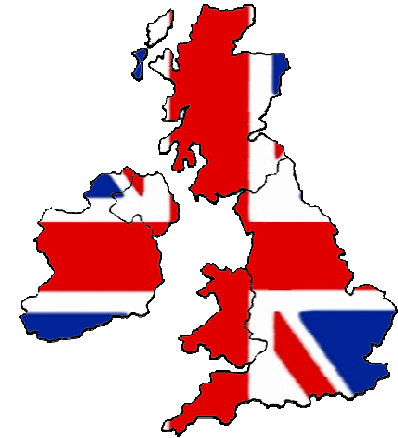
- La MiFID II esplicita la consulenza indipendente, prevedendo la disclosure nei confronti degli investitori sulla forma e le caratteristiche della consulenza prestata

Economia ed Etica – il CFI

Mifid 2 vs RDR



Aumento della professionalità



Maggiore trasparenza

Divieto inducements per la
consulenza indipendente

Divieto inducements per
ogni tipo di consulenza

Economia ed Etica – il CFI

Nel 2010, il governo australiano ha annunciato che avrebbe dato avvio ad un processo per creare nuove leggi per incoraggiare la popolazione a ricercare il servizio consulenza finanziaria e incrementare la fiducia dei consumatori

Queste leggi sono state denominate “Il futuro della consulenza finanziaria” (FoFA). Dopo due anni, le nuove regole sono diventate così legge il 1° luglio 2012;



Economia ed Etica – il CFI

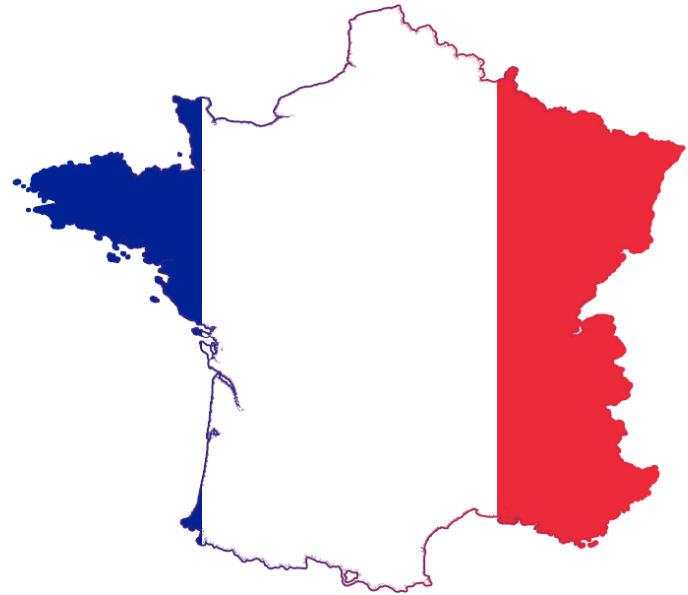
La FINMA, l'autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, riconosce a pieno titolo la figura del consulente finanziario indipendente: professionista che si aggiunge di fatto ai private banker, consulenti assicurativi e broker, figure professionali non fee only.

Per FINMA “sono legittimati a definirsi indipendenti quegli operatori che nell'erogazione dei servizi ai propri clienti non ricevono incentivi da terzi”.



Economia ed Etica – il CFI

La situazione in Francia è sostanzialmente monopolizzata dal sistema bancario e assicurativo, quindi da un sistema incentrato sul pagamento delle commissioni dalle società prodotte. Un contesto così caratterizzato non predispone lo sviluppo della consulenza a parcella.



Economia ed Etica – il CFI

In Spagna si riscontra un trend differente sia dalla Germania che dalla Francia. Parliamo sempre di un Paese incentrato sul sistema bancario ma gli esperti di mercato parlano anche di un forte trend di ascesa dei professionisti della consulenza finanziaria indipendente.



Economia ed Etica – il CFI

Contatti:

michelecatellani@cfiparma.it

ufficio 0521.240023