

Albo, vigilanza, tutela del risparmio e ruolo dei consulenti finanziari

Mattia Suardi

Ufficio studi Anasf

Il ruolo del consulente finanziario e lo sviluppo dell'Albo

1. Come siamo arrivati fino a qui
2. Dove siamo diretti. Una stagione di cambiamenti
3. Prossimi sviluppi. Profili evolutivi

Un'attività svolta professionalmente, regolamentata e riservata



Tutela del risparmio

Come siamo arrivati fino a qui



Dove siamo diretti. Una stagione di cambiamenti

Legge di stabilità 2016 e d.lgs. 129/2017

- da “promotore finanziario” a “**consulente finanziario** abilitato all’offerta fuori sede”
 - un Albo, **tre sezioni**:
 - i. consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede
 - ii. consulenti finanziari autonomi
 - iii. società di consulenza finanziaria
- } **Nuovo art. 30-bis, TUF**
- da APF a **OCF** (Organismo di vigilanza e tenuta dell’albo unico dei Consulenti Finanziari)
→ funzioni di **vigilanza** sugli iscritti: tutela degli investitori e salvaguardia della fiducia nel sistema finanziario

Prossimi sviluppi. Un nuovo quadro regolamentare per i consulenti finanziari



Estate 2017 Consultazione Consob: revisione Regolamento Intermediari
Artt. 91-112 in materia di consulenti finanziari → il contributo di Anasf



29.12.2017 Pubblicati gli esiti della consultazione
*Revisione/integrazione delle norme dedicate ad Albo, regole di condotta del cf,
possibilità di conservare i documenti in formato digitale ...*

PENDING

Adozione delle nuove norme da parte della Consob

Prossimi sviluppi. Che cosa manca?

i. Adozione delle modifiche al **Regolamento Intermediari Consob**



- *Attuazione MiFID II con LG Esma su conoscenze e competenze: requisiti per l'accesso alla professione di cf*
- *Nuove regole in materia di consulenti finanziari*

ii. Consob-OCF, **protocollo d'intesa** entro 6 mesi dal Regolamento: trasferimento funzioni e attuazione del nuovo assetto statutario e organizzativo



Revisione di Statuto e regolamenti interni OCF

iii. Delibere Consob per **avvio operatività** Albo e “nuova” OCF → DL Fiscale



31.10.2018

01.12.2018

Albo dei cf e requisiti di rappresentatività

Per essere rappresentativa in OCF ogni **associazione di categoria** deve (nuovo art. 96, RI):

- a. tutelare degli **interessi professionali** degli associati
- b. rispettare il criterio della **base associativa**
 - es. associazioni di persone fisiche: solo cf abilitati o autonomi
- c. superare la **“soglia numerica”** del 10%
 - associazioni di persone fisiche: avere un numero di associati almeno pari al 10% degli iscritti alla propria sezione (cf abilitati o autonomi)
 - dati aggiornati ogni anno
- d. avere **delega esclusiva** a rappresentare i propri associati

OCF, rappresentatività e *governance*: profili evolutivi

- **Simmetrie e analogie nei requisiti di rappresentatività** per le associazioni di:
 - consulenti finanziari autonomi → consulenti finanziari abilitati
 - società di consulenza → soggetti abilitati e intermediari finanziari
- nuovo Regolamento Intermediari: a **OCF** è richiesto di mantenere previsioni statutarie idonee a garantire che le associazioni professionali che lo costituiscono siano **adeguatamente rappresentate** per ciascuna sezione dell'Albo

Alcuni spunti di riflessione

Tempistiche

- Adozione del nuovo Regolamento Intermediari
- Entrata a regime del nuovo Albo e delle nuove funzioni di OCF
- Revisione dei decreti ministeriali con i requisiti per l'iscrizione all'Albo

Assetto statutario e organizzativo di OCF

- Come interagiranno i vari criteri di rappresentatività delle associazioni di categoria?
- Come garantire il c.d. diritto di tribuna per le diverse associazioni?
- Quali saranno gli effetti sulla *governance* dell'Organismo?

Level playing field

- Parità di regole tra operatori del settore: cf, personale di banca (es. LG Esma)