

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PROMOTORI FINANZIARI



Promotori Finanziari

Il giornale dei professionisti della consulenza

La posta del presidente



Maurizio Bufi, presidente Anasf, risponde ogni mese su PF alle e-mail inviate dai lettori all'indirizzo maurizio.bufi@anasf.it

Inserito a cura di Germana Martano

A cura dell'



Una categoria in forma

L'aggiornamento professionale è uno dei cavalli di battaglia di Anasf, fin dalla sua nascita. Destinatari dell'attività formativa dell'Associazione sono gli iscritti, ma largo anche ai giovani con il progetto Economic@mente®

di Stefania Ballauco

Ventacinque anni fa il personaggio di John Keating ne *L'attimo fuggente* diceva che «Medicina, legge, economia, ingegneria sono nobili professioni, necessarie al nostro sostentamento; ma la poesia, la bellezza, il romanticismo, l'amore, sono queste le cose che ci tengono in vita». Tra le nobili professioni citate potrebbe essere certamente inclusa anche quella di promotore finanziario, che combina aspetti tecnici con anche alcune doti relazionali, queste ultime almeno in parte riconducibili più alla sfera delle «cose che tengono in vita».

Di certo è che per poterla svolgere, l'attività di pf va curata sotto molteplici elementi. Uno di questi è sicuramente quello della formazione, da sempre uno dei maggiori presidi di Anasf, che nell'ultimo anno ha dedicato ancora più impegno sul fronte dell'attività di aggiornamento professionale degli associati, con lo scopo di contribuire all'innalzamento delle competenze e di rendere sempre più riconoscibili e identificabili i professionisti qualificati del settore.

La con-

giuntura economica ha infatti reso sempre più viva la necessità di misurarsi con nuove criticità legate alla volatilità e complessità dei mercati come anche alla relazione con risparmiatori insicuri ed emotivi. Possedere le competenze tecniche, da un lato, e la capacità di contenere comportamenti irrazionali da parte della clientela, dall'altro, è stato elemento di differenziazione tra buoni operatori del risparmio e cattivi gestori. I buoni risultati registrati dal sistema reti in termini di raccolta nell'ultimo anno dimostrano la bontà dell'operato della categoria dei promotori finanziari e che il modello di servizio utilizzato è vincente e premiante. Il percorso per raggiungere questi risultati non è sempre facile o comodo. Certamente ha contribuito a questa efficienza un lungo iter formativo, tanto sul campo, quanto in aula.

Nel solo 2013 i seminari Anasf hanno registrato la partecipazione complessiva di circa 4 mila professionisti su 38 incontri e per 144 ore di formazione. Se si guarda ai numeri anche a ritroso i risultati sono importanti: dal 1997 a oggi sono stati realizzati 502 seminari, con la partecipazione di oltre 66 mila promotore-

ri finanziari. I docenti di questi appuntamenti sono stati scelti fra professori universitari e professionisti e in particolare è ormai consolidata la collaborazione con i docenti dell'Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni della Sda Bocconi, della Fondazione Cuoia, dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano e con esperti e consulenti che collaborano con Anasf. Non solo. Tutti i seminari promossi dall'Associazione hanno costituito punteggio formativo per accedere all'esame Efp e sono stati accreditati per il mantenimento annuale della certificazione Efa ed Efp. Dal 2002 al 2013 sono stati in totale 4.138 i professionisti certificati da Efp Italia.

Gli argomenti approfonditi hanno riguardato temi di rilievo e di attualità per lo svolgimento dell'attività di promotore finanziario. Qualche esempio? «Previdenza 2013: orientarsi tra buste arancioni e riforme alle casse professionali e comportamenti», ma anche «Variabili economiche, mutamenti socio-demografici

e trend di lungo periodo: quali spunti per l'asset allocation strategica?» o «Il debito sovrano: conoscerlo, capirlo, valutarlo»; e ancora «Il piano strategico della terza età per il cliente private», «Investimento in Etf ed Etv: profili finanziari e fiscali», «L'evoluzione dei sistemi bancari/finanziari alla luce della crisi: nuove regole, nuovi players, nuovi equilibri concorrenziali», oppure temi che riguardano maggiormente la relazione con l'investitore: «La fiducia del cliente: come acquisirla e mantenerla nel tempo», «La gestione comportamentale del cliente in situazioni di crisi dei mercati», «La gestione dei rapporti con i clienti imprenditori: specificità e istruzioni per l'uso», per citarne alcuni.

La programmazione 2014 vede nuovi e importanti argomenti come oggetto dei seminari (si veda la tabella in questo servizio). Tra le novità «Il promotore finanziario e il giudice» a cura dell'Avvocato Luca Frumento, vuole fornire una panoramica estesa sulle diverse questioni che caratterizzano il coinvolgimento nell'apparato giudiziario del promotore finanziario da utilizzare quale vademecum di autodifesa dalle aggressioni giudiziarie di clienti e società, ma anche quale opportunità di lavoro qualitativamente rilevante, quale consulente del giudice, del pm e del legale. Verranno trattati i vari aspetti di tale coinvolgimento: il pf quale promotore di iniziativa giudiziale, il pf che si difende, il pf quale coadiutore del Giudice (Ctu) o dei legali (Ctp).

«L'utilizzo delle fiduciarie e di altri strumenti di tutela del patrimonio» di Francesco Renne, docente della Fondazione Cuoia, si pone invece come obiet-

Gentile Presidente, credo che continuando a inasprire la tassazione sulle rendite finanziarie (oggi al 26%) diventi ormai irrinunciabile affrontare nelle sedi opportune il problema dei «redditi diversi» e dei «redditi da capitale», che di fatto rendono impossibile la compensazione di perdite e guadagni.

Pertanto un risparmiatore che investe a lungo termine in fondi, quindi non uno speculatore, si trova spesso nella condizione di dover pagare una tassa malgrado sia in perdita. Una iniquità bella e buona.

Sono certo che Lei saprà portare avanti nel migliore dei modi questa nuova sfida. Nel rinnovarle la fiducia, la saluto cordialmente.

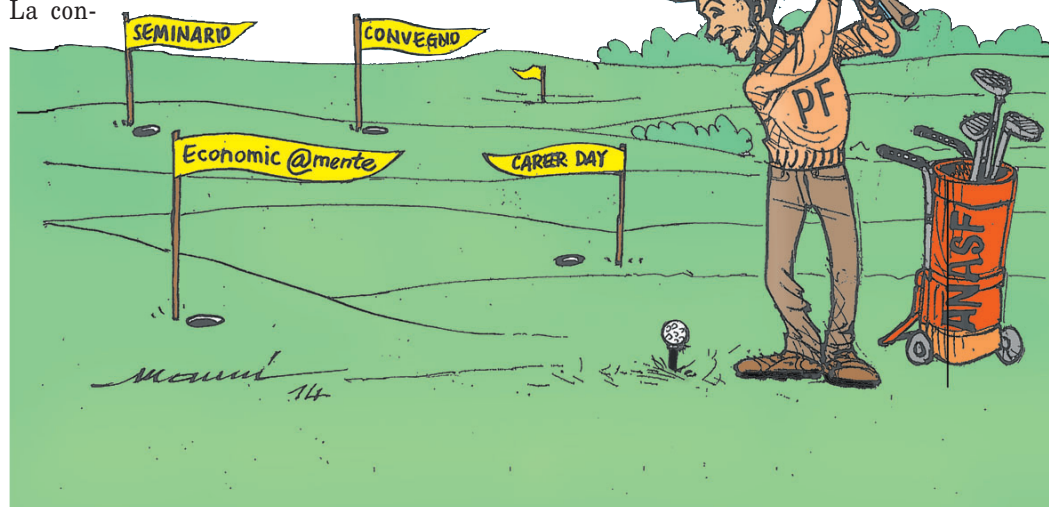
Un consigliere regionale Anasf

Gentile Collega,

la tua mail giunge in modo tempestivo e del tutto attuale rispetto ai temi di cui Anasf si sta occupando da tempo e di nuovo in queste settimane. Condivido il tuo disappunto e ti aggiorno in merito alla nostra posizione istituzionale che abbiamo voluto condividere con gli interlocutori chiamati in causa oltre che sulla stampa di settore. Assistiamo a una condizione di evidente sperequazione fiscale e tale anomalia si evidenzia ulteriormente analizzando gli Oicr. La nostra proposta consiste nell'unificazione delle definizioni «redditi da capitale» e «redditi diversi» in «redditi finanziari», con relativa modifica del Tuir. Le rendite finanziarie effettivamente maturate darebbero correttamente origine a gettito, mentre le perdite finanziarie conseguite troverebbero una idonea possibilità di compensazione. La soluzione prospettata risolverebbe la spe-



Il presidente Anasf Maurizio Bufi



(continua a pag. 48)

(continua a pag. 48)

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PROMOTORI FINANZIARI

La posta del presidente

requazione esistente e anche il conflitto per gli intermediari e gli operatori, in applicazione della Direttiva 2004/39/Ce MiFID, tra la tutela del potenziale danno fiscale subito dai risparmiatori (mediante contratti «alternativi») e la tutela del risparmio quale entità di principio, in particolare verso la clientela c.d. «retail». Pensiamo anche che occorra occuparsi della creazione dei Pir e della valorizzazione del risparmio con finalità produttive di lungo termine e la revisione della tassazione sul risparmio previdenziale. Auspichiamo che la politica ponga la giusta attenzione su questo tema caro a noi e ai risparmiatori che seguiamo.

Maurizio Bufi

(segue da pag. 47)

tivo quello di approfondire il tema legato all'utilizzo delle fiduciarie nell'ambito delle strategie di tutele del patrimonio, evidenziandone le possibili opportunità anche attraverso un confronto con altri strumenti disponibili, il fondo patrimoniale, gli atti di destinazione, i trust interni, i fondi dedicati e gli strumenti assicurativi.

«A cavallo dell'onda liquida - L'impatto delle misure straordinarie di politica monetaria sull'andamento dei mercati finanziari», a cura del prof. Fabrizio Crespi, docente di Tecnica Bancaria e di Economia e Tecnica del Mercato Mobiliare all'Università Cattolica del Sacro Cuore e Ricercatore in economia degli intermediari finanziari dell'Università degli Studi di Cagliari, tratta delle manovre di carattere straordinario adottate dalle Banche Centrali, che costituiscono non solo una novità quasi assoluta nel campo degli interventi di politica monetaria, ma anche un precedente pericoloso per il futuro; se infatti tali misure dovessero essere percepite, da qui in avanti, come un comune strumento nell'armamentario a disposizione delle Banche Centrali, le aspettative e i comportamenti degli operatori potrebbero modificarsi significativamente e i riflessi sull'andamento dei mercati finanziari diverrebbero sempre più incerti. Diviene allora sempre più importante, per chi opera a stretto contatto con la clientela, non solo com-

prendere lo status quo della politica monetaria nei principali Paesi industrializzati, ma anche essere in grado di prevenire fenomeni avversi, come l'incremento delle volatilità, le pressioni inflazionistiche, gli storni delle quotazioni, che mutamenti nelle scelte delle Banche Centrali potrebbero causare.

«Il primo gradino della pianificazione finanziaria: la protezione del reddito e del patrimonio» è il seminario proposto da Sergio Sorgi, vicepresidente di Progetica, esperto di welfare, e relatore della norma nazionale Uni «Linee Guida per la scelta del Pianificatore». Il docente parte dall'assunto che il rapporto tra rischi e cittadini è connotato da fatalismo, assenza di decisioni, dati di mercato esigui in termini assoluti e piatti in termini di crescita. Eppure oggi un imprevisto può mettere a rischio l'intera sicurezza economica del ciclo di vita e impatta sulla pianificazione in maniera complessiva e irrimediabile. In tutto questo, mentre la comunicazione pubblica si concentra sulle pensioni di vecchiaia e i loro problemi, la consapevolezza sulle prestazioni caso morte, invalidità o sui futuri sviluppi della spesa sanitaria è molto debole. Il seminario riflette quindi

sul ruolo del consulente e sulla necessità che la protezione costituisca un momento di riflessione commerciale imprescindibile laddove ci si posizioni come consulente del ciclo di vita. I partecipanti otterranno dall'incontro la possibilità di entrare in contatto con mezzi conoscitivi e fattori motivazionali a supporto della comprensione dei clienti in materia di rischi immediati, protezione del reddito e del patrimonio, relazioni tra la messa in sicurezza del conto economico e dello stato patrimoniale e le attività di pianificazione finanziaria.

Un'altra new entry nel calendario formativo targato Anasf è l'incontro su «La mente finanziaria - Economia e psicologia al servizio dell'investitore» sotto la docenza di Enrico Rubaltelli, docente Teseo, Dipartimento di psicologia dello sviluppo e della socializzazione dell'Università di Padova, e di Enrico Maria Cervellati, docente Teseo, Dipartimento di Scienze Aziendali - Università di Bologna e Dipartimento di Economia e Management - Luiss Guido Carli. Il seminario ha l'obiettivo di illustrare le teorie del doppio processo e il ruolo delle emozioni nelle decisioni di investimento, gli errori nella valutazione del

rendimento atteso e della percezione del rischio e gli obiettivi utilitaristici ed espressivi degli investitori.

Questi, nel dettaglio, i temi che apriranno la nuova stagione formativa Anasf, al via dal 1° aprile.

Ma formazione non fa rima solo con seminari. Accanto a essi nel 2013 sono state realizzate anche altre iniziative formative, come gli incontri di approfondimento sulle problematiche professionali del promotore finanziario, prevalentemente in ambito fiscale, durante i quali sono intervenuti come relatori docenti universitari, esperti del settore finanziario ed esponenti di Anasf. Nel corso dell'anno, in particolare, sono stati cinque gli incontri di approfondimento realizzati dall'Associazione e rivolti anche a promotori finanziari non associati e ai risparmiatori, rispettivamente di Emilia-Romagna, Friuli-Venezia Giulia, Liguria, Sicilia e Toscana. La partecipazione totale è stata di oltre 570 persone.

Inoltre, in autunno, in concomitanza con i Congressi regionali dell'Associazione, sono state realizzate 14 tavole rotonde su «Mercati e strategie di azione», aperte anche ai promotori finanziari non soci, che hanno

SEMINARI ANASF DEL PRIMO SEMESTRE 2014

REGIONE	SEMINARIO	DOCENTE	DATA E ORA	SEDE
MARCHE	Il promotore finanziario e il giudice	Luca Frumento - Avvocato e consulente legale Anasf	martedì 1 aprile 2014 ore 9,00 - 13,00	Hotel Federico II Via Ancona 100 60035 Jesi (AN)
PIEMONTE	L'utilizzo delle fiduciarie e di altri strumenti di tutela del patrimonio	Francesco Renne Fondazione CUOA	giovedì 3 aprile 2014 ore 9,00 - 13,00	Centro Congressi Torino Incontra - Via Nino Costa, 8 - 10123 Torino
CAMPANIA	A cavallo dell'onda liquida - L'impatto delle misure straordinarie di politica monetaria sull'andamento dei mercati finanziari	Fabrizio Crespi, Università Cattolica Università di Cagliari	mercoledì 9 aprile 2014 ore 09,00 - 13,00	Ramada Hotel Via Galileo Ferraris 40 80142 Napoli
LAZIO	La fiducia del cliente: come acquisirla e mantenerla nel tempo	Gaetano Megale Progetica	venerdì 11 aprile 2014 ore 14,30 - 18,30	Holiday Inn - S.S.1 Via Aurelia km 8,400 - 00165 Roma
TRENTINO-ALTO ADIGE	Il primo gradino della pianificazione finanziaria: la protezione del reddito e del patrimonio	Sergio Sorgi Progetica	giovedì 17 aprile 2014 ore 9,00 - 13,00	Camera di Commercio Via Alto Adige, 60 39100 Bolzano
EMILIA-ROMAGNA	La mente finanziaria Economia e psicologia al servizio dell'investitore	Enrico Rubaltelli Teseo	martedì 6 maggio 2014 ore 09,00 - 13,00	Hotel Centergross Via Saliceto 8 40010 Bentivoglio (BO)
CALABRIA	La mente finanziaria Economia e psicologia al servizio dell'investitore	Enrico Rubaltelli Teseo	giovedì 8 maggio 2014 ore 9,30 - 13,30	T Hotel - Località Garrubbe, Superstrada 280 88040 Feroletto Antico (CZ)
SARDEGNA	L'adeguatezza degli investimenti secondo le linee guida ESMA: una chiave di lettura comportamentale	Barbara Alemanni SDA Bocconi	giovedì 15 maggio 2014 ore 9,00 - 13,00	T Hotel - Via dei Giudicati, 66 09131 Cagliari
TOSCANA	La tassazione delle attività finanziarie: temi di aggiornamento	Pierpaolo Ferrari SDA Bocconi	venerdì 16 maggio 2014 ore 09,00 - 13,00	First Hotel - Via Dino Ciolli 5 50041 Calenzano (FI)
LIGURIA	Investimenti all'estero, RW e voluntary disclosure	Francesco Renne Fondazione CUOA	mercoledì 21 maggio 2014 ore 14,30 - 18,30	Starhotel President Corte Lambruschini 4 16129 Genova
VENETO	La tassazione delle attività finanziarie: temi di aggiornamento	Pierpaolo Ferrari SDA Bocconi	venerdì 23 maggio 2014 ore 09,00 - 13,00	Hotel Crowne Plaza - Via Po, 197 - 35135 Padova
UMBRIA	Analisi valutative sull'evoluzione degli indicatori macroeconomici - Top down macro approach nelle decisioni di investimento	Corrado Caironi	mercoledì 28 maggio 2014 ore 09,00 - 13,00	Chocohotel Via Campo di Marte 134 06124 Perugia
PUGLIA	La tassazione delle attività finanziarie: temi di aggiornamento	Pierpaolo Ferrari SDA Bocconi	giovedì 29 maggio 2014 ore 9,00 - 13,00	Hotel Majesty - Via Gentile 97/B - 70126 Bari