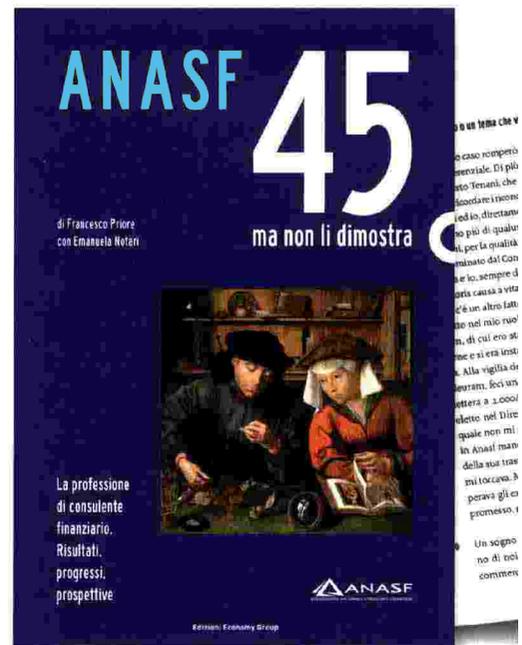


# "ANASF, 45 MA NON LI DIMOSTRA"

di Marco Muffato

I 12.500 ASSOCIATI **ANASF** RICEVERANNO GRATUITAMENTE AL PROPRIO INDIRIZZO IL LIBRO CELEBRATIVO DEI 45 ANNI DI VITA DELL'ASSOCIAZIONE DEI CONSULENTI FINANZIARI. IL VOLUME È EDITO DA ECONOMY GROUP E VERRÀ SPEDITO INSIEME A INVESTIRE SPECIALE DEDICATO AL COMPLEANNO DELL'ASSOCIAZIONE



**E**conomy Group, nella sua qualità di editore, presente una iniziativa celebrativa di **Anasf**, l'associazione di categoria di riferimento dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, realizzata da uno dei suoi storici soci fondatori nel 1977 nonché tra le voci più autorevoli di questo mercato: **Francesco Priore** (nella foto). **"Anasf 45 ma non li dimostra"** è infatti il titolo dell'opera che Priore ha realizzato con **Emanuela Notari**, che ha come sottotitolo "La professione di consulente finanziario. Risultati, progressi, prospettive". Priore, nei primi ruggenti di vita di **Anasf**, ne è stato segretario generale (con presidente l'indimenticabile **Roberto Tenani**) prima e presidente poi. E anche al termine dei suoi mandati non ha mai rotto il cordone ombelicale con l'associazione tanto da essere stato insignito del rango di presidente emerito. Non è la prima fatica letteraria di Priore che è anche stato autore di: "Il Mercato che non c'era" (2012), "25 da Consulente a...Consulente" (2017), "Cliente Riassegnato" (2018), tutti volumi preziosi che raccontano storia, evoluzioni e caratteristiche della consulenza finanziaria in Italia nonché quella dei con-



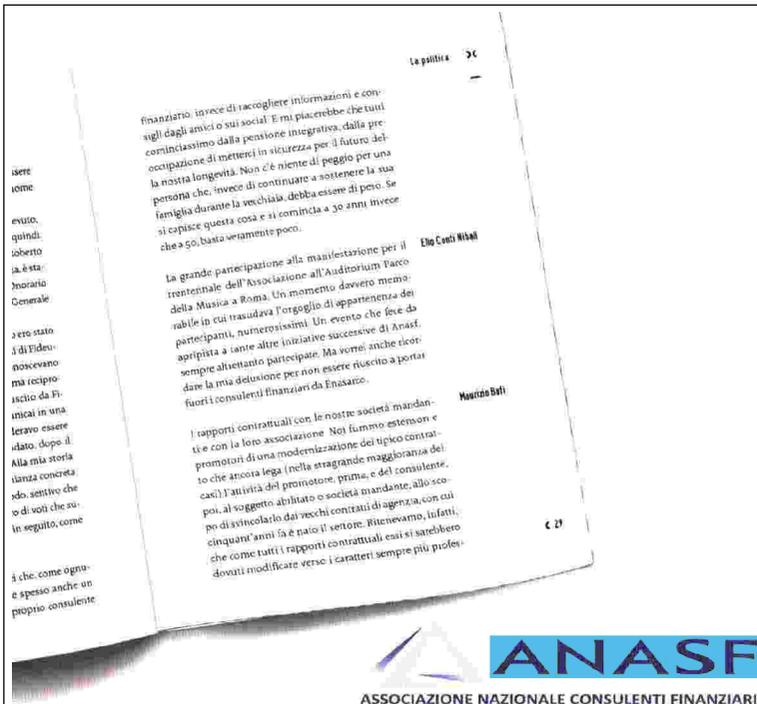
sulenti finanziari, anche nel passaggio di denominazione a **promotori finanziari** e alla ridenominazione recente in consulenti finanziari.

**I 12.500 consulenti finanziari associati Anasf riceveranno gratuitamente al proprio indirizzo il libro "Anasf 45 ma non li dimostra" con un numero speciale di Investire dedicato ai 45 anni dell'Associazione.** Un libro che gli iscritti **Anasf** riceve-

ranno grazie al contributo di sponsor prestigiosi che hanno aderito a questa iniziativa celebrativa: **Axa Investment Managers, Banca Mediolanum, BlackRock, Capital Group, J.P. Morgan Asset Management, Pictet Am, Pimco, Zurich Bank.**

### LE RAGIONI DELL'OPERA

Come raccontare questa ultima fatica di Francesco Priore? Con le sue stesse parole in apertura di **"Anasf 45 ma non li dimostra"**: "2027, giubileo **dell'Anasf**: l'Associazione provvederà a celebrare adeguatamente quell'importante data, così come ha fatto in passato per le principali ricorrenze. In un'occasione come quella, penso che bisognerà comunicare al mercato, alle istituzioni e ai colleghi i risultati conseguiti e gli obiettivi che si propone per i futuri... anni. Ho ritenuto che l'occasione dei primi 45 anni fosse quella giusta per raccontarci, tra noi associati, che cosa **Anasf** ha fatto in questo periodo. Mi sono "arrogato" il diritto di prendere questa iniziativa perché mi ritengo una memoria preistorica dell'associazione. Perdere la memoria delle origini, spesso modeste, non aiuta a capire quanto impegno - e di quante persone - ci sia voluto per arrivare fino a oggi. Chi po-



finanziario. Invece di raccogliere informazioni e consigli dagli amici o sui social. E mi piacerebbe che tutti cominciassimo dalla pensione integrativa, dalla precocitazione di metterci in sicurezza per il futuro dell'occupazione e della longevità. Non c'è niente di peggio per una persona che, invece di continuare a sostenere la sua famiglia durante la vecchiaia, debba essere di peso. Se si capisce questa cosa e si comincia a 30 anni invece che a 50, basta veramente poco.

La grande partecipazione alla manifestazione per il trentennale dell'Associazione all'Auditorium Parco della Musica a Roma. Un momento davvero memorabile in cui trasudava l'orgoglio di appartenenza dei partecipanti, numerosissimi. Un evento che fece da apripista a tante altre iniziative successive di Anasf, sempre altrettanto partecipate. Ma vorrei anche ricordare la mia delusione per non essere riuscito a portar fuori i consulenti finanziari da Enasf.

I rapporti contrattuali con le nostre società mandantizie con la loro associazione. Noi fummo estensori e promotori di una modernizzazione del tipico contratto che ancora lega (nella stragrande maggioranza dei casi) l'attività del promotore, prima, e del consulente, poi, al soggetto abilitato o società mandante, allo scopo di avvicinarlo dai vecchi contratti di agenzia, con cui, cinquant'anni fa è nato il settore. Ritenevamo, infatti, che come tutti i rapporti contrattuali essi si sarebbero dovuti modificare verso i caratteri sempre più profes-

teva raccontarlo? Quelli che in prima persona hanno gestito politicamente e organizzativamente l'associazione", scrive Priore in apertura del suo libro.

### LA PREFAZIONE DI COSTI

Un ruolo quello dell'Anasf fondamentale per l'affermazione della consulenza finanziaria in Italia e per la tutela del mercato finanziario e dei risparmiatori come sottolinea il professor **Renzo Costi** (che è stato uno degli ispiratori della riforma del diritto bancario italiano configurata dal decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 e della riforma del diritto del mercato finanziario italiano prevista dal decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58) nella prefazione all'opera di Priore. "L'Anasf, l'Associazione nazionale servizi finanziari, nasce nel 1977, ossia in un momento in cui l'Italia, a differenza di altri Paesi con un'economia capitalistica avanzata, non ha un ordinamento del mercato mobiliare adeguato all'importanza della sua economia (...). Da questo punto di vista la costituzione di Anasf, da parte dei consulenti finanziari, fu un atto antesignano e che contribuì a mettere in luce le carenze dell'ordinamento italiano del mercato mobiliare. Il mercato finanziario ita-

liano, sostanzialmente dominato dal sistema bancario, non prevedeva una disciplina generale delle negoziazioni di valori mobiliari che si svolgevano al di fuori della Borsa (e del Mercato ristretto) e non prevedeva una disciplina degli investitori istituzionali (fondi comuni). Fu solo all'inizio degli anni '80 (legge 23 marzo 1983, n. 77) che si pose, almeno in parte, rimedio a queste lacune clamorose prevedendo una disciplina generale dell'appello al pubblico risparmio e la disciplina dei fondi comuni di investimento aperti. Ed è negli anni '80 che Anasf conosce un forte sviluppo e, soprattutto, si dota di un codice di Autodisciplina che disegna un particolare statuto convenzionale dei consulenti finanziari".

### LA STORIA LEGALE E POLITICA

Un capitolo importante del libro è affidato all'analisi di un giurista e docente universitario del calibro di **Vincenzo Roppo**, che ricorda l'evoluzione dell'associazione sul fronte dell'azione legale e politica nell'interesse della professione. "Trovo molto appropriata la coppia di aggettivi versata nel titolo, perché la storia di Anasf si svolge proprio su questi due terreni connessi tra loro: il terreno legale, nel senso che tutto l'itinerario dell'associazione procede essenzialmente per i canali della regolazione legislativa; e il terreno politico, nel doppio senso di politica associativa e di politica istituzionale. Politica associativa significa elaborazione degli obiettivi strategici (dunque in senso lato "politici") capaci di garantire alla professione di consulente finanziario prospettive sicure di consolidamento e sviluppo: obiettivi che la governance dell'associazione ha saputo, fin dall'inizio, mettere a punto lucidamente. Politica istituzionale significa che per raggiungere quegli obiettivi è stato indispensabile che Anasf entrasse in rapporto e confronto con le istituzioni pubbliche di matrice inevitabilmente "politica" (Parlamento e Governo) che hanno competenza per la disciplina delle attività finanziarie. Una formula buona per sintetizzare questa storia potrebbe essere: *La lunga marcia dal mercato alle istituzioni, per poi tornare in qualche modo al mercato*".

### PROTAGONISTI PER TUTTE LE STAGIONI

L'opera di Priore è anche un prezioso scrigno delle memorie associative riportate dai protagonisti di tante stagioni importanti vissute dall'associazione di categoria dei consulenti finanziari (per lunghi conosciuti al grande pubblico come **promotori finanziari**): Chi poteva raccontarlo? "I presidenti emeriti, tutti ancora in Anasf, **Carlo Bagnasco**, **Elio Conti Nibali**, **Maurizio Bufi** e, in carica, **Luigi Conte**; i direttori, anzi le direttrici generali dei tempi precedenti: **Lidia Lommi**, **Daniela Stigliano** e l'attuale **Germana Martano**; chi ha comunicato, **Marco Muffato** e **Stefania Ballauco**. Poi chi ci ha fatto conoscere, cioè i giornalisti che ci hanno seguito dalla prima ora: **Gian Guido Oliva** e **Giacomo Ferrari** che ci hanno fatto conoscere al mercato e alle istituzioni; una rappresentante delle istituzioni che ci segue da quasi quarant'anni, la dottoressa **Giovanna Trazza**. Ultimi ma non ultimi, due luminari: il professor **Vincenzo Roppo**, da sempre "il legislatore" dell'Anasf, e il professor **Renzo Costi**, che insieme ai professori Roppo e Velo costituì la "Cassazione" dell'Albo di Autodisciplina", come ricorda Priore a inizio del suo libro.