

*Bufi (Anasf): "Il 2018 sarà un anno di svolta"*

# Aspettando il nuovo **Albo**

*Tra Mifid 2 e vigilanza, le sfide della professione*



Un anno di svolta e di transizione. Secondo **Maurizio Bufi** (nella foto), presidente dell'Anasf, il 2018 sarà così per il mondo della consulenza finanziaria italiana. All'orizzonte si intravedono infatti grandi cambiamenti per tutti i professionisti del settore, portati in dote da due novità importantissime: la direttiva **Mifid 2** trasformata in legge dello Stato già da un mese, e l'istituzione del nuovo **Albo unico** dei consulenti finanziari, che includerà anche le Scf e i financial advisor classificati come autonomi, e che vedrà il trasferimento di tutti i poteri di vigilanza dalla **Consob** all'Ocf. Sia la Mifid 2 che l'Albo unico saranno i temi centrali di cui si parlerà a **ConsulenTia18**, la grande "kermesse" che l'Anasf ha organizzato dal 6 all'8 febbraio all'Auditorium Parco della Musica di Roma.

**Di argomenti da discutere ne avrete tanti...**

Direi proprio di sì. Lo dimostra il programma molto intenso che abbiamo preparato e la grande risposta che abbiamo incontrato dai potenziali partecipanti alla manifestazione. Già un mese prima dell'inizio dei lavori, avevamo oltre mille registrazioni all'evento, mentre il numero di enti e società sponsor o partner ha raggiunto il record di 54. Confidiamo dunque di superare ampiamente i risultati dell'anno scorso in termini di presenze. Oltre che parlare di numeri vorrei però sottolineare anche gli aspetti qualitativi di ConsulenTia.

**In che senso?**

Intendo dire che, pur nella consapevolezza che l'affluenza di partecipanti è un aspetto importante, mi fa piacere come ConsulenTia, ormai giunta alla sua quinta edizione, sia diventata anche un momento di incontro e di riflessione per moltissimi professionisti del settore finanziario, non soltanto per i consulenti che ovviamente restano il nostro principale universo di riferimento. Già nelle precedenti edizioni abbiamo registrato la presenza di persone che lavorano nel settore bancario, rappresentanti del mondo accademico, della ricerca e delle istituzioni: tutte persone che, come ospiti o semplici visitatori, guardano con interesse al mondo della financial advisory.

**Questo settore, però, sta subendo una profonda trasformazione. Secondo lei, come verrà ricordato il 2018 per la consulenza finanziaria italiana con l'arrivo della Mifid 2 e del nuovo Albo unico?**

Verrà ricordato probabilmente come un anno di svolta e di transizione. Credo che sia ancora presto per misurare l'impatto della Mifid 2, essendo in vigore da appena un mese. Ed è probabile che molti degli effetti di questa direttiva si manifesteranno anche ben oltre il 2018. Non dimentichiamoci che la Mifid è un insieme molto vasto di nuove regole e norme, che certo non interessano soltanto i consulenti finanziari.

**Resta però il fatto che la maggioranza dei cf si aspetta, con l'arrivo della Mifid 2, una riduzione dei margini di profitto. A testimoniarlo sono anche le risposte raccolte in una delle ultime rilevazioni del vostro Osservatorio...**

È vero. Ovviamente, un'associazione come l'Anasf non può che salutare con favore l'attenzione che la Mifid rivolge alla tutela dei risparmiatori, ponendo l'accento sulla trasparenza dei costi e sulla concorrenzialità tra gli operatori. Di conseguenza, in un mercato che diventa sempre più competitivo, è irrealistico pensare che non ci sia una riduzione dei margini di profitto per gli operatori. Sarà importante però vedere come questa riduzione si distribuirà tra i vari protagonisti del mercato.

**Per la governance dell'Ocf si dovrà tenere conto del peso di ogni categoria di consulenti finanziari**

**Cosa intende dire?**

Non dimentichiamo che il mercato si compone di diversi attori: c'è chi fabbrica i prodotti finanziari come le case di gestione e chi li distribuisce, cioè le banche e le reti di consulenti finanziari. Per quanto riguarda le reti, bisogna fare poi un'ulteriore distinzione: ci sono le società che le controllano, cioè le stesse banche o le sim, e i professionisti che operano sul campo. Se una riduzione dei margini ci sarà, non è giusto che venga subito soltanto dai consulenti finanziari, cioè da quei soggetti che stanno in prima linea a diretto contatto con la clientela.

**Oltre alla nuova direttiva europea Mifid 2, un altro dei temi centrali della quinta edizione di ConsulenTia a Roma sarà appunto l'avvio del nuovo Albo unico, che ha avuto una lunga fase di gestazione. L'attesa sta per finire?**

Beh direi proprio di sì visto che il legislatore ha fissato dei tempi certi e una data ben precisa, il 1° dicembre 2018, entro la quale le attività di vigilanza sui consulenti finanziari passeranno dalla Consob all'Ocf. Come sa bene chi ha seguito la gestazione dell'Albo Unico, si avvierà una nuova fase importante in cui una serie di soggetti finora non vigilati, cioè le società e i consulenti classificati come autonomi, inizieranno a esserlo all'interno di questo nuovo organismo.

**Proprio per questi soggetti ci sarà bisogno di una rappresentanza all'interno degli organismi che governano l'Ocf, dove è già presente l'Anasf assieme ad Assoreti. Siete pronti dunque a fare un po' di spazio al vertice anche per altre associazioni di categoria?**

Il Regolamento Intermediari diffuso dalla Consob, su cui è stato effettuato un lungo lavoro di consultazione (la pubblicazione risale al 29 dicembre 2017, n.d.r.), fa esplicito riferimento al concetto di rappresentatività, per identificare quelle associazioni di categoria che possono avere spazio nella governance dell'Albo, prevedendo il riconoscimento di un diritto di tribuna. Quindi come Anasf ci atterremo a questa regola, purché si tenga conto del peso delle diverse categorie.

# IL VALORE DEL CAMBIAMENTO:

## MARTEDÌ 6 FEBBRAIO

 15:00 - 16:00 | Sala **SINOPOLI**

Tavola rotonda sui mercati con:  
**M&G Investments - Natixis IM - Pictet AM**

 16:15 - 17:15 | Sala **SINOPOLI**

**Creare portafogli resilienti tra evoluzioni del mercato e della regolamentazione**

Tavola rotonda sui mercati con: **Aviva - Ethenea - GAM**

 17:30 | Sala **SINOPOLI**

**Un'ora con...**

Interviste a: **Brunello Cuccinelli** (imprenditore)  
**Guido Maria Brera** (Kairos)

 15:00 - 16:00 | Sala **PETRASSI**

**L'azionario europeo al tempo dei fondamentali  
La gestione attiva che guarda all'innovazione**

Incontro sui mercati con:  
**JP Morgan AM**

 16:15 - 17:15 | Sala **PETRASSI**

**Global brands: dietro le quinte di una storia di successo**

Incontro sui mercati con: **Morgan Stanley IM**

## MERCOLEDÌ 7 FEBBRAIO

 10:00 - 13:00 | Sala **SINOPOLI**

**Mifid 2, quale impatto sulla catena del valore?**

Tavola rotonda con:  
**Sergio Albarelli** (Azimut) - **Marco Bernardi** (Banca Generali)  
- **Federico Gerardini** (Finanza & Futuro Banca) - **Gianluca Bosisio** (Banca Mediolanum) - **Alessandro Foti** (FinecoBank)  
- **Massimo Giacomelli** (Widiba) - **Stefano Lenti** (IW Bank PI)  
- **Fabio Cubelli** (Fideuram ISPB) - **Mario Ruta** (Allianz Bank FA)  
- **Ferdinando Rebecchi** (Bnl Gruppo Bnp Paribas)

 14:30 - 15:30 | Sala **SINOPOLI**

**Evoluzione demografica e nuovi trend: quale impatto su comportamenti di consumo, soluzioni di investimento e redditività?**

Tavola rotonda sui mercati con:  
**Allianz GI - Ivesco AM - Schroders**

# GLI APPUNTAMENTI DI ROMA

 15:45 - 16:45 | Sala **SINOPOLI**

**Investimento sostenibile: soluzioni di valore per operatori e investitori**

Tavola rotonda sui mercati con:

Candriam Investors Group - Fidelity International - Lombard Odier

 17:00 - 18:00 | Sala **PETRASSI**

**Bye Bye Janet: scenari macro e soluzioni d'investimento**

Incontro sui mercati con: **Axa Investment Managers**

 17:00 - 18:00 | Sala **SINOPOLI**

**Generazioni a confronto in una società che cambia: i nuovi modelli di investimento**

Tavola rotonda sui mercati con:

Goldman Sachs Asset Management - MFS Investment Management - Vontobel Asset Management

 10:00 - 13:00 | Sala **SINOPOLI**

**Albo, vigilanza, tutela del risparmio e ruolo dei cf**

Tavola rotonda con:

Maurizio Bui (Anasf) - Marco Tofanelli (Assoreti) - Mauro Maria Marino (Senato) - Carla Rabitti Bedogni (Ocf) - Gianfranco Torriero (Abi)

 14:30 - 15:30 | Sala **PETRASSI**

**BlackRock: il futuro è adesso**

Tavola rotonda sui mercati con: **BlackRock**

 11:00 | Sala **SINOPOLI**

**Premiazione borsa di studio "Aldo Varenna"**

 15:45 - 16:45 | Sala **PETRASSI**

**Alla ricerca dei marchi di domani con Rajesh Varma, gestore del fondo dnca invest global leaders**

Incontro sui mercati con: **DNCA Finance**

 14:30 - 17:00 | Sala **SINOPOLI**

**Mutamenti delle famiglie italiane e centralità della pianificazione patrimoniale**

Relatore: **Fabrizio Crespi** (Università di Cagliari)

*Nella kermesse capitolina due conferenze su tutti i cambiamenti normativi*

# La parola ai big delle reti

*I top manager delle società di consulenza finanziaria si confronteranno in una tavola rotonda*

Tre giorni intensi di dibattiti e incontri, con due appuntamenti clou: uno nella mattina del **7 febbraio** con i big delle reti e l'altro il giorno successivo, **giovedì 8 febbraio**, con i rappresentanti istituzionali e delle associazioni di categoria, rappresentative della consulenza finanziaria e del mondo bancario. Si articola così il programma di **ConsulenTia 2018**, che chiamerà a raccolta centinaia di professionisti della financial community italiana nelle due sale **Sinopoli e Petrassi dell'Auditorium Parco della Musica di Roma**. Noto anche la presenza della comunità del risparmio gestito.

## Aspettando i millennial

Nel programma di ConsulenTia è prevista una serie di dibattiti, incontri e conferenze con l'intervento dei principali esponenti delle sgr italiane e straniere già nel primo giorno della manifestazione, **martedì 6 febbraio**, dopo l'apertura dei lavori in agenda per le ore 14. I temi trattati dagli asset manager e dagli analisti che interverranno a ConsulenTia spazieranno ad ampio raggio. Si parlerà dei nuovi trend demografici e dei loro impatti sui mercati finanziari, degli investimenti sostenibili, dei cambi di rotta nella politica monetaria delle banche centrali e dell'arrivo sul mercato di una nuova generazione di clienti: i **Millennial** nati a partire dagli anni '80 del secolo scorso. Senza dimenticare poi argomenti più tecnici come le metodologie di costruzione del portafoglio. Uno spazio sarà dedicato anche all'analisi e al racconto di storie imprenditoriali di successo o delle aziende che, in tutto il mondo, hanno buone chance di diventare dei colossi dell'industria o dei servizi, macinando ricavi e profitti e creando valore anche sui mercati finanziari.

## I leader di mercato a confronto

Tuttavia i temi centrali della manifestazione saranno soprattutto due. Il primo è l'entrata in vigore della **Mifid 2**, la seconda edizione della direttiva europea sui servizi finanziari, già in vigore da circa un mese in tutto il Vecchio Continente. Il secondo tema è la creazione del nuovo Albo dei cf, che includerà anche le società e i consulenti finanziari autonomi, e vedrà la luce entro la fine dell'anno. Sugli effetti della Mifid 2 è in programma una tavola rotonda alle ore 10 di **mercoledì 7 febbraio** con l'intervento dei top manager della maggiori banche e reti di consulenza attive in Italia. Sono previsti infatti gli interventi di **Sergio Albarelli**, amministratore delegato del gruppo Azimut, di **Marco Bernardi**, vice direttore generale reti commerciali canali alternativi e di supporto di **Banca Generali**, di **Gianluca Bosio**, direttore generale di **Banca Mediolanum**, **Fabio Cubelli**, condirettore generale e responsabile dell'area coordinamento affari di **Fideuram ISPB**, di **Federico Gerardini**, responsabile della private advisory di **Finanza & Futuro**, di **Alessandro Foti**, n.1 di **Fineco**, di **Massimo Giacomelli**, responsabile della rete dei cf di **Widiba**, **Stefano Lenti**, responsabile dei consulenti finanziari e wealth bankers di **IW**

**Bank Private Investments**, di **Ferdinando Rebecchi**, a capo dei **Life Banker di Bnl - Gruppo Bnp Paribas** e di **Mario Ruta**, direttore commerciale di **Allianz Bank Financial Advisors**.

## Come sarà la nuova vigilanza

La tavola rotonda avrà come titolo "**Mifid 2, quale impatto sulla catena del valore?**" e sarà preceduta da tre interventi istituzionali: i saluti di **Francesco Boccia**, presidente della Commissione bilancio della Camera, a cui seguiranno l'introduzione di **Maurizio Bufi**, presidente dell'Anasf e un'esposizione di **Cristina Catania**, partner **McKinsey&Company** che illustrerà una ricerca condotta dalla sua società proprio sugli impatti della Mifid 2. Il secondo appuntamento più atteso di ConsulenTia 2018 è un'altra tavola rotonda dal titolo "**Albo, vigilanza, tutela del risparmio e ruolo dei consulenti finanziari**". Interverrà ancora il padrone di casa Bufi assieme a **Mauro Maria Marino**, senatore che guida la Commissione Finanze di Palazzo Madama, **Carla Rabitti Bedogni**, presidente di **Ocf**, **Marco Tofanelli**, segretario generale di **Assoreti** e **Gianfranco Torriero**, vice direttore generale dell'Abi.

(A fianco alcuni momenti dell'ultima edizione di ConsulenTia)

**Forte presenza anche della comunità del risparmio gestito con l'intervento degli strategist e degli analisti delle principali sgr italiane e straniere**





### Un'ora con il re del cashmere

La finanza non è certo la sua specialità ma **Brunello Cucinelli** (nella foto), imprenditore tessile marchigiano ribattezzato da tempo il re del cashmere, avrà sicuramente qualcosa da dire e da raccontare anche al pubblico di **ConsulenTia 2018**. Nella giornata di **martedì 6 febbraio** sarà intervistato in esclusiva per il pubblico della manifestazione da **Tommaso Cerno**, condirettore de La Repubblica, nell'evento dal titolo "Un'ora con..." Un'altra intervista sarà dedicata a **Guido Maria Brera**, cofondatore del gruppo **Kairos**, oltre che consigliere e responsabile delle gestioni collettive di **Kairos Partners sgr**.



### Gli eventi accreditati Efp

Tra le conferenze e gli incontri di **ConsulenTia 2018**, quattro appuntamenti consentono ai partecipanti di accreditarsi per il mantenimento della certificazione EFA in modalità A ed EFP. Offrono questa possibilità i due convegni principali, uno dedicato alla **Mifid 2** e l'altro al nuovo **Albo unico**. Stesso discorso per la conferenza dell'economista **Fabrizio Crespi** dal titolo "Mutamenti delle famiglie italiane e centralità della pianificazione patrimoniale", in programma giovedì 8 febbraio. Accredito Efp (sempre per certificazione EFA in modalità A ed EFP) anche ai partecipanti a "Un'ora con..." prevista per le 17:30 del 6 febbraio.

### Per i giovani c'è il Rischiattutto

Gli organizzatori di **ConsulenTia** non hanno pensato solo ai financial advisor professionisti. Per i giovani è stato infatti organizzato "Rischiattutto...o no?", un quiz a squadre, un momento di educazione finanziaria dedicato agli studenti delle classi terze, quarte e quinte delle scuole superiori. Attraverso quattro round di eliminatorie, due semifinali e una finale, viene organizzato un torneo con punteggi, giuria popolare e con un giudice. Conduce il gioco **Chiara Burberi**, co-founder di **Redooc.com**.

