

# Incontro . . . .

Risparmiatore  
Privato  
Imprenditore  
Azienda

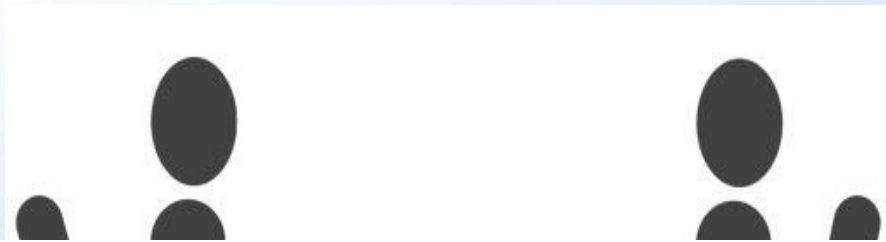


«Sistema» del collocamento  
Banche  
Consulenti bancari  
Reti collocamento  
Assicurazioni  
Società di Gestione

Prodotti e Servizi  
bancari  
assicurativi  
finanziari

# Incontro . . . .

Risparmiatore  
Privato  
Imprenditore  
Azienda



«Sistema» del collocamento

**asimmetria informativa** Condizione che si verifica nel mercato quando uno (o più) operatori dispongono di informazioni più precise di altri.

L' **asimmetria informativa**, infatti, può indurre l'operatore meglio informato a comportamenti opportunistici



Società di Gestione

Prodotti e Servizi  
bancari  
assicurativi  
finanziari

Dispongo delle competenze per comprendere quanto mi viene proposto e per valutarne l'efficienza e convenienza per ME !?!?!?

asimmetria di informazioni tra operatori disponibili e il cliente (o più)  
L'asimmetria informativa favorisce l'operatore meglio informato a comportamenti opportunistici

Risparmiatore Privato  
Imprenditore Azienda



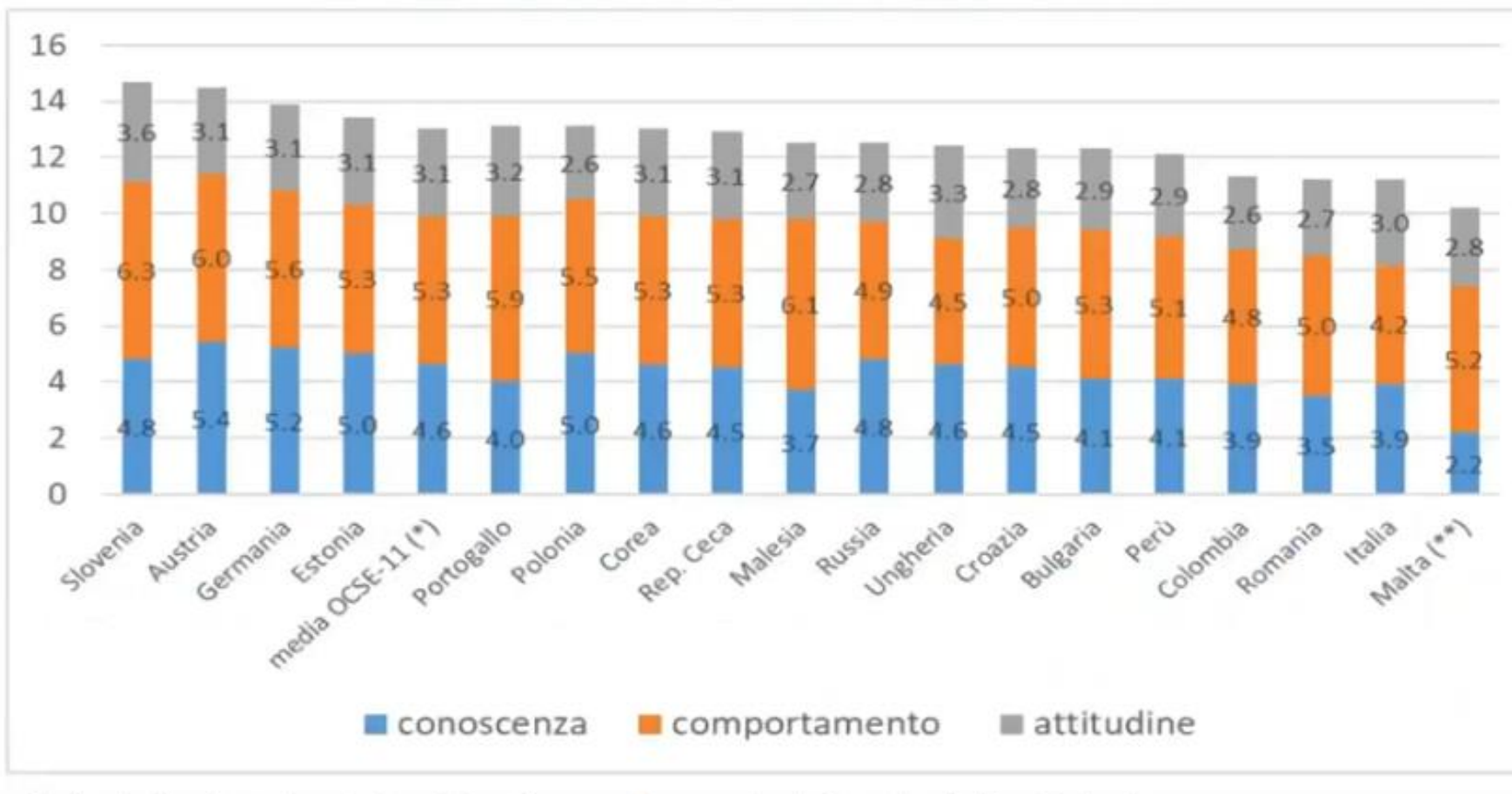
«Sistema» del collocamento  
Banche  
Consulenti bancari  
Reti collocamento  
Assicurazioni  
Società di Gestione

Prodotti e Servizi bancari assicurativi finanziari

## Come si definisce l'alfabetizzazione finanziaria?

- **Conoscenze:** capacità di capire nozioni come l'inflazione, il tasso d'interesse, la differenza tra un tasso di interesse semplice e uno composto, la diversificazione del rischio.
- **Comportamenti:** fissazione di obiettivi finanziari di lungo termine, programmazione di un bilancio familiare.
- **Attitudini:** atteggiamenti delle persone nei confronti della massimizzazione del benessere oggi, a scapito del domani, e verso il risparmio precauzionale.

<https://economiepertutti.bancaditalia.it/video/interviste-1/video-1596031069707/?dotcache=refresh>



Indagine sull'Alfabetizzazione e le Competenze Finanziarie degli Italiani (IACOFI), condotta nei primi due mesi del 2020 – **punteggio massimo 21 punteggio Italia 11,2**

l'indagine ha riguardato circa 2.000 persone, comprese tra i 18 e i 79 anni

# Incontro

Dispongo delle competenze per comprendere quanto mi viene proposto e per valutarne l'efficienza e convenienza **per ME !?!?!?**

asimmetria i operatori dis... uno (o più)

L'asimmetria info... operatore meglio informato a collocamento  
comportamenti opportunistici

Privato  
Imprenditore  
Azienda



Consulenti bancari  
Reti collocamento  
Assicurazioni  
Società di Gestione

Prodotti e Servizi  
bancari  
assicurativi  
finanziari

La funzione della consulenza finanziaria indipendente è principalmente quella di creare un **presidio** professionale di tutela e garanzia ad esclusivo favore del risparmiatore/consumatore, tra quest'ultimo e il sistema del collocamento ( banche, consulenti bancari, assicurazioni, società di gestione)

consulenza finanziaria **autonoma**

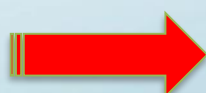
 **indipendente** = requisito di indipendenza  
soggettivo di chi la esercita

#### Requisiti di indipendenza

È necessario possedere i requisiti di indipendenza ossia non intrattenere, direttamente, indirettamente o per conto di terzi, rapporti di natura patrimoniale o professionale o di altra natura (compresa quella familiare) con:

- soggetti emittenti e intermediari;
- società loro controllate, controllanti o sottoposte a comune controllo;

esistono gruppi di società che controllano tali società

 Gli altri soggetti che fanno consulenza/collocamento svolgono l'attività in **conflitto di interessi** percependo compensi, provvigioni e retrocessioni in base a quale prodotto/servizio fanno sottoscrivere al cliente



# consulenza finanziaria **autonoma** → **indipendente** = requisito di indipendenza soggettivo di chi la esercita

## Requisiti di indipendenza

È necessario possedere i requisiti di indipendenza ossia non intrattenere, direttamente, indirettamente o per conto di terzi, rapporti di natura patrimoniale o professionale o di altra natura (compresa quella familiare) con:

- soggetti emittenti e intermediari;
- società loro controllate, controllanti o sottoposte a comune controllo;

**Nuovo servizio di consulenza che i nostri studi possono offrire ai clienti**

*Compatibile con la professione del commercialista*

La funzione della consulenza finanziaria indipendente è principalmente quella di creare un **presidio** professionale di tutela e garanzia ad esclusivo favore del risparmiatore/consumatore, tra quest'ultimo e il sistema del collocamento ( banche, consulenti bancari, assicurazioni, società di gestione)

# Incontro . . . .

Dispone delle competenze  
per comprendere quanto  
viene proposto al cliente, ne  
valuta l'efficienza e  
convenienza **per il cliente!**

Commercialista  
+ Consulente  
Finanziario  
Autonomo  
Indipendente /  
SCF /  
FamilyOffice



Risparmiatore  
Privato  
Imprenditore  
Azienda

«Sistema» del collocamento  
Banche  
Consulenti bancari  
Reti collocamento  
Assicurazioni  
Società di Gestione

Prodotti e Servizi bancari  
assicurativi  
finanziari

# Dove li trovo i CFA ?



Albo **O**rganismo di vigilanza e tenuta dell'albo Unico dei  
Consulenti **F**inanziari **OCF** \_\_ <https://www.organismocf.it>

**NAFOP** \_ associazione di categoria di soli **C**onsulenti **F**inanziari  
**A**utonomi - **I**ndipendenti <https://www.nafop.org>

**ASSOSCF** \_ associazione di categoria di sole **S**ocietà di  
**C**onsulenza **F**inanziaria - **I**ndipendente <http://www.assocf.org>

Commercialista  
+ Consulente  
Finanziario  
Autonomo  
Indipendente /  
SCF /  
FamilyOffice



# Dove li trovo i CFA ?



Albo **O**rganismo di vigilanza e tenuta dell'albo Unico dei  
Consulenti **F**inanziari **OCF** \_\_ <https://www.organismocf.it>

**NAFOP** \_ associazione di categoria di soli **C**onsulenti **F**inanziari  
**A**utonomi - **I**ndipendenti <https://www.nafop.org>

**ASSOSCF** \_ associazione di categoria di sole **S**ocietà di  
**C**onsulenza **F**inanziaria - **I**ndipendente <http://www.assocf.org>

Meglio un CFA o una SCF / FO ? ..



Commercialista  
+ Consulente  
Finanziario  
Autonomo  
Indipendente /  
SCF /  
FamilyOffice



*Nuovo servizio di consulenza che i nostri studi possono offrire ai clienti*

*Compatibile con la professione del commercialista*

**Mercoledì 18 gennaio 2023**

Commercialisti e consulenza finanziaria autonoma indipendente.  
Opportunità per la crescita dello Studio professionale.

*Esempi di situazioni professionali tipiche del commercialista che necessitano/beneficiano dell'integrazione con la Consulenza Finanziaria Indipendente*

## *Nuovo servizio di consulenza che i nostri studi possono offrire ai clienti*

*Compatibile con la professione del commercialista*

Esempi di *situazioni professionali tipiche* del commercialista che necessitano/beneficiano dell'integrazione con la Consulenza Finanziaria Indipendente

Previdenza obbligatoria/integrativa e complementare

**Mutui e Leasing**

AZIENDA:

*ACQUISTO IMMOBILE STRUMENTALE*

LEASING?

MUTUO

LIQUIDITA'/FINANZE

VALUTAZIONE CIVILISTICO / FISCALE

VALUTAZIONE FINANZIARIA

LEASING / MUTUO

LIQUIDITA'/FINANZE

TF

TV

%

- ASPETTATIVA RENDIMENTO
- RINNOVO/DURATION
- SCENARI DI MERCATO

COMPARAZIONE E VALUTAZIONE DEFINITIVA

## *Nuovo servizio di consulenza che i nostri studi possono offrire ai clienti*

*Compatibile con la professione del commercialista*

Esempi di *situazioni professionali tipiche* del commercialista che necessitano/beneficiano dell'integrazione con la Consulenza Finanziaria Indipendente

Previdenza obbligatoria/integrativa e complementare

### **Mutui e Leasing**

Verifica della congruità delle fonti di finanziamento rispetto alle esigenze del cliente

Accertamento della sostenibilità e controllo dei rischi degli investimenti

**Assistenza ai fini dell'accesso al credito e dell'investimento di capitali**

**Monitoraggio, mantenimento e pianificazione delle linee di credito**

Polizze vita

Polizze copertura per rischi su beni e persone

Analisi della struttura economico/finanziaria delle imprese clienti

Comпонimenti tra futuri eredi

Pianificazioni successorie passaggio generazionale ( *parte finanziaria* )

**Redazioni testamentarie ( per la parte di valori mobiliari )**



## Patrimonio

NSG	Intestatari	Rapporti		Tipologia	Controvalore
000000	<b>Indicati i tre cointestatori</b>	09	*	Conto Corrente	64.378,46
		01	*	Deposito Amministrato	5.010.863,62

### C/C E DEPOSITI

Intestatario	Saldo contabile	Saldo disponibile a 3 giorni	Fido
<b>Indicati i tre cointestatori</b>	64.378,46	64.378,46	0,00

### D.A. FONDI COMUNI

FONDI COMUNI	Quantità	Divisa	Codice	Prezzi mercato	Controvalore Mercato	R
AXA WF GLOBALSTRATBD	804,708	EUR	LU0746604288	108,82	87.568,33	6,78%
BGF SHORT DURATION	4.773,190	EUR	LU0093504115	13,23	63.149,30	2,41%
FF ASIAN AGG A ACC E	2.946,800	EUR	LU0345361124	28,59	84.249,01	19,57%
FF EUR SHT T BOND A	5.426,790	EUR	LU0267388220	24,62	133.629,28	3,36%
FF INVESCO GLOBAL TO	6.765,866	EUR	LU0534239909	13,89	93.975,85	6,84%
ISHARES CORE EURO CO	1.730,000	EUR	IE00B3F81R35	115,58	199.953,40	5,67%
ISHARES EUR CORP BBB	27.500,000	EUR	IE00BSKRK281	4,53	124.660,25	5,37%
ISHARES EURO AGGREGA	4.120,000	EUR	IE00B3DKXQ41	105,24	433.588,80	6,28%
ISHARES GLOBAL CORP	1.978,000	EUR	IE00B7J7TB45	80,23	158.694,94	7,36%
ISHARES USD CORP BON	8.900,000	EUR	IE0032895942	95,85	853.065,00	10,09%
JPM USD EM SOV BD ET	509,000	EUR	IE00BDDRDY39	82,24	41.858,12	7,35%
MG LX OPTIMAL INC EU	44.075,710	EUR	LU1670724373	9,49	418.234,41	6,37%
TMP GLBOND-A ACC EU	2.219,143	EUR	LU0294219869	16,41	36.416,13	5,81%
UBS ETF BBG TIPS 1-1	11.400,000	EUR	LU1459801780	11,12	126.762,30	5,28%
VANG EURCPBD EURD	1.900,000	EUR	IE00BZ163G84	46,57	88.483,00	5,68%
X GLBAL INFLTION LNK	850,000	EUR	LU0290357929	214,96	182.716,00	9,83%
X WORLD SWAP 1C	1.800,000	EUR	LU0274208692	74,99	134.978,40	20,56%

FONDI COMUNI	Quantità	Divisa	Codice	Prezzi mercato	Controvalore Mercato	R
XTRACKERS PHYSICAL G	894,000	EUR	DE000A1EK0G3	113,48	101.451,12	17,20%
Totale Fondi Comuni					3.363.433,64	

D.A.  OBBLIGAZIONI

OBBLIGAZIONI	Quantità	Divisa	Codice	Prezzi mercato	Controvalore Mercato	R
B IMI 20-23 2.00 USD	204.000,000	USD	XS2141593256	98,06	189.641,67	10,14%
BTPI-15ST23 2,60%	90.000,000	EUR	IT0004243512	102,35	126.836,40	4,95%
BTPIT 11AP24 0,40ORD	50.000,000	EUR	IT0005174906	99,60	51.347,68	4,61%
BTPIT 21MG26 0,55CUM	100.000,000	EUR	IT0005332835	96,04	98.289,13	7,13%
BUNDESREP 1.75% 2024	60.000,000	EUR	DE0001102333	99,44	60.429,38	1,07%
FRANCE OAT 2,25% 24	60.000,000	EUR	FR0011619436	99,62	60.359,06	1,69%
IBRD 17-27 STEP UP	222.000,000	USD	XS1586710698	91,78	194.334,16	8,94%
MEDIOB STUP USD 2024	130.000,000	USD	XS1782625641	97,90	122.247,29	9,89%
MEDIOBANCA 20-25 STU	50.000,000	USD	XS2226137953	88,43	41.656,67	9,57%
MEDIOBANCA 3.4 22-26	49.000,000	EUR	XS2533094400	100,26	49.336,39	5,96%
MEDIOBANCA STEPUP 24	100.000,000	EUR	XS1928480166	99,48	100.852,24	4,25%
SG ISSUER 15/25 TM	220.000,000	USD	XS1212331265	96,89	200.411,81	9,23%
TELECOM 6,375% 33	30.000,000	USD	US87927VAF58	82,37	23.350,17	20,71%
US TREAS 2.50% 2023	150.000,000	USD	US912828VS66	98,62	139.991,68	9,40%
US TREASURY 2% 13/23	200.000,000	USD	US912828UN88	99,60	188.346,23	9,48%
Totale Obbligazioni					1.647.429,96	

... l'apparenza inganna.....



## Dettaglio deposito amministrato.

### Fondi Comuni.

Se non diversamente specificato trattasi di fondi al portatore.

Cod Interno Isin	Fondi Comuni	Numero Quote	Valore quota Prezzo indicativo	Controvalore in Euro
<b>ALTRI FONDI</b>				
2354620 LU0746604288	AXA WF GLOBALSTRATBD	804, 708	105, 8800 EUR	+85. 202, 48
8303560 LU0093504115	BGF SHORT DURATION	4. 773, 190	13, 1500 EUR	+62. 767, 45
8376060 LU0284394235	DNCA INV- EUROSE	478, 858	152, 3700 EUR	+72. 963, 59
8338690 LU0345361124	FF ASIAN AGG A ACC E	2. 946, 800	27, 1500 EUR	+80. 005, 62
8338950 LU0267388220	FF EUR SHT T BOND A	5. 426, 790	24, 2500 EUR	+131. 599, 66
8455170 LU0534239909	FF INVESCO GLOBAL TO	6. 765, 866	13, 3083 EUR	+90. 042, 17
1410730 LU1670724373	MG LX OPTIMAL INC EU	44. 075, 710	8, 9499 EUR	+394. 473, 20
8256650 LU0294219869	TMP GL.BOND- A ACC EU	2. 219, 143	15, 4200 EUR	+34. 219, 19
947230 DE000A1EK0G3	XTRACKERS PHYSICAL G	894, 000	105, 5800 EUR	+94. 388, 52
<b>ALTRI FONDI</b>				
Int.a C <input type="text"/> LU <input type="text"/>				
883160 IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CO	1. 730, 000	113, 4200 EUR	+196. 216, 60
654390 IE00B5KRK281	ISHARES EUR CORP BBB	27. 500, 000	4, 4249 EUR	+121. 684, 75
883170 IE00B3DKXQ41	ISHARES EURO AGGREGA	4. 120, 000	104, 9050 EUR	+432. 208, 60
952590 IE00B7J7TB45	ISHARES GLOBAL CORP	1. 978, 000	82, 1200 EUR	+162. 433, 36
258110 IE0032895942	ISHARES USD CORP BON	8. 900, 000	99, 6500 EUR	+886. 885, 00
1396900 IE00BDDRDY39	JPM USD EM SOV BD ET	509, 000	76, 1740 EUR	+38. 772, 57
1061680 LU1459801780	UBS ETF BBG TIPS 1-1	11. 400, 000	10, 9890 EUR	+125. 274, 60
1452210 IE00BZ163G84	VANG EURCPBD EURD	1. 900, 000	46, 0800 EUR	+87. 552, 00
835890 LU0290357929	X GLBAL INFLTION LNK	850, 000	213, 9000 EUR	+181. 815, 00

## *Nuovo servizio di consulenza che i nostri studi possono offrire ai clienti*

*Compatibile con la professione del commercialista*

Esempi di *situazioni professionali tipiche* del commercialista che necessitano/beneficiano dell'integrazione con la Consulenza Finanziaria Indipendente

Previdenza obbligatoria/integrativa e complementare

### **Mutui e Leasing**

Verifica della congruità delle fonti di finanziamento rispetto alle esigenze del cliente

Accertamento della sostenibilità e controllo dei rischi degli investimenti

### **Assistenza ai fini dell'accesso al credito e dell'investimento di capitali**

### **Monitoraggio, mantenimento e pianificazione delle linee di credito**

Polizze vita

Polizze copertura per rischi su beni e persone

Analisi della struttura economico/finanziaria delle imprese clienti

Componimenti tra futuri eredi

Pianificazioni successorie passaggio generazionale ( *parte finanziaria* )

### **Redazioni testamentarie ( per la parte di valori mobiliari )**

Successioni

Voluntary disclosure

Tutele legali amministrazione patrimoni

Perizie su derivati ( per aziende ed enti pubblici )

# QUESITI E RISPOSTE