

# Educazione Finanziaria

---



**Organismo** di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei **Consulenti Finanziari**

Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari - OCF

Aprile 2020

# FOCUS: L'INVESTITORE E LA CONSULENZA FINANZIARIA

---

Bisogna porsi alcune domande prima di operare delle scelte consapevoli in ambito finanziario. Ad esempio:

Dopo aver speso le mie disponibilità per gli acquisti necessari a vivere (cibo, vestiti, benzina, ecc), mi rimane del denaro?

Cosa ne faccio di quel «risparmio»?

Che obiettivi ho? Sono in grado di raggiungerli?

Posso fare un piano per raggiungerli?

In quanto tempo posso raggiungerli?

Come posso raggiungerli?

**Un investimento può aiutarmi a raggiungerli?**

A chi posso rivolgermi?

# IL PROFILO FINANZIARIO DELL'INVESTITORE

---



Per la valutazione delle scelte di investimento, oltre alla definizione dell'importo da investire, non si può prescindere dalla valutazione di queste tre specifiche variabili:

1. **Orizzonte temporale** (per quanto tempo intendo rinunciare al mio risparmio e disponibilità finanziarie?).
2. **Aspettative di rendimento** (quanto spero di ricavare dall'investimento?).
3. **Propensione al rischio** (quanto sono disposto a perdere sull'investimento fatto se, ad esempio, le condizioni del mercato non fossero più favorevoli?).

# UN ESEMPIO DI STRATEGIA DELL'INVESTITORE - L'ASSET ALLOCATION

---



L'*asset allocation* è una **strategia che attua l'investitore al fine di** bilanciare ed equilibrare il **rendimento atteso e il rischio degli investimenti** insieme alle **aspettative e alle esigenze personali**.

Le categorie di investimento o *asset class* possono essere suddivise per via della natura dell'investimento in:

- **Attività finanziarie** come le azioni, le obbligazioni;
- **Attività reali** come l'acquisto di un immobile o di pietre preziose.

Un'altra distinzione è quella che si basa sull'orizzonte temporale, ovvero di breve, medio o lungo termine, entro cui si inquadra l'investimento.

Individuate, quindi, le proprie risorse finanziarie, si può decidere di investirle nell'acquisto di azioni, oro, opere d'arti, ecc. per cercare di raggiungere i propri obiettivi personali attraverso il rendimento ottenuto dagli investimenti mitigando eventuali rischi di perdite.

# L'INVESTITORE E LA CONSULENZA FINANZIARIA

---

Bisogna porsi alcune domande prima di operare delle scelte consapevoli in ambito finanziario. Ad esempio:

Dopo aver speso le mie disponibilità per gli acquisti necessari a vivere (cibo, vestiti, benzina, ecc), mi rimane del denaro?

Cosa ne faccio di quel «risparmio»?

Che obiettivi ho? Sono in grado di raggiungerli?

Posso fare una piano per raggiungerli?

In quanto tempo posso raggiungerli?

Come posso raggiungerli?

Un investimento può aiutarmi a raggiungerli?

**A chi posso rivolgermi?**

# L'OBIETTIVO DELLA CONSULENZA FINANZIARIA

---

La consulenza finanziaria ha l'obiettivo di **consigliare** il risparmiatore/cliente nella scelte di **investimento** più utili alla **realizzazione** di propri **obiettivi personali** (es. l'acquisto di una casa, di un'auto, l'istruzione dei figli, ecc.). In tale ottica, il soggetto che dà la consulenza instaura un **proficuo rapporto** con il cliente per acquisire tutte le informazioni necessarie a capire quali investimenti sono più adatti alle sue caratteristiche e alle sue esigenze di vita.

Pertanto, è fondamentale che il risparmiatore/cliente abbia una cultura finanziaria che gli consenta di comprendere correttamente la portata e le conseguenze delle raccomandazioni che riceve.

# LA VALUTAZIONE DI ADEGUATEZZA

---



I professionisti che supportano l'investitore/cliente con la consulenza finanziaria fanno una **valutazione di adeguatezza**, finalizzata a garantire che i servizi o gli strumenti finanziari, richiesti o proposti alla clientela, siano conformi agli obiettivi d'investimento, alla propensione al rischio e alla capacità finanziaria della clientela stessa, vale a dire le disponibilità per sopportare il rischio.

Pertanto, attraverso la valutazione di adeguatezza si assicurano agli investitori aspettative di investimento reali, che soddisfino i propri obiettivi.

# CHI SONO I CONSULENTI FINANZIARI ?

---



I consulenti finanziari sono professionisti, regolarmente iscritti all'albo unico dell'**OCF** - Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari, che aiutano chi risparmia e investe a minimizzare i fattori di rischio, proprio perché l'investimento è frutto di elaborate analisi di mercato.

Il consulente finanziario non segue il cliente solo nella scelta iniziale dei prodotti sulla base degli obiettivi personali del cliente, ma ha il compito e il dovere di monitorare l'andamento effettivo del piano finanziario rispetto alle previsioni; verifica, inoltre, se siano necessarie modifiche sulla base dei trend di mercato o delle sopravvenute necessità del cliente.

# CHI È OCF?

---

L'**Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari** previsto dal Testo Unico della Finanza che svolge le seguenti funzioni:

- **verificare il possesso dei requisiti** per l'iscrizione all'albo dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria;
- **vigilare sull'operato** degli iscritti;
- **comminare sanzioni** in caso di comportamenti non conformi alla normativa che li regola.

# I CONSULENTI FINANZIARI ISCRITTI ALL' ALBO DI OCF

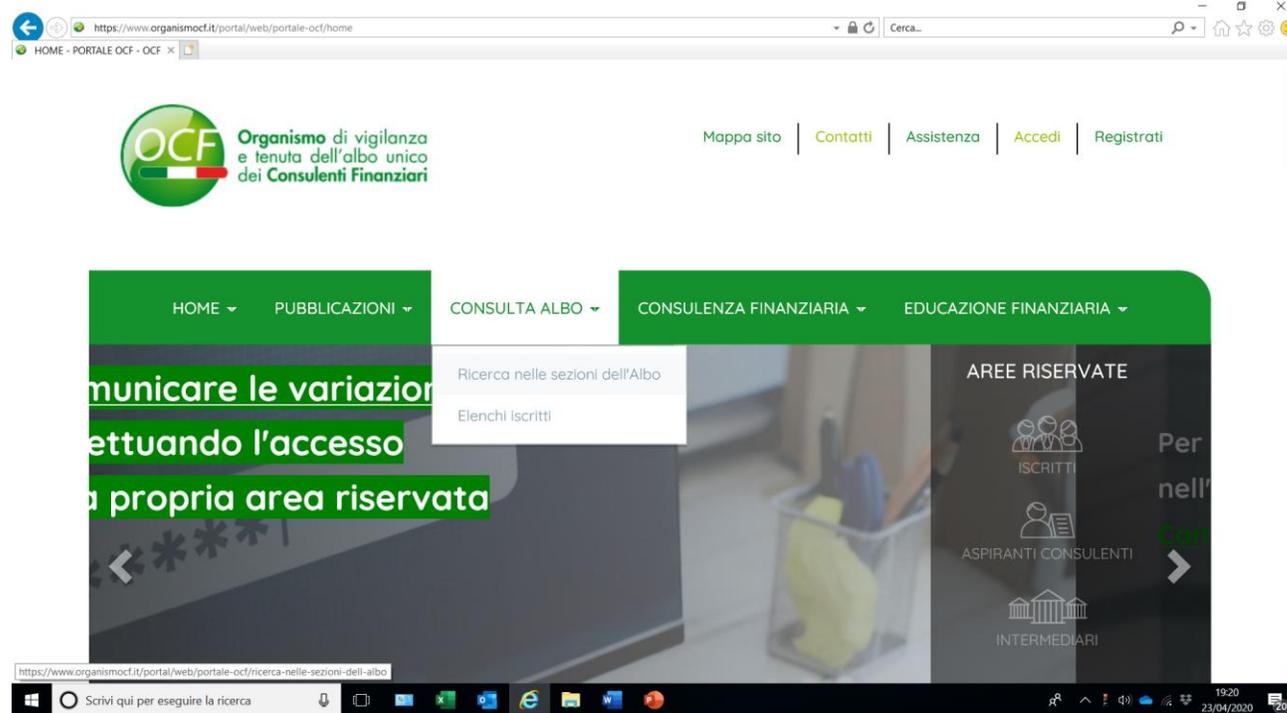
---

Le tre categorie professionali iscritte all'Albo unico sono:

- Il **consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede** (fino al 2016 denominato promotore finanziario), può svolgere la sua attività come lavoratore dipendente oppure come agente o come mandatario solo di un intermediario autorizzato (es. banca, società di gestione del risparmio, ecc.).
- Il **consulente finanziario autonomo** è colui che, avendo superato l'esame abilitante alla professione, opera in maniera indipendente dagli intermediari autorizzati e viene, pertanto, remunerato direttamente dai clienti per il servizio di consulenza in materia di investimenti.
- La **società di consulenza finanziaria** è quella società autorizzata a svolgere la consulenza in materia di investimenti, senza detenere fondi o titoli, i quali restano di proprietà dei clienti.

# QUANDO CONSULTARE OCF?

Quando ci si affida ad un consulente finanziario il cittadino risparmiatore è bene che **verifichi** sul portale [www.organismocf.it](http://www.organismocf.it) l'**iscrizione** nell'apposita sezione dell'albo:



# FOCUS: I PRODOTTI FINANZIARI SONO MOLTEPLICI, VEDIAMONE ALCUNI <sup>(1/2)</sup>

---

## Azioni

Sono le unità di partecipazione al capitale di una società (titolo che rappresenta una quota della proprietà di una società).

Colui che detiene azioni è socio della società e, come tale, partecipa alla relativa attività economica e sopporta i corrispondenti rischi; l'azione, infatti, attribuisce al titolare **diritti economici** (come quello alla percezione dei dividendi) e **diritti sociali** (come quello di esprimere il proprio voto in assemblea).

Le azioni, in quanto espressione del capitale dell'emittente, sono prodotti rischiosi perché il loro valore è condizionato dall'andamento dell'emittente stesso.

## Obbligazioni

Le obbligazioni costituiscono titoli di debito per il soggetto che le emette, e titoli di credito per chi le acquista (l'investitore).

Grazie a queste, società o enti pubblici, reperiscono capitali (per le imprese sono strumento di finanziamento).

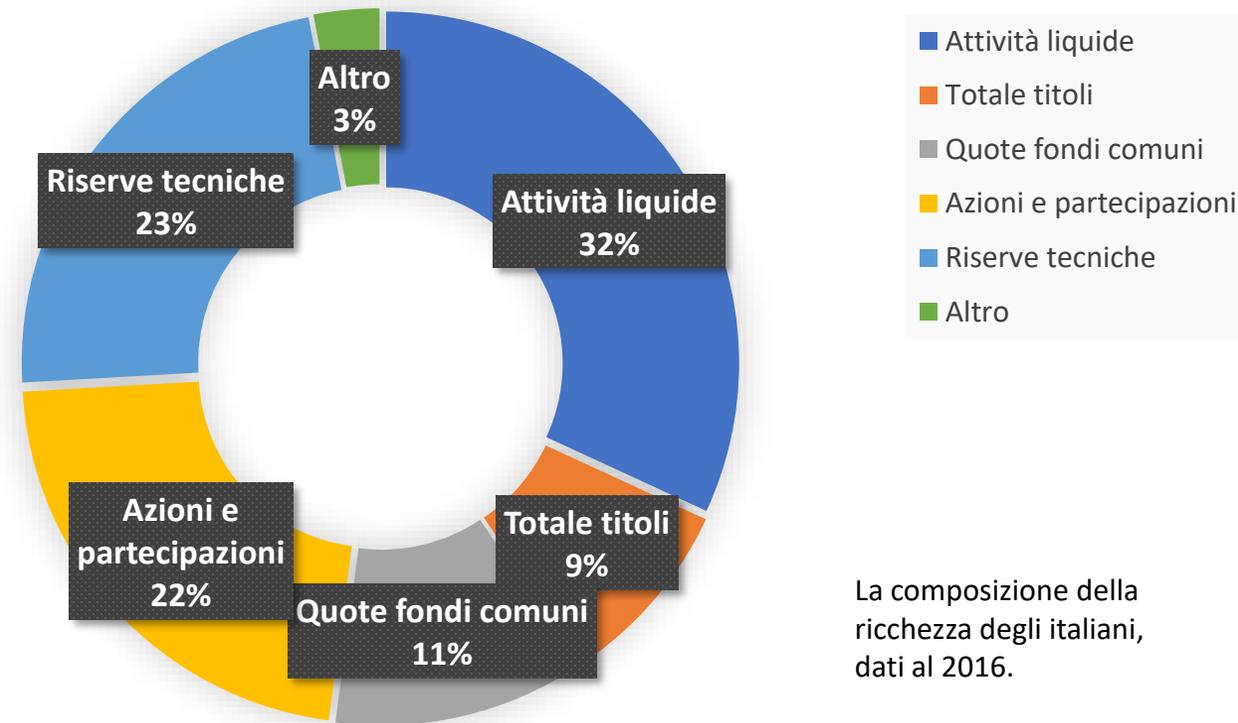
Le obbligazioni sono prodotti meno rischiosi delle azioni, perché, di regola, garantiscono all'acquirente il rimborso del capitale investito oltre a un tasso di interesse che vale come remunerazione.

# FOCUS: I FONDI COMUNI (2/2)

## Fondi comuni

Sono patrimoni collettivi gestiti da Società di gestione del risparmio. In particolare, il gestore del fondo raccoglie i capitali presso il pubblico dei risparmiatori e poi li investe come se costituissero un patrimonio unitario.

Le società che emettono le quote di fondi comuni seguono il principio di diversificazione dei rischi, investono, cioè, in diversi prodotti, così da ridurre la rischiosità dell'investimento.



La composizione della ricchezza degli italiani, dati al 2016.