

FPSB ITALIA

GUIDA ALLA CERTIFICAZIONE CFP®



fpsb.org

La Guida alla Certificazione CFP® fornisce informazioni utili sul percorso ed è valida per il 2025. FPSB Italia si riserva il diritto di modificarla e aggiornarla in funzione degli standard globali e di eventuali ulteriori variazioni del percorso.

Si invitano i candidati a visitare il sito www.fpsb.it e a contattare FPSB Italia all'indirizzo e-mail info@fpsb.it per ulteriori informazioni o per ricevere assistenza.

Il Percorso CFP®

La certificazione **CFP® (CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™)**, rilasciata in Italia da **FPSB Italia**, è il principale riconoscimento internazionale per i professionisti che si occupano di pianificazione finanziaria.

Il percorso è strutturato sulla base di una serie di requisiti fondamentali per ottenere e mantenere la certificazione. In particolare, il percorso prevede di:

- Partecipare ad un corso di formazione accreditato da FPSB Italia;
- Superare una prova pratica di pianificazione patrimoniale (*Financial Plan Assessment* - Piano Finanziario);
- Superare l'Esame CFP®;
- Maturare l'esperienza necessaria in ambito di pianificazione patrimoniale;
- Sottoscrivere il Codice Etico di FPSB Italia.

Questi passaggi vengono articolati di seguito e costituiscono i pilastri di Educazione, Esperienza ed Etica che caratterizzano la certificazione CFP®.

Percorso Formativo CFP®

Il percorso di formazione viene fornito da un ente accreditato da FPSB Italia e consente di maturare le competenze tecniche richieste ai CERTIFIED FINANCIAL PLANNERS™.

- **Iscrizione libera:** per accedere ai percorsi formativi accreditati da FPSB Italia non sono richiesti requisiti specifici.
- **Organizzazione:** gli aspetti organizzativi del percorso devono essere coerenti con il Programma di FPSB Italia e sono gestiti dagli Enti Formatori accreditati.
- **Esoneri:** chi possiede altre certificazioni rilevanti del settore può ottenere un'esenzione parziale delle giornate di formazione, previa verifica con FPSB Italia. Ulteriori dettagli sono previsti nell'*Allegato II* di questa Guida.
- **Durata e contenuti:** durante il percorso vengono affrontati i fondamenti della pianificazione finanziaria, in linea con gli standard internazionali di FPSB. Al termine del percorso, è obbligatoria la stesura di un Piano Finanziario (vedi paragrafo successivo).
- **Attestato di partecipazione:** al termine del Percorso Formativo ciascun candidato ottiene dall'Ente Formatore un attestato che deve essere consegnato a FPSB Italia ai fini dell'iscrizione all'esame.
- **Tempistiche:** è obbligatorio iscriversi all'esame CFP® in una delle 2 sessioni successive al termine del percorso formativo, ovvero dalla data riportata sull'attestato di fine corso ricevuto dall'ente formatore.

Financial Plan Assessment (Piano Finanziario)

- **Cos'è:** un elaborato che dimostra le competenze acquisite durante il percorso formativo, e che richiede di mettere in pratica e connettere le diverse fasi del processo di pianificazione. L'elaborato viene svolto singolarmente da ciascun candidato e deve essere consegnato all'Ente Formatore nei tempi stabiliti, nella forma di un documento. Per tutte le informazioni relative al piano Finanziario e alle prossime date disponibili è possibile contattare direttamente l'Ente Formatore con il quale si è svolto il Percorso Formativo.
- **Valutazione:** il Piano viene esaminato dall'Ente Formatore, normalmente al termine del Percorso Formativo CFP®. Una valutazione positiva è indispensabile per poter ottenere la certificazione, ma non pregiudica l'iscrizione all'esame. In caso di esito negativo, il Piano potrà essere svolto nuovamente in seguito.
- **Tempistiche:** non essendoci vincoli temporali specifici per la redazione del Piano Finanziario, ad eccezione del limite massimo di cinque anni dalla data d'esame per completare l'intero percorso, questo può essere svolto prima o dopo l'esame CFP®; si consiglia tuttavia di redigerlo immediatamente dopo aver frequentato il percorso formativo, in modo da sfruttare al meglio le conoscenze acquisite.

Esame di Certificazione CFP®

- **Tempistiche:** è obbligatorio iscriversi all'esame CFP® in una delle 2 sessioni successive al termine del percorso formativo, ovvero dalla data riportata sull'attestato di fine corso ricevuto dall'ente formatore.
Le iscrizioni all'esame sono aperte fino a quattordici giorni dalla data d'esame.
- **Caratteristiche:** l'esame è in lingua italiana, si tiene da remoto, è gestito da FPSB Ltd ed è composto da 100 domande a scelta multipla che vanno completate entro tre ore (180 minuti). Maggiori informazioni sulle caratteristiche dell'Esame sono disponibili all'interno della *Guida all'Esame CFP®* di FPSB Italia.
- **Iscrizione:** l'iscrizione all'esame avviene tramite compilazione di un form che i candidati possono richiedere direttamente a FPSB Italia (info@fpsb.it). Nella compilazione del form il candidato dovrà fornire l'attestato di partecipazione al Percorso Formativo, inserire le informazioni personali e professionali, e selezionare la data di iscrizione all'esame.
- **Costo dell'esame:** al momento dell'iscrizione viene richiesto il pagamento della quota di iscrizione. L'importo e le istruzioni per il pagamento della quota di iscrizione sono disponibili sul sito di FPSB Italia e vengono comunicati in fase di iscrizione all'esame. La quota di iscrizione all'esame non è rimborsabile e l'esame non può essere posticipato, se non per gravi e giustificati motivi medici o lutti adeguatamente documentati.
- **Requisiti per l'ammissione:** aver completato un percorso formativo accreditato e presentare attestato di partecipazione a FPSB Italia prima dell'iscrizione all'esame.
- **Esito:** il superamento dell'esame non comporta automaticamente l'ottenimento della certificazione, poiché FPSB Italia verificherà anche il superamento del Piano Finanziario, il requisito di esperienza (vedi sotto) e la Dichiarazione Etica. Una valutazione positiva è indispensabile per poter ottenere la certificazione, ma non pregiudica la stesura del Piano Finanziario.
Non essendoci un limite al numero di tentativi, in caso di esito negativo il candidato può ripetere l'esame già a partire dalla sessione successiva. In caso di esito positivo, il candidato è tenuto a completare il percorso ed ottenere la certificazione entro 5 anni. Se il percorso non viene completato entro cinque anni dal superamento dell'esame, sarà necessario sostenerlo nuovamente.

Esperienza nella Consulenza Patrimoniale

Una volta che il candidato ha superato sia il Piano Finanziario sia l'esame CFP®, riceverà da FPSB Italia il modulo per inviare la domanda di certificazione. All'interno della domanda viene richiesto di dichiarare la propria esperienza e di sottoscrivere il Codice Etico di FPSB Italia. Per quanto riguarda il requisito di esperienza, è richiesto che il candidato sia in possesso di esperienza rilevante nell'ambito della pianificazione patrimoniale diretta a clienti privati e famiglie, e che svolga effettivamente la professione, dal momento che la certificazione è dedicata ai professionisti del settore.

- **Esperienza:**
 - **Non supervisionata:** 3 anni di pratica (che può essere precedente o successiva rispetto all'esame) in attività rilevanti per la pianificazione finanziaria.

oppure

- **Supervisionata:** 1 anno di pratica (che può essere precedente o successiva rispetto all'esame) in attività rilevanti per la pianificazione finanziaria sotto la guida di un supervisore.

L'esperienza richiesta può essere maturata sia prima sia dopo l'esame, anche durante il percorso formativo. Se il candidato non ha ancora raggiunto l'esperienza necessaria, può acquisirla entro i cinque anni successivi al superamento dell'esame CFP®. Se invece l'esperienza è già stata maturata, questa deve rientrare nei dieci anni precedenti la presentazione della domanda di iscrizione all'esame.

Dichiarazione Etica

Una volta che il candidato ha superato sia il Piano Finanziario sia l'esame CFP®, riceverà da FPSB Italia il modulo per inviare la domanda di certificazione. All'interno della domanda viene richiesto al candidato di dichiarare la propria esperienza e di sottoscrivere il Codice Etico di FPSB Italia.

- **Dichiarazione Etica:** firmandola, il candidato si impegna a rispettare il Codice Etico di FPSB Italia e mettere gli interessi del cliente al primo posto. FPSB Italia ha la facoltà di revocare la certificazione ai candidati che non rispettano il Codice Etico.

Mantenimento della Certificazione

Ai fini del mantenimento della certificazione è richiesto di versare la quota di iscrizione annua e di frequentare le ore di aggiornamento professionale necessarie.

- **Quota di iscrizione:** il candidato è tenuto a versare la quota di iscrizione entro e non oltre il 31 gennaio dell'anno di competenza. Il versamento è obbligatorio, anticipato, e in caso di iscrizione in corso d'anno, può includere anche mensilità aggiuntive calcolate pro-rata.
- **Crediti formativi:** ogni anno solare, a partire dall'anno successivo al conseguimento della certificazione, tutti i professionisti CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™ sono tenuti a completare almeno 20 (venti) ore di aggiornamento obbligatorio attraverso iniziative approvate da FPSB Italia. Tra queste 20 ore obbligatorie, è richiesta la partecipazione a due ore di formazione dedicate all'etica. Le ore possono essere svolte tramite le iniziative accreditate, disponibili sul sito di FPSB Italia nella sezione

Aggiornamento Professionale, e l'attestato deve essere consegnato a FPSB Italia entro e non oltre il 31 gennaio di ciascun anno.

- **Rinnovo della certificazione CFP®:** la certificazione CFP® ha una durata massima di 3 anni ed entro la scadenza deve essere rinnovata. Il rinnovo è un procedimento semplice in cui il professionista CFP® certifica nuovamente il proprio standing professionale ed etico per i 3 anni successivi.
- **Mancato mantenimento della certificazione CFP®:** la mancanza dei requisiti sopra riportati è causa di decadenza e comporta la cancellazione del professionista dal registro dei CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™. Il professionista che, cancellato per mancanza dei requisiti, decidesse di iscriversi nuovamente in futuro, sarà tenuto a svolgere nuovamente l'esame.

La presente Guida è valida per l'anno 2025. FPSB Italia si riserva il diritto di modificarla e aggiornarla in funzione degli standard globali e di eventuali ulteriori variazioni del percorso.

• ESAME CFP • ARGOMENTI OGGETTO DELLA PROVA VALUTATIVA

MATEMATICA FINANZIARIA E ANALISI QUANTITATIVA

Tassi effettivi, equivalenti e metodologie di capitalizzazione
Rendite immediate e differite, anticipate e posticipate
Valore attuale/futuro di pagamenti singoli o periodici corretti per l'inflazione
Le fonti di rischio di investimento sistematico e non sistematico
Modelli di misurazione del rischio di portafoglio
Approccio con indicatori quantitativi su singoli asset e portafogli

RISPARMIO GESTITO

OICR: tipologie, caratteristiche, analisi dei documenti informativi
Indicatori quantitativi ed elementi qualitativi per l'analisi e la selezione degli OICR
I benchmark declared, adjusted, compositi ed effetti valutari
Tecniche di fund selection
Gestione attiva e gestione passiva: aspetti metodologici
ETF, ETC, ETN: tipologie e meccanismi di funzionamento, metodologia di valutazione
Analisi delle gestioni patrimoniali, rendicontazione periodica, redditività, fiscalità
I fondi chiusi e l'economia reale (FIA, FVC, EuVECA, EuSEF, ELTIF)
Certificati: caratteristiche, funzionamento ed utilizzo
Gli strumenti derivati futures ed option, strategie di copertura mediante utilizzo di derivati
Crypto asset e evoluzione della Blockchain

STRUMENTI, MERCATI E ASSET ALLOCATION

Le azioni ordinarie e le IPO
Dividendi e frazionamenti azionari
Metodi di valutazione azionari DCM e modelli alternativi
Azioni privilegiate e modello a crescita zero
Indici finanziari ed analisi di bilancio
Moderna teoria di portafoglio (MPT), CAPM ed efficienza dei mercati
L'analisi tecnica dei mercati
Dinamiche macroeconomiche: ciclo economico, indicatori, politiche monetarie e fiscali, impatto sulle scelte finanziarie
Il ruolo della diversificazione nella gestione di un portafoglio
Il processo di adeguatezza
Vantaggi e svantaggi dell'asset allocation attiva e passiva
Mercati azionari: relazione crescita utili e prezzo, tasso risk free e prezzo, beta di un'azione
Dinamiche settoriali e dinamiche fattoriali
Mercati obbligazionari: prezzo, redditività e curva dei tassi, rischio di tasso, credito e liquidità
Opzioni, bond strutturati e inflation linked
Ribilanciamento di portafoglio
Portafoglio con obiettivo reddito e portafoglio con obiettivo recupero minus



• ESAME CFP •
ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA

FISCALITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Redditi diversi e redditi da capitale
Regimi dichiarativo ed amministrato
Tassazione sulle transazioni finanziarie ed imposta di bollo
Gestione degli asset finanziari all'estero, doppia tassazione sui dividendi esteri
Differenze fiscali tra strumenti finanziari in ottica recupero minus
Fiscalità dei Piani Individuali di Risparmio
Ottimizzazione fiscale degli investimenti, strategie di pianificazione fiscale

PREVIDENZA PUBBLICA

Inps e Casse professionali
Dinamica reddituale ed estratto conto contributivo
Stima età di pensionamento e tassi di sostituzione
Gestione delle problematiche di spezzoni contributivi in più enti previdenziali
Analisi costi/benefici: ricongiunzione, totalizzazione o cumulo, riscatto di laurea, contribuzioni figurative, contribuzioni volontarie, eventuale opzione di ricalcolo contributivo
Pensione di invalidità, inabilità, supplementari
Pensione indiretta e di reversibilità
Tasse ed oneri su redditi e pensioni

PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Il mercato della previdenza complementare
I prodotti previdenziali: FPC, FPA, PIP
Il Tfr
Analisi e valutazione dei fondi pensione
Le prestazioni al pensionamento, anticipazioni e riscatti, fiscalità
Polizze di Ramo I e di Ramo III
Il funzionamento della Gestione Separata
Principi e step della pianificazione previdenziale
Obiettivi pensionistici e calcolo delle risorse per finanziare il tenore di vita desiderato
Analisi delle proiezioni finanziarie per il piano pensionistico
Analisi del contributo delle prestazioni pensionistiche pubbliche, complementari ed integrative
Analisi del contributo di rendite finanziarie ed immobiliari e degli stock di ricchezza

PROFESSIONE E COMPLIANCE

Il contesto normativo della consulenza finanziaria e dei servizi d'investimento
Meccanismi e procedure di compliance della consulenza in materia di investimenti
Organismi di regolamentazione, funzione e responsabilità
Le finalità dei codici etici
Codice Etico e di Responsabilità Professionale di FPSB
Costruire un codice etico personale

(segue)



• ESAME CFP •
ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA

La responsabilità professionale del consulente finanziario
Le aree di competenza che supportano la pratica professionale
La gestione della privacy e dell'antiriciclaggio del consulente
Modelli di processo decisionale etico

FINANZA COMPORTAMENTALE

Pregiudizi comportamentali e loro impatti sugli investimenti
Emozioni degli individui e influenza sulle decisioni finanziarie
Eccesso di ottimismo e pessimismo sulle decisioni d'investimento
Teoria della prospettiva e analisi delle decisioni finanziarie
Stadi e sottostadi dei livelli di sviluppo morale
Teoria della contabilità mentale (mental accounting)
Dissonanza cognitiva, avversione al rischio e alle perdite

PIANIFICAZIONE IMMOBILIARE ED ASSICURATIVA

Il mercato immobiliare e le modalità d'investimento
Gli asset immobiliari nel contesto dell'asset allocation
La valutazione immobiliare ed il calcolo della redditività d'investimento
Gli strumenti di finanziamento
Le fasi di gestione del processo dei rischi in ambito assicurativo
La mappatura dei rischi familiari
Tecniche di quantificazione del danno potenziale, probabilità di manifestazione del danno
Tecniche e modalità di gestione dei rischi
Gli strumenti assicurativi di copertura rischio puro, valutazione dei prodotti assicurativi di rischio puro

PIANIFICAZIONE SUCCESSORIA

Distribuzione della ricchezza e ciclo di vita
Obiettivi e vincoli della pianificazione successoria
Gli strumenti di distribuzione/trasferimento
I trasferimenti testamentari ed i trasferimenti intervivos
La donazione, la riduzione e la collazione
La sostituzione, la rappresentazione e l'accrescimento
Le leggi sulla successione di eredi legittimi e legittimari
Le fasi del processo di pianificazione successoria
Determinare il valore ereditario e quantificare le tasse successorie
Valutare le esigenze dei beneficiari, le modalità per ridurre tasse e spese ereditarie
Vantaggi e svantaggi delle strategie di pianificazione successoria



• ESAME CFP •
ARGOMENTI OGGETTO
DELLA PROVA VALUTATIVA

LA GESTIONE FINANZIARIA DELLE RISORSE

Flusso di cassa, obblighi finanziari, attività e passività
Informazioni quantitative e qualitative su asset finanziari, immobiliari e debiti
Informazioni qualitative e quantitative su obiettivi, vincoli e sostenibilità
Patrimonio netto, conto economico, risparmio e consumi.
Valutazione dell'indebitamento e della pressione fiscale
Fondo di emergenza di un cliente
Calcolo dei flussi di cassi futuri, budget plan e capacità di realizzazione degli obiettivi

GESTIONE DEGLI ASSET AZIENDALI

Azione revocatoria ordinaria e fallimentare
Strumenti giuridici di tutela patrimoniale: fondo patrimoniale, trust, patti di famiglia
Trasferibilità delle quote di ditta individuale, società di persone e capitali agli eredi

IL PROCESSO DI PIANIFICAZIONE FINANZIARIA E GLI STANDARD PRATICI

Aree e step della pianificazione finanziaria integrata
Applicare la mappatura mentale al processo di pianificazione finanziaria
Costruire un piano d'azione ed una strategia operativa di pianificazione
Capacità di ascolto nel coinvolgimento del cliente
Analizzare l'impatto di un evento della vita sul piano finanziario
Implementare gli standard pratici e i consigli operativi su un caso di studio
Costruire un budget plan mediante l'utilizzo di sistemi informatici
Valutare gli effetti dei consigli operativi sul grado di raggiungimento degli obiettivi di vita del cliente
Preparare un report di pianificazione finanziaria da presentare al cliente
Applicare le abilità comunicative per coinvolgere più efficacemente i clienti
Implementare l'attività di supporto ed assistenza per l'esecuzione della pianificazione
Monitoraggio ed aggiornamento del piano finanziario nel tempo Teoria della contabilità mentale (mental accounting)
Dissonanza cognitiva, avversione al rischio e alle perdite



ALLEGATO II - Esoneri dal Percorso formativo

I candidati che hanno frequentato determinati percorsi o possiedono determinate certificazioni riconosciute nel settore sono esonerati dall'obbligo di frequenza di una parte del percorso formativo, a seconda delle competenze già acquisite. Nello specifico:

- Tutti coloro che hanno frequentato un corso per conseguire l'esame EFA di EFPA Italia sono esonerati dall'obbligo di frequenza di parte del percorso e sono tenuti a frequentare le seguenti 9 giornate:

- modulo di pianificazione previdenziale (durata complessiva 3 giornate),
- modulo di pianificazione finanziaria (durata complessiva 4 giornate),
- modulo quantitativo (durata complessiva 1 giornata),
- modulo finanza comportamentale (durata complessiva 1 giornata).

- Tutti coloro che hanno frequentato un corso per conseguire l'esame EFP di EFPA Italia sono esonerati dall'obbligo di frequenza di parte del percorso e sono tenuti a frequentare le seguenti 2 giornate:

- modulo quantitativo (durata complessiva 1 giornata),
- modulo finanza comportamentale (durata complessiva 1 giornata).

- Tutti coloro che hanno superato almeno un livello della certificazione CFA® (Chartered Financial Analyst) del CFA Institute sono esonerati dall'obbligo di frequenza di parte del percorso e sono tenuti a frequentare le seguenti 9 giornate:

- modulo di pianificazione previdenziale (durata complessiva 3 giornate),
- modulo di pianificazione finanziaria (durata complessiva 4 giornate),
- modulo quantitativo (durata complessiva 1 giornata),
- modulo finanza comportamentale (durata complessiva 1 giornata).

FPSB Italia si riserva di valutare ulteriori percorsi formativi e certificazioni al fine di fornire l'equivalenza su parte del percorso educativo.

La presente Guida è valida per l'anno 2025. FPSB Italia si riserva il diritto di modificarla e aggiornarla in funzione degli standard globali e di eventuali ulteriori variazioni del percorso.