

ADVISOR

Insider

Osservatorio trimestrale
sulle preferenze dei promotori
finanziari in termini di fondi

Gennaio/Febbraio 2016

Il valore aggiunto di un target qualificato

Advisor Insider nasce nella primavera del 2014 con l'obiettivo di fotografare trimestralmente l'allocazione del portafoglio medio dei clienti dei promotori finanziari e di individuare i principali *trend* del semestre successivo in termini di *asset class*. Al suo interno sono pubblicati i dati di **PF Future Allocation**, la *survey* trimestrale condotta all'interno di AdvisorProfessional.it, la *business community* di **OFC** che conta oltre 11.000 promotori finanziari iscritti ad APF.

Nel 2014 hanno partecipato alle quattro edizioni della *survey* oltre 1.000 promotori, un campione altamente rappresentativo della distribuzione fuori sede dei prodotti di risparmio gestito.

Dal 2015 **PF Future Allocation** ha spostato il *focus* dalle *asset class* sui prodotti, fotografando l'allocazione del portafoglio fondi dei clienti dei promotori finanziari e delineando i principali *trend* per il semestre successivo.

Advisor Insider monitora trimestralmente anche le principali tendenze nelle politiche di reclutamento delle reti di promotori e banche pubblicando le elaborazioni di **PF Watch**, il *tool* di **AdvisorProfessional.it** basato sui dati pubblici di APF. Su **AdvisorProfessional.it**, inoltre, vengono condotti sondaggi *ad hoc* per il mondo della professione della promozione finanziaria.



30

le reti
monitorate

1.200

i pf che hanno
partecipato nel 2015

Keep Calm & Carry On

Keep Calm & Carry On. Il crollo delle Borse a gennaio, il peggior inizio anno della storia per chi investe, non ha spaventato i promotori finanziari che mantengono i bond governativi nei portafogli dei loro clienti e puntano soprattutto sulle strategie alternative in grado di ridurre la volatilità e le perdite nelle fasi di pesanti ribassi. Chi vuole assumere un po' di rischio, continua a farlo in Europa, soprattutto sull'azionario. È quanto emerge da **Advisor Insider** gennaio - febbraio 2016, che rielabora i dati di **PF Future Allocation**, il sondaggio online trimestrale che ha coinvolto 270 promotori finanziari iscritti ad **AdvisorProfessional**, la

business community di OFC che conta oltre 11.000 pf iscritti ad APF. Ecco i risultati. A inizio anno la percentuale in liquidità nei portafogli dei clienti dei promotori finanziari è salita al 17% dal 15% dello scorso ottobre (era il 13% un anno fa), mentre i prodotti *multi-asset* calano dal 30 al 27%. Tra i fondi obbligazionari cresce la percentuale di coloro che intendono mantenere l'attuale esposizione ai governativi, mentre sono sempre meno i pf che intendono ridurla (erano il 66% lo scorso autunno). Torna l'appel per le obbligazioni corporate (26%) e cala leggermente l'appetito per l'*high yield* (39%). Sul fronte azionario, l'Europa continua a piacere

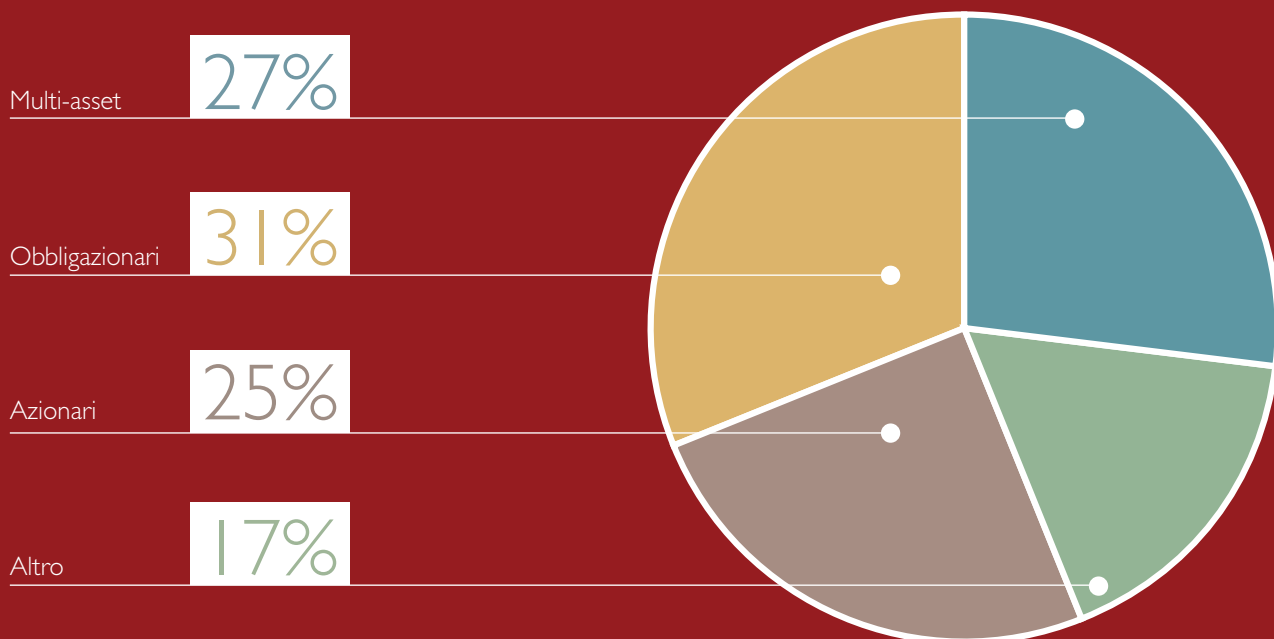
(67%) mentre resta la cautela sull'azionario USA e sugli emergenti. Prudenza anche verso i prodotti *multi-asset*: il 36% intende ridurre l'esposizione agli "aggressivi", mentre cresce l'*appeal* per i "prudenti", che hanno una quota maggiore del portafogli investito in obbligazioni e liquidità, e soprattutto per gli *absolute return*.

Il sondaggio è stato condotto dal 15 gennaio al 15 febbraio. Hanno partecipato 270 promotori finanziari, il 57% dei quali con un'anzianità di iscrizione all'albo superiore a 5 anni, mentre oltre il 10% ricopre un ruolo di coordinamento (*regional manager, area manager, ecc.*).

Portafoglio

Sondaggio chiuso il 15 febbraio 2016
Hanno votato in 270 professionisti

Quale tipologia di fondi è attualmente presente nel portafoglio medio dei tuoi clienti?





Fondi preferiti dai pf per i prossimi 6 mesi

Ecco le 8 categorie preferite all'interno delle 16 proposte (elenco completo a pag 6)

Intenzione
di aumentare
l'esposizione
in portafoglio
nei 6 mesi successivi

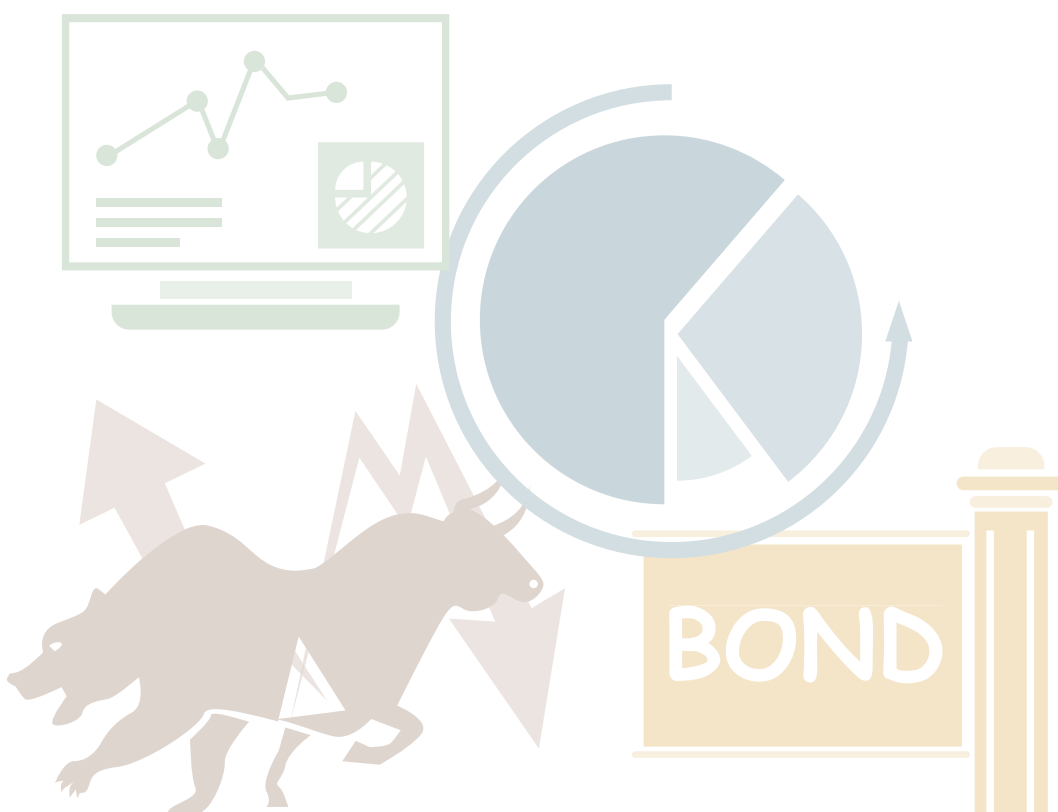
1	AZIONARI EURO/EUROPE		67%
2	ABSOLUTE RETURN		47%
3	MULTI-ASSET MODERATI		42%
4	MULTI-ASSET PRUDENTI		41%
5	AZIONARI GLOBALI		39%
6	OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD		39%
7	INCOME		30%
8	OBBLIGAZIONARI CORPORATE		26%



Fondi a rischio “riscatto” nei prossimi 6 mesi

Ecco le 4 categorie con meno appeal all'interno delle 16 proposte (elenco completo a pag 6)




Intenzione
di diminuire
l'esposizione
in portafoglio
nei 6 mesi successivi



Tutti i risultati

Sondaggio chiuso il 15 febbraio 2016
Hanno votato in 270 professionisti

Ecco come i promotori intendono cambiare il portafoglio fondi dei loro clienti nei 6 mesi successivi

	RIDURRE ESPOSIZIONE 	MANTENERE ESPOSIZIONE 	AUMENTARE ESPOSIZIONE 
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI	37%	48%	15%
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	17%	58%	26%
OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	18%	43%	39%
OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	31%	51%	17%
AZIONARI EURO/EUROPE	8%	25%	67%
AZIONARI USA	30%	54%	16%
AZIONARI EMERGENTI	39%	39%	22%
AZIONARI GLOBALI	12%	49%	39%
MULTI-ASSET PRUDENTI	11%	48%	41%
MULTI-ASSET MODERATI	11%	46%	42%
MULTI-ASSET AGGRESSIVI	36%	48%	16%
ABSOLUTE RETURN	12%	41%	47%
INCOME	17%	53%	30%
A DISTRIBUZIONE	25%	49%	26%
A SCADENZA	48%	44%	8%
PRODOTTI STRUTTURATI	56%	37%	7%

Fonte: "PF Future Allocation - ottobre/novembre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 gennaio al 15 febbraio 2016

Obbligazionari

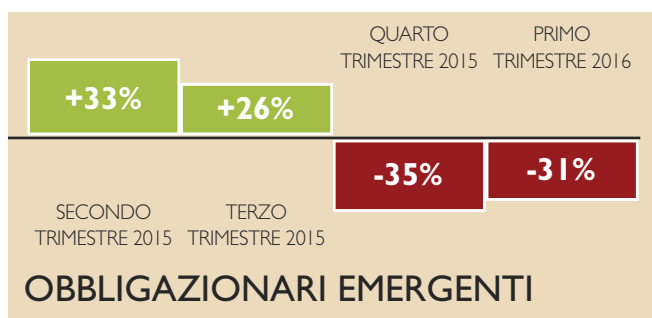
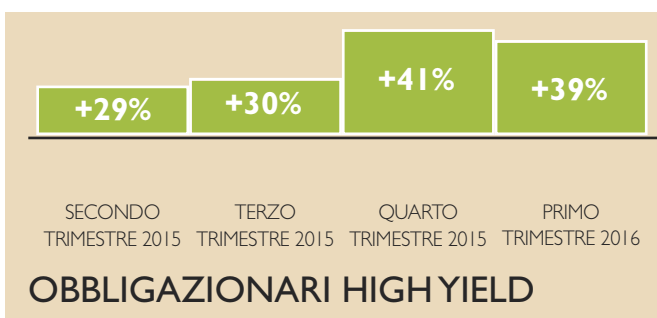
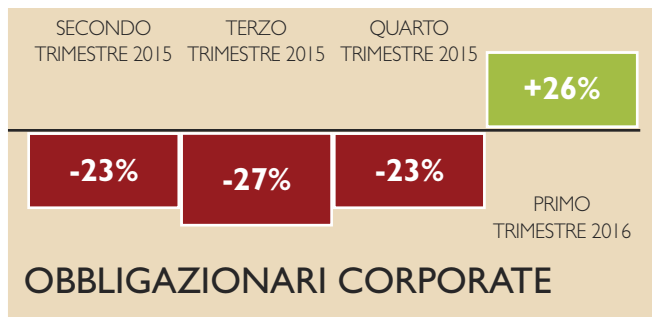
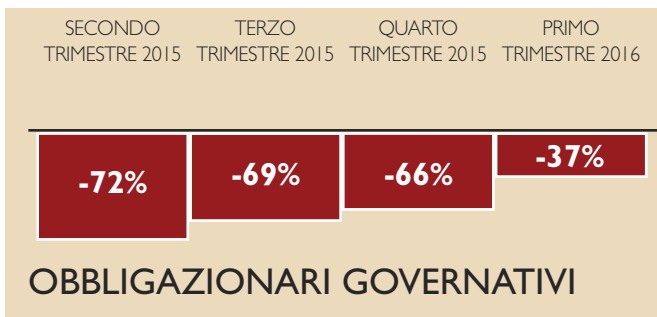


% di pf che pensa di ridurre l'esposizione



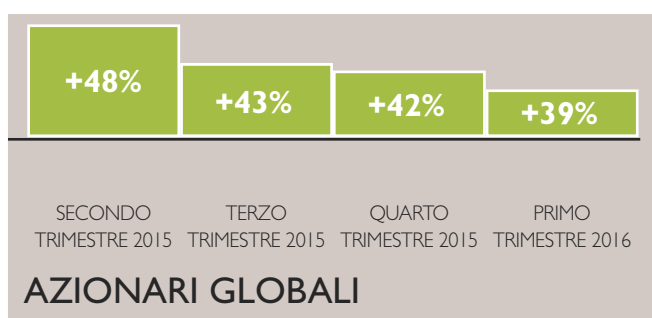
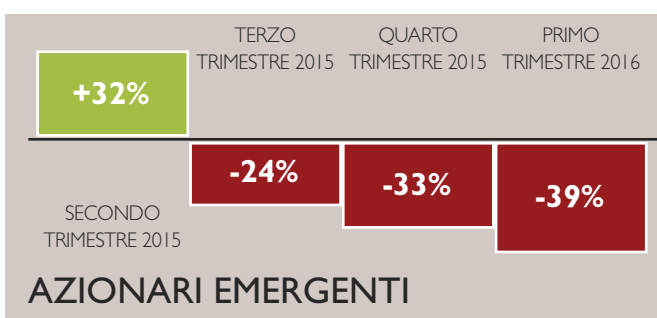
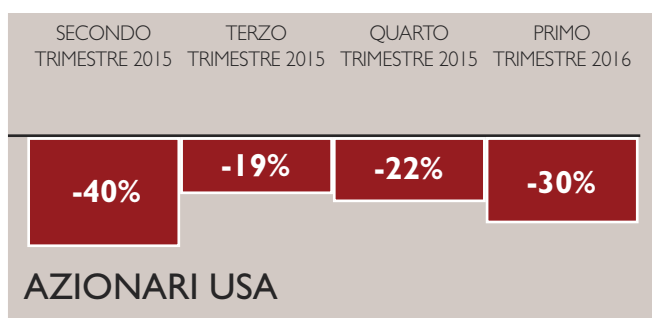
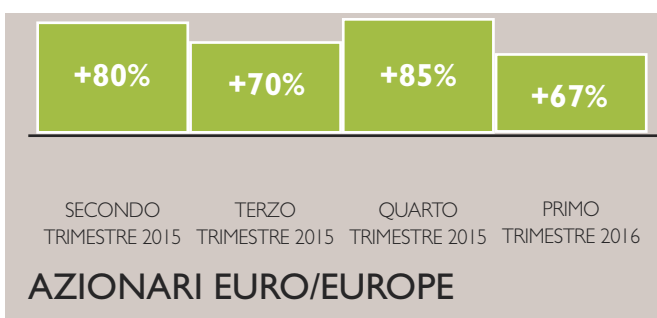
Legenda:
% di pf che pensa di aumentare l'esposizione

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Azionari

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi

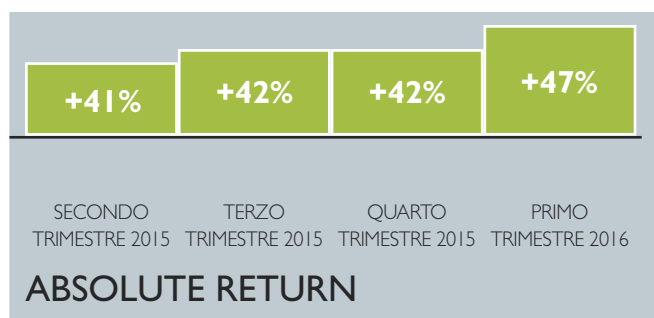
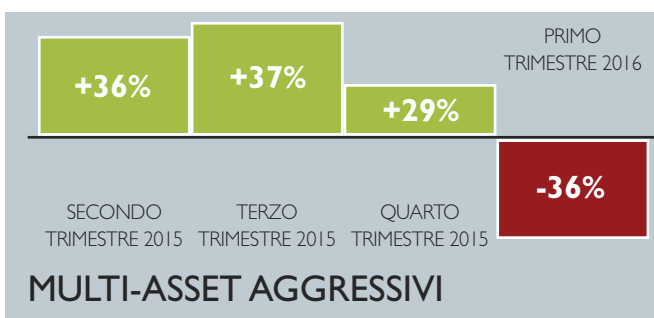
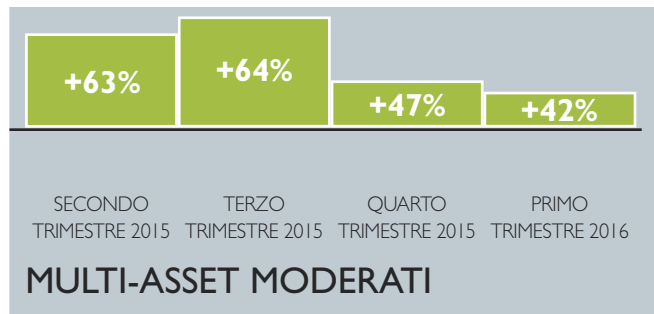
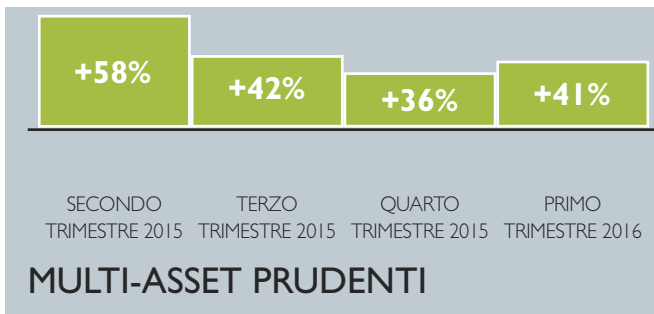


Fonte: "PF Future Allocation - II trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015; "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015; "PF Future Allocation - IV trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015; "PF Future Allocation - I trimestre 2016", rilevazioni effettuate dal 15 gennaio al 15 febbraio 2016

Multi-asset

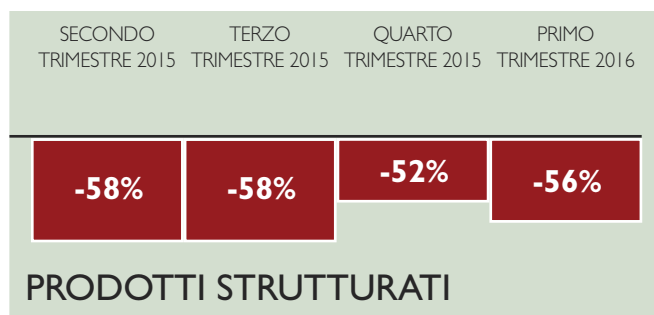
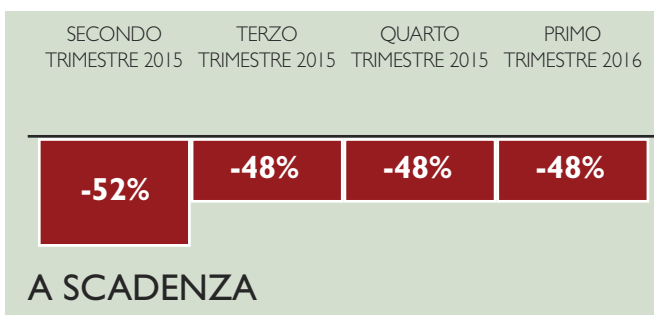
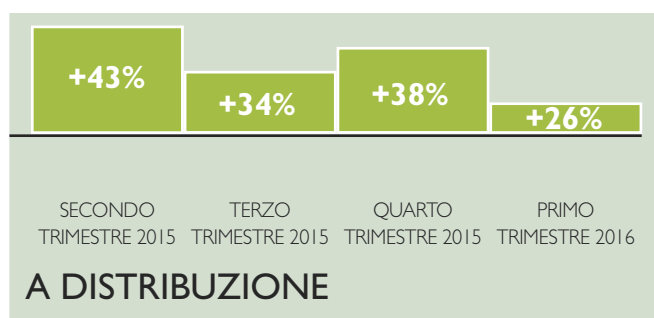
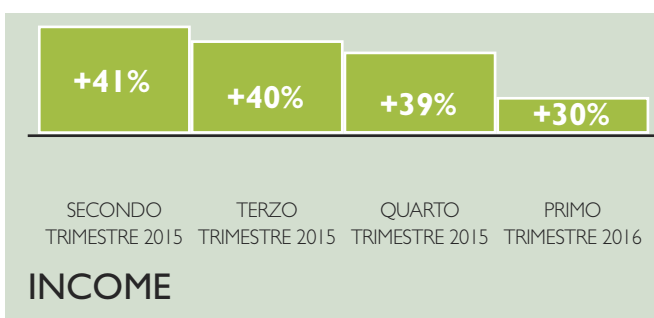
Legenda:
 % di pf che pensa di ridurre l'esposizione
 % di pf che pensa di aumentare l'esposizione

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Altri

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi



Fonte: "PF Future Allocation - II trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015; "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015; "PF Future Allocation - IV trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015; "PF Future Allocation - I trimestre 2016", rilevazioni effettuate dal 15 gennaio al 15 febbraio 2016

30 mandanti monitorate

57%
Nord



43%
Centro Sud

Al sondaggio di gennaio - febbraio 2015 hanno partecipato **270 pf** iscritti ad **AdvisorProfessional**, la *business community* di **OFC**, che lavorano per le seguenti mandanti: Allianz Bank FA, Apogeo Consulting, AZ Investimenti, Azimut Consulenza, Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Consulia, Banca Mediolanum, Banca Mps, BNL, Banca Nuova, Banca Patrimoni Sella & C., Banca Popolare di Bergamo, Banca Popolare di Puglia e Basilicata, Banca Popolare di Vicenza, Banca Regionale Europea, Banca Sai, Consultinvest

Investimenti, Copernico, Credem, Finanza & Futuro Banca, FinecoBank, IPB, Millenium SIM, Sanpaolo Invest, Sol&Fin, UBI Banca PI (IWBANK PI), Unipol Banca, Veneto Banca, Widiba.

Il **57%** del campione è operativo nel Nord Italia (Valle d'Aosta, Piemonte, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna), mentre il **43%** nel Centro Sud e Isole (Toscana, Umbria, Marche, Abruzzo, Lazio, Molise, Puglia, Campania, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna).



www.advisorprofessional.it

AdvisorProfessional è prodotto da **Open Financial Communication Srl**

Via Cernaia, 11 - 20121 Milano - advisorprofessional@o-fc.eu - www.advisorprofessional.it

DISCLAIMER

Le opinioni espresse in questo documento non costituiscono una consulenza all'investimento o altra forma di consulenza in materia di investimenti e possono essere soggette a modifiche. Il presente documento è privo delle informazioni idonee a determinare, in concreto, la propensione al rischio e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento. Tutte le operazioni descritte vengono riportate come semplici spunti di riflessione.

Il presente documento è stato predisposto sulla base di dati elaborati da Open Financial Communication e sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di altre fonti di terze parti. Open Financial Communication non garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità dei dati e delle informazioni contenuti in questo documento e declina ogni responsabilità al riguardo.

Il lettore si assume ogni responsabilità relativamente alle proprie scelte di investimento, che sono prese in completa autonomia. Open Financial Communication declina ogni responsabilità per eventuali conseguenze che dovessero derivare da un'operatività fondata sui contenuti di questo volume.

Le informazioni riguardanti le performance passate di qualsiasi strategia di investimento non garantiscono e non sono indicative di possibili performance future. L'investimento in strumenti finanziari può comportare un elevato grado di rischio e può comportare perdite anche superiori al capitale inizialmente impegnato.