

ADVISOR

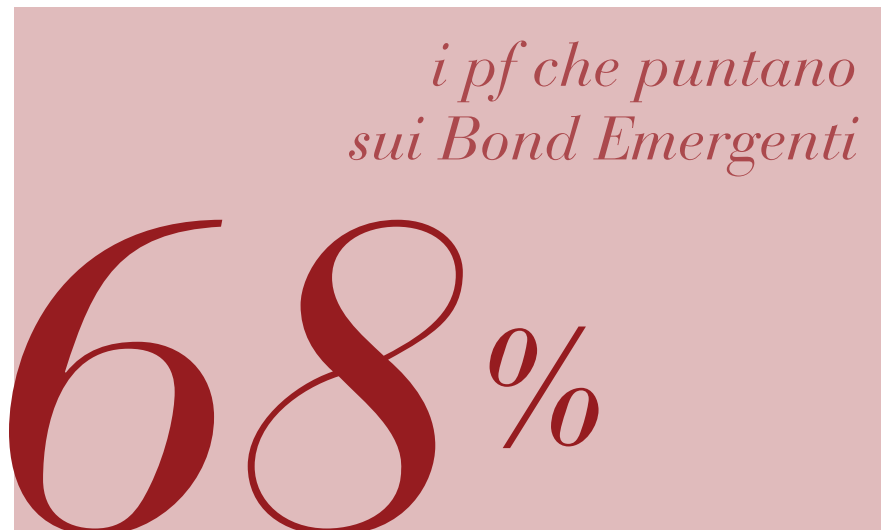
Insider

Osservatorio trimestrale
sul mondo
dei promotori finanziari

Terzo trimestre 2014

Pf, resiste il fascino delle mete esotiche

Con i rendimenti dei titoli di Stato europei ai minimi e Wall Street ai massimi, le opzioni per chi va a caccia di rendimenti si riducono di molto. La strada seguita dalla maggior parte degli investitori sembra essere quella di continuare a esplorare i mercati emergenti e di tenere in portafoglio le azioni europee e americane. Ed è questa la scelta consigliata dalla maggioranza dei financial advisor italiani ai propri clienti, stando alla terza edizione di **PF Future Allocation**, la survey trimestrale condotta da Advisor Insider, l'osservatorio di **Open Financial Communication (OFC)** sul mondo dei pf (dati preliminari al 22 ottobre). Stando al sondaggio di settembre, che ha coinvolto 276 promotori finanziari e banker su un totale di oltre 9.000 professionisti iscritti ad **AdvisorProfessional** (la business community di OFC), il pa-



trimonio finanziario gestito dai pf lo scorso mese risultava esposto per il 60% in bond (era il 61% a giugno) e per il 31% in equity (29% a giugno).

Quanto alle asset class, i promotori continuano a puntare sulle mete "esotiche", spingendo prodotti che garantiscono un'esposizione ai bond

emergenti in valuta forte e locale (68% a settembre contro il 64% di giugno) e, soprattutto, alle borse dei paesi emergenti (71% a settembre contro il 64% di giugno). La terza asset class su cui puntare nei prossimi 6 mesi secondo i financial advisor italiani è l'azionario Europa (41%), anche se convince meno rispetto allo scorso giugno, quando incassò la preferenza di oltre 6 pf su 10, mentre il 52% conta di mantenere l'attuale esposizione all'azionario USA.

Nel reddito fisso, invece, non si arresta la fuga dalle obbligazioni governative: il 59% dei pf a settembre si è detta pronta a diminuire l'esposizione del portafoglio dei propri clienti verso questa classe di attivi nei prossimi sei mesi (era il 68% a giugno), mentre il 58% conta di mantenere l'attuale esposizione ai bond corporate, il 47% verso l'high yield.



Portafoglio

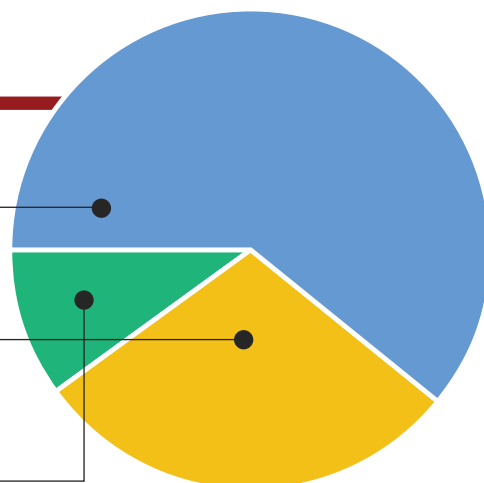
Sondaggio chiuso il 30 settembre 2014
Hanno votato in 294 professionisti

Qual è l'attuale allocazione del portafoglio medio dei tuoi clienti?

Bond **60%**

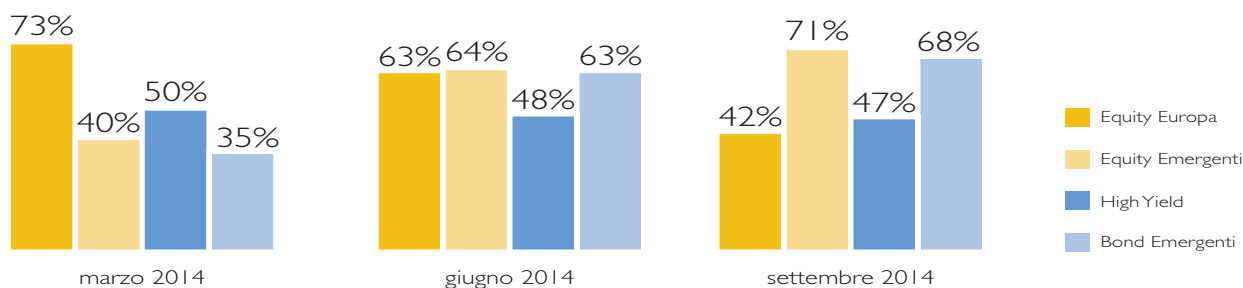
Equity **31%**

Altro **9%**

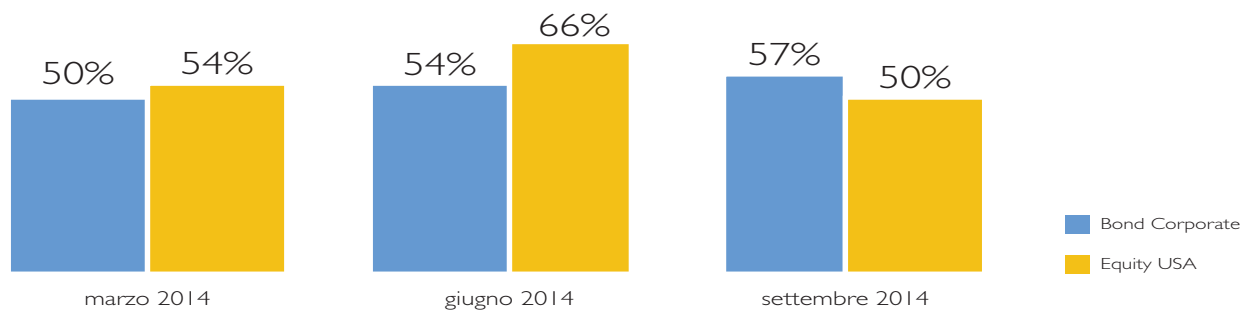


Trend 2014

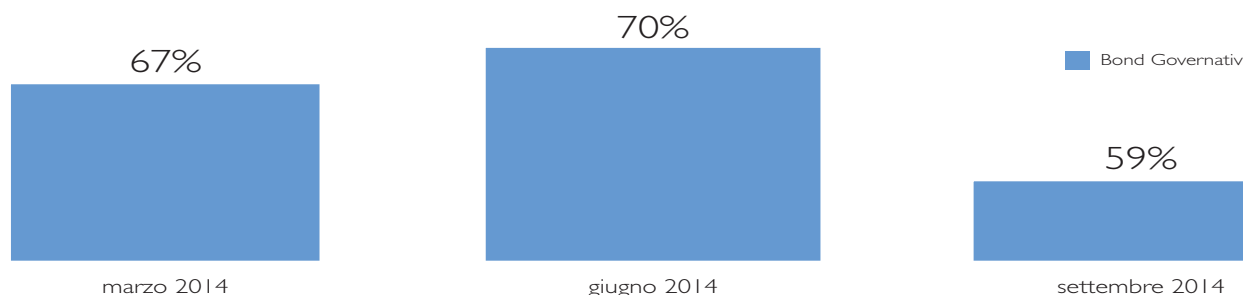
Aumentare esposizione



Mantenere esposizione



Ridurre esposizione



Fonte: "PF Future Allocation - settembre 2014"

I risultati

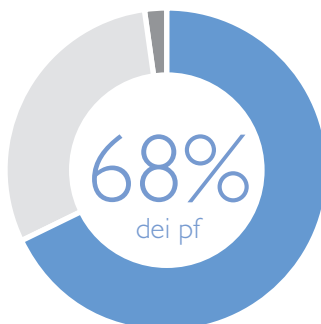
Sondaggio chiuso il 30 settembre 2014
Hanno votato in 294 professionisti

Come pensi di variare l'allocazione del portafoglio dei tuoi clienti nei prossimi 6 mesi?

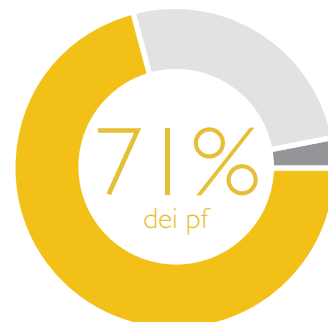
AUMENTARE ESPOSIZIONE



Bond Emergente



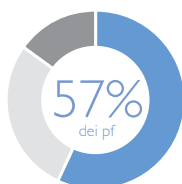
Equity Emergente



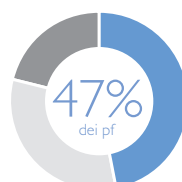
MANTENERE ESPOSIZIONE



Bond Corporate



High Yield



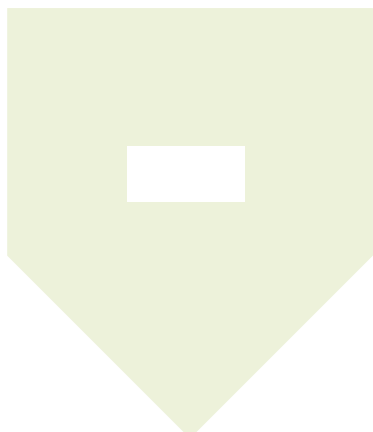
Equity USA



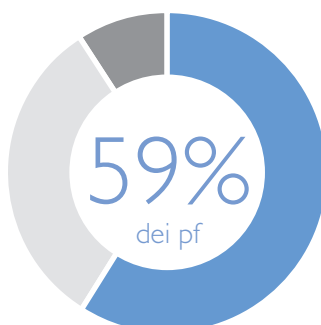
Equity Europa



RIDURRE ESPOSIZIONE



Bond Governativi



61%

Nord




Al sondaggio, durato dall'1 al 30 settembre, hanno partecipato spontaneamente **294 professionisti** iscritti ad **AdvisorProfessional**, la business community riservata ai pf di **OFC**, con mandato presso le seguenti reti, banche e SIM: Allianz Bank FA, Alto Adige Banca, Apogeo Cons., AZ Investimenti, Azimut Cons., Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Intermobiliare, Banca Ipibi FA, Banca Mediolanum, Banca Mps, Banca Naziolane del Lavoro, Banca Nuova, Banca Patrimoni Sella & C., Banca Popolare di Bergamo, Banca Popolare di Spoleto, Banca Popolare di Vicenza, Banca Sai, Consultinvest Inv., Copernico, Credem, Finanza & Futuro Banca, FinecoBank, IPB SIM, Sanpaolo Invest, Sol& Fin, Unipol Banca, Unipol Banca, Veneto Banca. Il 61% dei partecipanti al sondaggio di settembre è risultato operativo nel Nord Italia

(Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino A.A., Friuli Venezia Giulia ed Emilia Romagna), mentre il 39% nel Centro Sud (Toscana, Umbria, Marche, Lazio, Abruzzo, Molise, Puglia, Campania, Calabria, Sicilia, Sardegna).

39%

Centro Sud

Tutti i risultati del sondaggio PF FUTURE ALLOCATION

			
BOND GOVERNATIVI	59%	32%	9%
BOND CORPORATE	15%	57%	28%
HIGH YIELD	32%	47%	21%
BOND EMERGENTI	2%	30%	68%
EQUITY USA	27%	50%	23%
EQUITY EUROPA	15%	43%	42%
EQUITY EMERGENTE	3%	26%	71%

Fonte: "PF Future Allocation - settembre 2014"



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.