

# ADVISOR

Insider

Osservatorio trimestrale  
sulle preferenze dei promotori  
finanziari in termini di fondi

Aprile 2015

# 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 9.000 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.

*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.

Dal 2015 **PF Future Allocation** ha spostato il

**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

# 1.058

i pf che hanno partecipato nel 2014

# È fuga da Wall Street

Ad aprile è fuga da Wall Street e dai *bond* governativi: i promotori finanziari sulla parte azionaria virano decisamente verso l'Europa mentre nel reddito fisso, in piena era dei tassi a zero, regna ancora l'incisione, in attesa delle prossime mosse della Fed. Crescono, invece, le preferenze dei fondi *multi-asset*, che sono ancora i prodotti di maggior *appeal* nella categoria. È quanto emerge dalla *survey* di aprile 2015 di **PF Future Allocation**, che ha coinvolto 301 promotori finanziari iscritti ad **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di OFC che conta oltre 9.500 pf iscritti ad APE. I risultati: si riduce il peso dei fondi obbligazionari all'interno del portafoglio medio dei clienti dei promotori finanziari, che passa dal 33% di fine gennaio al 28% a fine aprile. La parte restante risulta a fine mese composta per il 30% in fondi *multi-asset*, per il 27% in azionari e per il 15% in altri prodotti e liquidità. Quanto alle intenzioni di investimento nei prossimi 6 mesi, sul fronte del reddito fisso il 72% conta di ridurre l'esposizione del portafoglio medio dei propri clienti ai governativi (era il 61% a fine gennaio), mentre nell'azionario il 40% crede che Wall Street sia giunta ormai a fine corsa e conta di diminuire gli investimenti in fondi azionari USA. Rimanendo sull'*equity*, la maggior parte dei promotori crede che ci sia

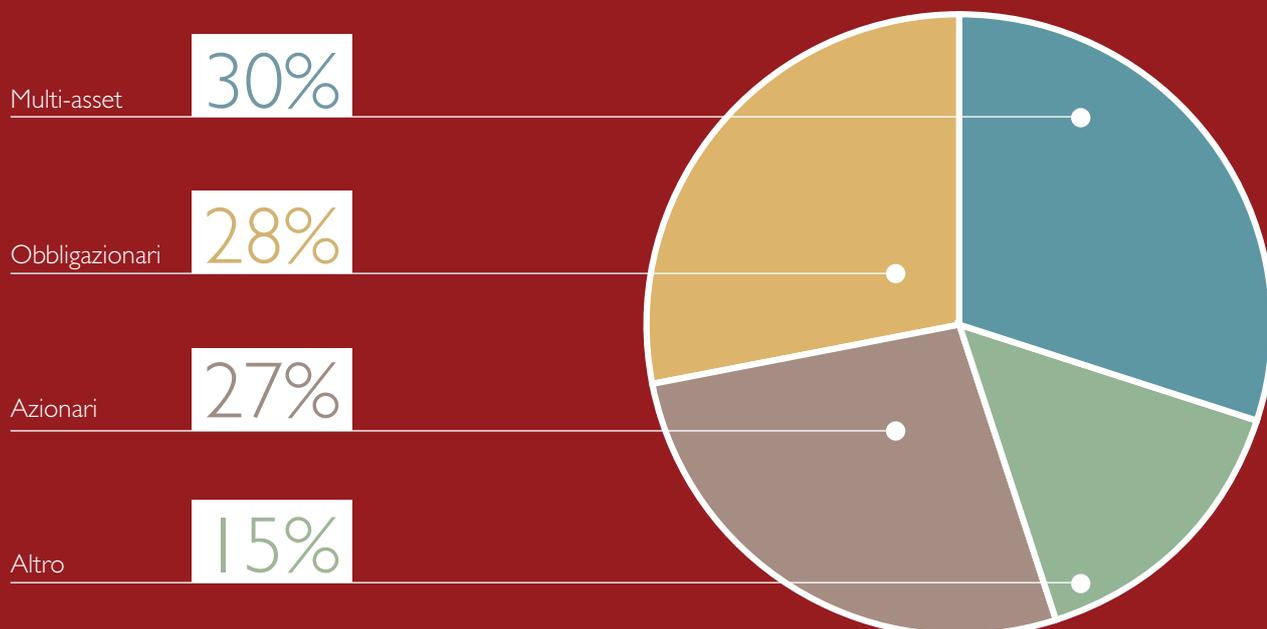
ancora valore sui listini europei (80%) e, in misura minore, sugli azionari globali (48%). Tra i flessibili, i fondi di maggiore successo saranno i *multi-asset* moderati (63% a fine aprile contro il 58% di fine gennaio) seguita dai *multi-asset* prudenti (57%). Il clima di incertezza, sembra favorire i prodotti *absolute return* (41%). Continua, infine, il successo dei fondi *income* (41%) e dei fondi a distribuzione (43%).

Il sondaggio è stato condotto su 301 pf, il 35% dei quali con una *seniority* superiore a 10 anni, mentre oltre il 12% ricopre un ruolo di coordinamento (*regional, area, district* o *group manager*).

## Portafoglio

Sondaggio chiuso il 30 aprile 2015  
Hanno votato in 301 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 prossimi 6 mesi

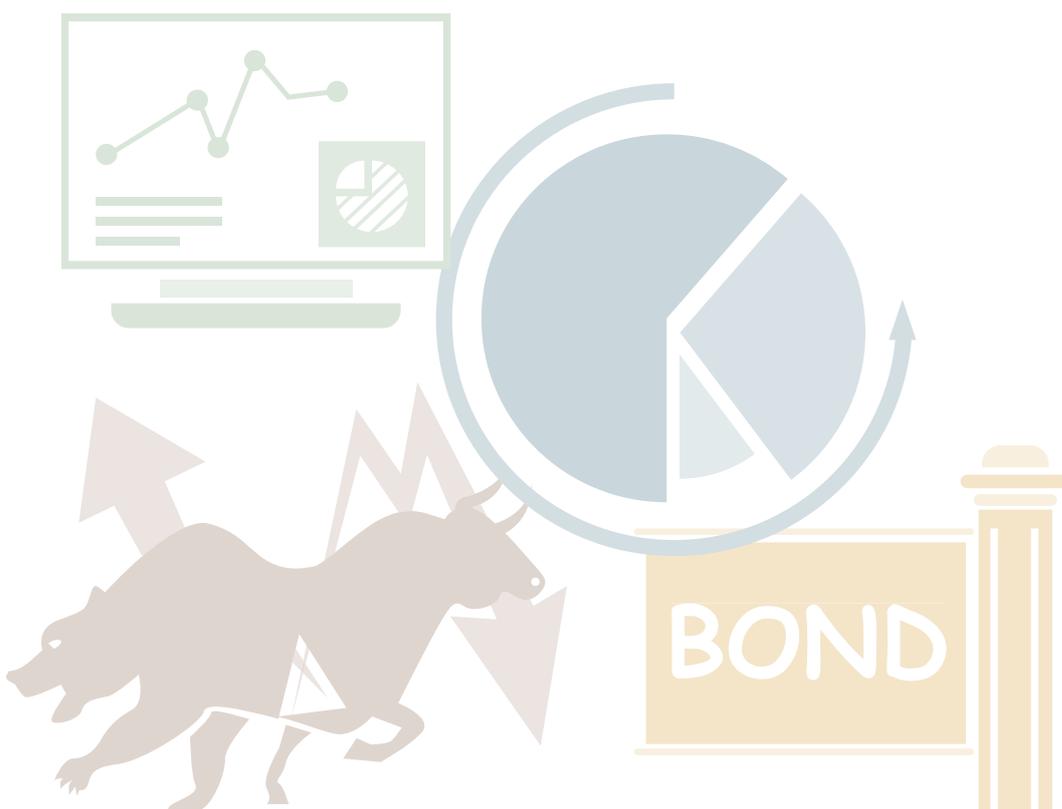
1	AZIONARI EURO/EUROPE		80%
2	MULTI-ASSET MODERATI		63%
3	MULTI-ASSET PRUDENTI		57%
4	AZIONARI GLOBALI		48%
5	A DISTRIBUZIONE		43%
6	ABSOLUTE RETURN		41%
7	INCOME		41%
8	MULTI-ASSET AGGRESSIVI		36%



# 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 prossimi 6 mesi



# Tutti i risultati

Sondaggio chiuso il 30 aprile 2015  
Hanno votato in 301 professionisti

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

	RIDURRE ESPOSIZIONE 	MANTENERE ESPOSIZIONE 	AUMENTARE ESPOSIZIONE 
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI	<b>72%</b>	26%	2%
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	23%	<b>57%</b>	20%
OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	27%	<b>44%</b>	29%
OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	23%	<b>44%</b>	33%
AZIONARI EURO/EUROPE	4%	16%	<b>80%</b>
AZIONARI USA	40%	<b>48%</b>	12%
AZIONARI EMERGENTI	15%	<b>53%</b>	32%
AZIONARI GLOBALI	11%	41%	<b>48%</b>
MULTI-ASSET PRUDENTI	12%	31%	<b>57%</b>
MULTI-ASSET MODERATI	8%	29%	<b>63%</b>
MULTI-ASSET AGGRESSIVI	15%	<b>49%</b>	36%
ABSOLUTE RETURN	16%	<b>43%</b>	41%
INCOME	12%	<b>47%</b>	41%
A DISTRIBUZIONE	17%	40%	<b>43%</b>
A SCADENZA	<b>52%</b>	42%	6%
PRODOTTI STRUTTURATI	<b>58%</b>	33%	9%

Fonte: "PF Future Allocation - aprile 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015

# Obbligazionari



% di pf che pensa di ridurre l'esposizione



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

## L'evoluzione del portafoglio fondi obbligazionari da inizio anno



# Azionari

## L'evoluzione del portafoglio fondi azionari da inizio anno

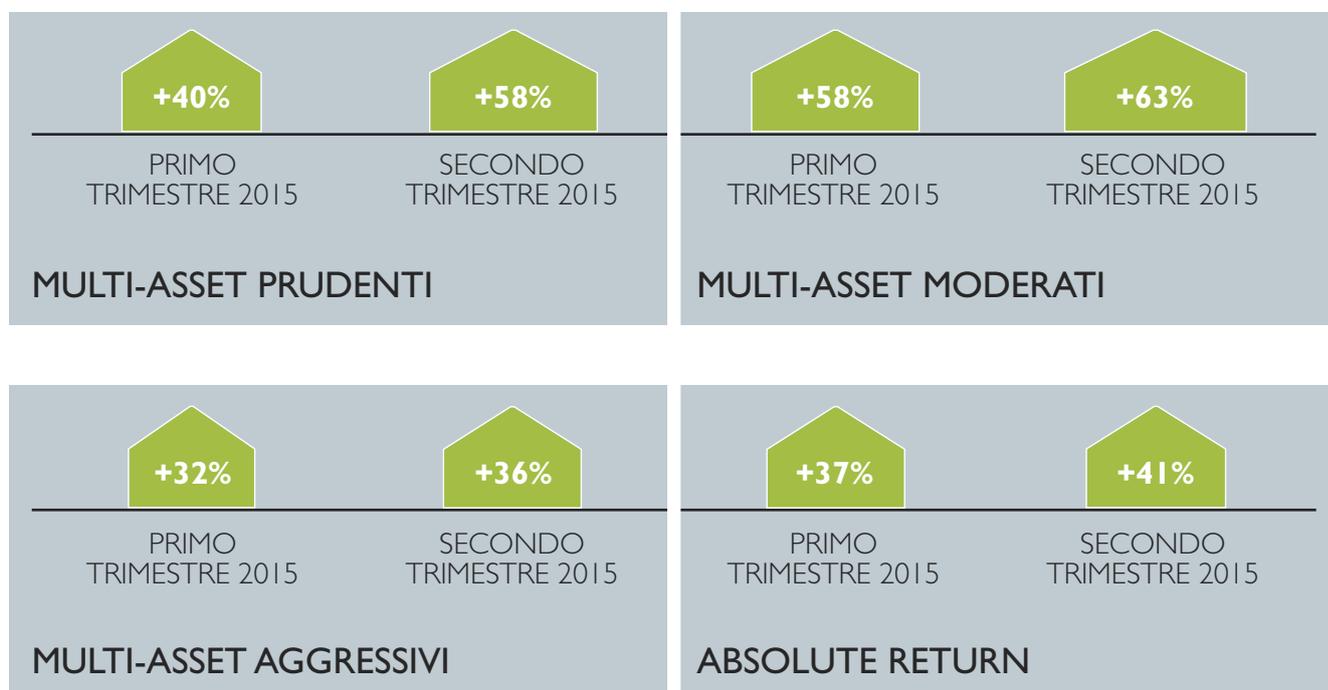


Fonte: "PF Future Allocation - gennaio 2015", rilevazioni effettuate dal 20 dicembre 2014 al 30 gennaio 2015, "PF Future Allocation - aprile 2015", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015

# Multi-asset

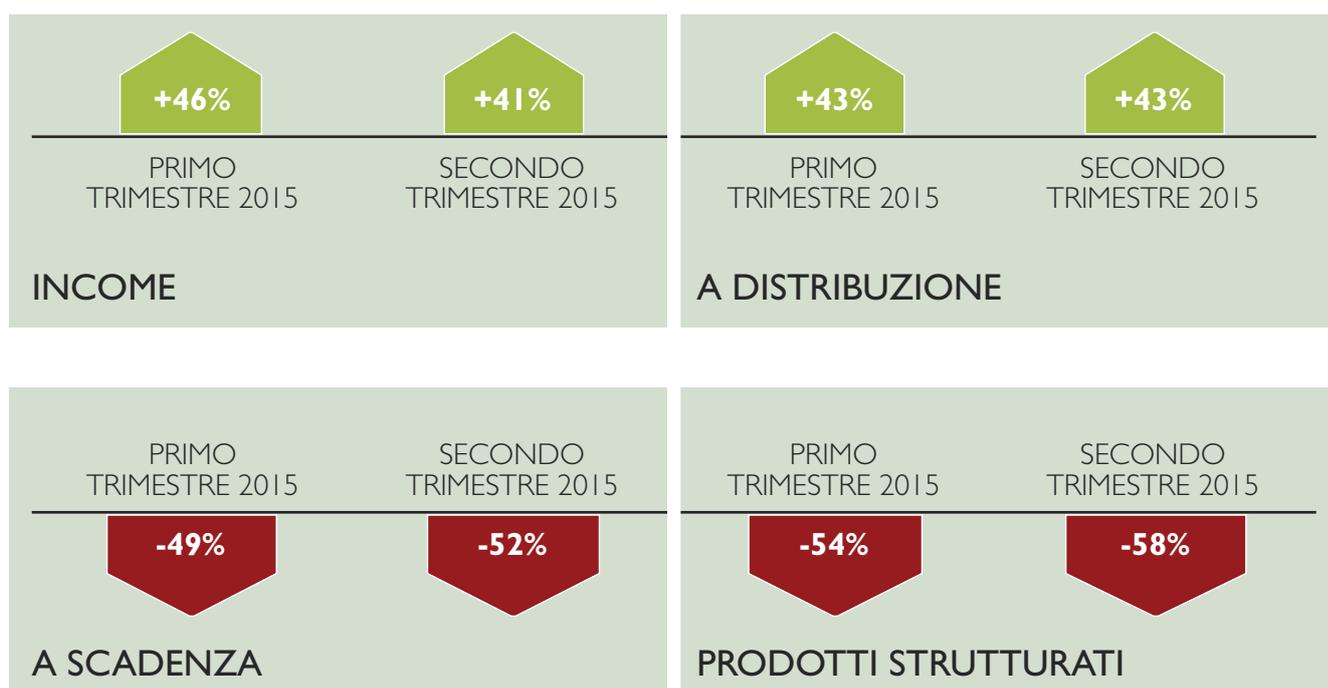
Legenda:  
 % di pf che pensa di ridurre l'esposizione  
 % di pf che pensa di aumentare l'esposizione

## L'evoluzione del portafoglio fondi multi - asset da inizio anno



# Altri

## Il trend da inizio anno di altre tipologie di fondi e prodotti



Fonte: "PF Future Allocation - Primo trimestre", rilevazioni effettuate dal 20 dicembre 2014 al 31 gennaio 2015;  
"PF Future Allocation - Secondo trimestre", rilevazioni effettuate dal 20 marzo al 30 aprile 2015

# 30 mandanti monitorate

66%  
Nord



34%  
Centro Sud

Al sondaggio di aprile 2015 hanno partecipato **301 pf** iscritti ad **AdvisorProfessional.it**, la *business community* di **OFC**, che lavorano per le seguenti mandanti: Allianz Bank FA, Alto Adige Banca, Apogeo Consulting, AZ Investimenti, Azimut Consulenza, Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Ipibi, Banca Mediolanum, Banca Mps, BNL, Banca Nuova, Banca Popolare di Bergamo, Banca Popolare di Puglia e Basilicata, Banca Popolare di Vicenza, Banca Reale, Banca regionale Europea, Banca

Sai, Consultinvest Investimenti, Copernico, Credem, Finanza & Futuro Banca, FinecoBank, IPB, Millennium, Sanpaolo Invest, UBI Banca IP, Unicasim, Veneto Banca.

Il **65%** del campione è operativo nel Nord Italia (Valle d'Aosta, Piemonte, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna), mentre il **34%** nel Centro Sud e Isole (Toscana, Umbria, Marche, Abruzzo, Lazio, Molise, Puglia, Campania, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna).



[www.advisorprofessional.it](http://www.advisorprofessional.it)

AdvisorProfessional è prodotto da **Open Financial Communication Srl**  
Via Cernaia, 11 - 20121 Milano - [advisorprofessional@o-fc.eu](mailto:advisorprofessional@o-fc.eu) - [www.advisorprofessional.it](http://www.advisorprofessional.it)