

ADVISOR

Insider

Osservatorio trimestrale
sulle preferenze dei consulenti
finanziari in termini di fondi

Maggio/Giugno 2016

Il valore aggiunto di un target qualificato

Advisor Insider nasce nella primavera del 2014 con l'obiettivo di fotografare trimestralmente l'allocation del portafoglio medio dei clienti dei consulenti finanziari italiani (ex 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 consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede iscritti a OCF (ex APF).

In due anni hanno partecipato alle otto edizioni della *survey* oltre 2.000 consulenti finanziari, 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'allocation del portafoglio fondi dei clienti delle reti di consulenti finanziari e delineando i principali trend per il semestre successivo.



30

le reti monitorate

1.200

i pf che hanno partecipato nel 2015

L'incertezza regna sovrana

L'incertezza di fronte ad eventi politici in grado di destabilizzare i mercati (Brexit ed elezioni in Spagna, rispettivamente il 23 e il 25 giugno) e le prossime mosse della Fed, hanno spinto i consulenti finanziari a restare sul chi va là. Un discorso che vale soprattutto per gli investimenti azionari, mentre sul reddito fisso l'unica alternativa nella caccia al rendimento è l'assunzione di rischio. È quanto emerge da **Advisor Insider** maggio - giugno 2016, che rielabora i dati di **PF Future Allocation**, il sondaggio online trimestrale che ha coinvolto 185 consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede iscritti ad **AdvisorProfessional**, la business

community di OFC che conta oltre 11.500 cf iscritti ad OCF (ex APF). Ecco i risultati.

La parola d'ordine sull'azionario è cautela: solo il 38% dei consulenti finanziari intende aumentare l'esposizione del portafoglio dei clienti ai fondi equity Europa nei prossimi 6 mesi, sebbene l'eurostoxx50 sia sceso molto da inizio anno a fine giugno (di oltre il 15%); stesse percentuali per i fondi che investono sulle Borse emergenti e globali, mentre su Wall Street, giunto a una fase matura, prevale un sentiment negativo. Nel reddito fisso, invece, le preferenze dei consulenti finanziari vanno ai prodotti high yield e agli obbligazionari emergenti. Diminui-

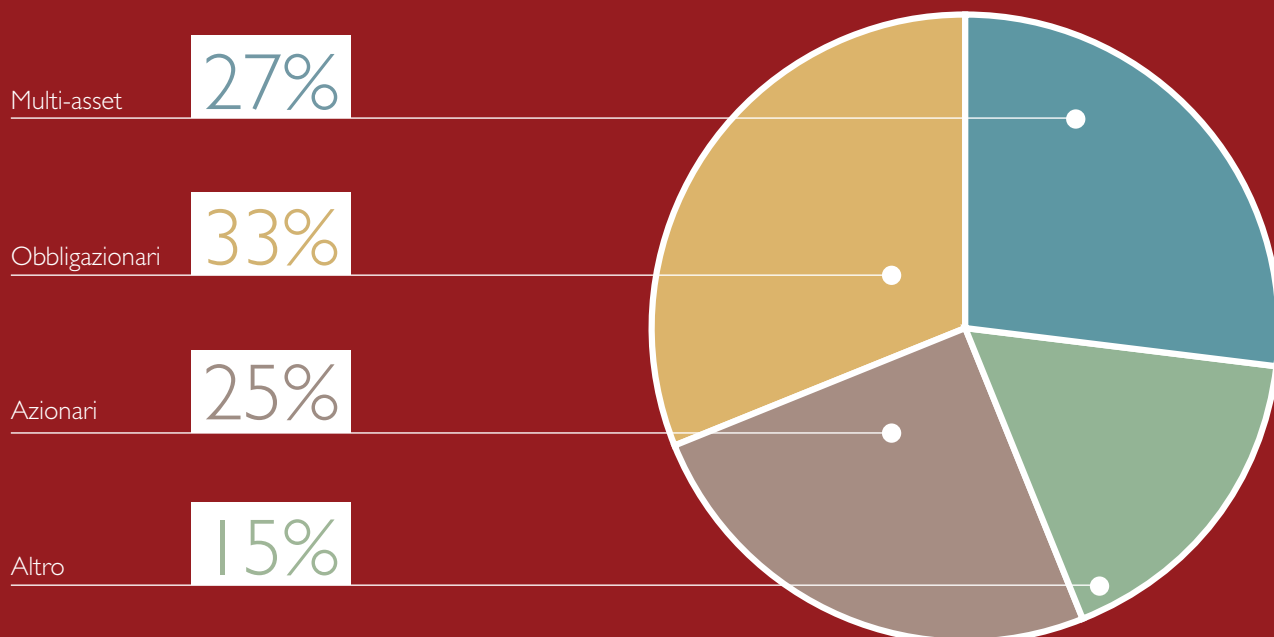
sce però la percentuale dei consulenti che intendono ridurre l'esposizione ai governativi, nonostante i rendimenti non proprio entusiasmanti: ora è al 50% dei partecipanti (erano oltre il 70% lo scorso anno). Quanto ai multi-asset, vanno per la maggiore i prudenti, mentre a sorpresa diminuisce l'appeal per gli absolute return, nonostante l'intensa volatilità sui mercati.

Il sondaggio è stato condotto dall'11 maggio all'11 giugno 2016. Hanno partecipato 185 consulenti finanziari, il 54% dei quali con un'anzianità di iscrizione all'albo superiore a 5 anni, mentre oltre il 12% ricopre un ruolo di coordinamento (*regional manager, area manager, ecc.*).

Portafoglio

Sondaggio chiuso l'11 giugno 2016
Hanno votato in 185 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

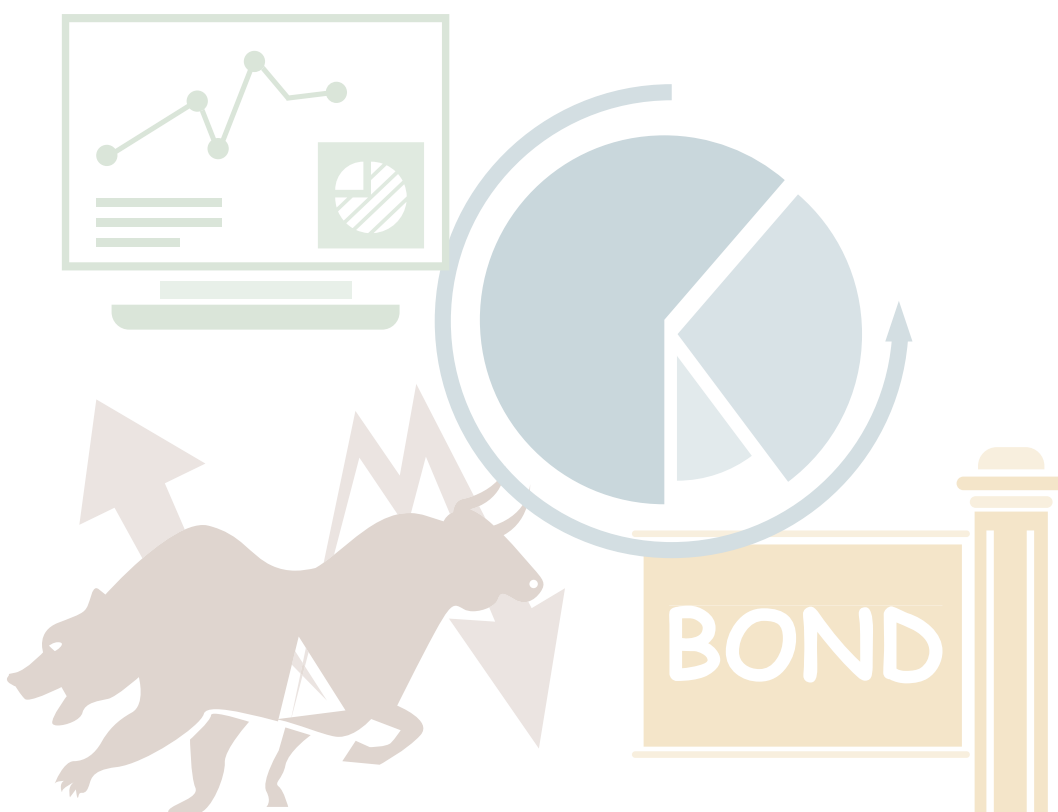
1	OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	+	57%
2	OBBLIGAZIONARI CORPORATE	+	51%
3	MULTI-ASSET PRUDENTI	+	48%
4	OBBLIGAZIONARI CORPORATE	+	44%
5	MULTI-ASSET MODERATI	+	44%
6	AZIONARI EURO/EUROPE	+	38%
7	AZIONARI EMERGENTI	+	37%
8	ABSOLUTE RETURN	+	36%



Fondi a rischio “riscatto” nei prossimi 6 mesi

Ecco le 4 categorie in cui i consulenti finanziari intendono ridurre l'esposizione del portafoglio dei clienti 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 l'11 giugno 2016
Hanno votato in 185 professionisti

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

	RIDURRE ESPOSIZIONE 	MANTENERE ESPOSIZIONE 	AUMENTARE ESPOSIZIONE 
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI	50%	43%	7%
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	11%	45%	44%
OBBLIGAZIONARI HIGH YIELD	8%	36%	57%
OBBLIGAZIONARI EMERGENTI	11%	38%	51%
AZIONARI EURO/EUROPE	18%	44%	38%
AZIONARI USA	27%	58%	15%
AZIONARI EMERGENTI	16%	47%	37%
AZIONARI GLOBALI	9%	56%	36%
MULTI-ASSET PRUDENTI	15%	37%	48%
MULTI-ASSET MODERATI	14%	42%	44%
MULTI-ASSET AGGRESSIVI	37%	50%	13%
ABSOLUTE RETURN	9%	52%	36%
INCOME	14%	51%	35%
A DISTRIBUZIONE	23%	46%	31%
A SCADENZA	36%	54%	10%
PRODOTTI STRUTTURATI	44%	45%	10%

Fonte: "PF Future Allocation - maggio/giugno 2016", rilevazioni effettuate dall'11 maggio all'11 giugno 2016

Obbligazionari

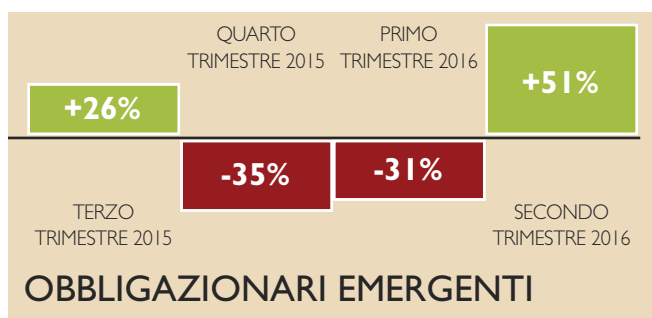
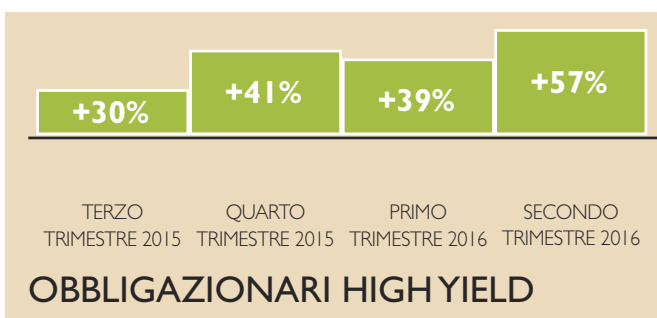
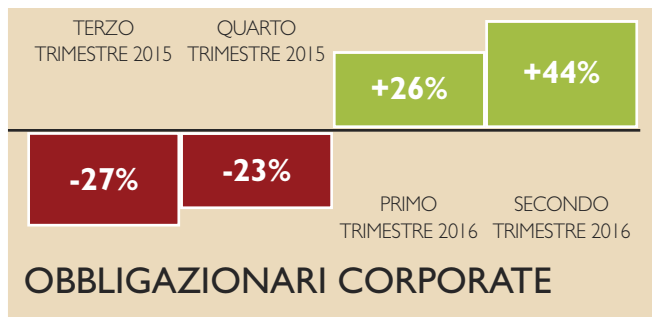
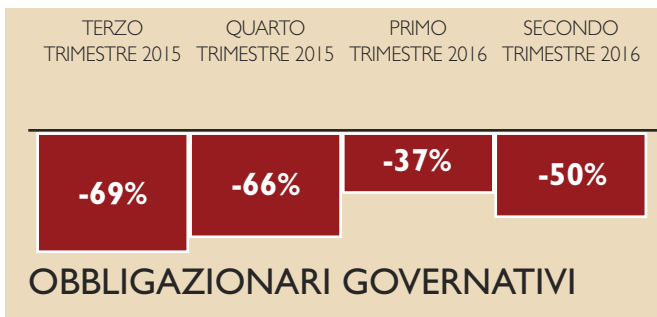


% di pf che pensa di ridurre l'esposizione



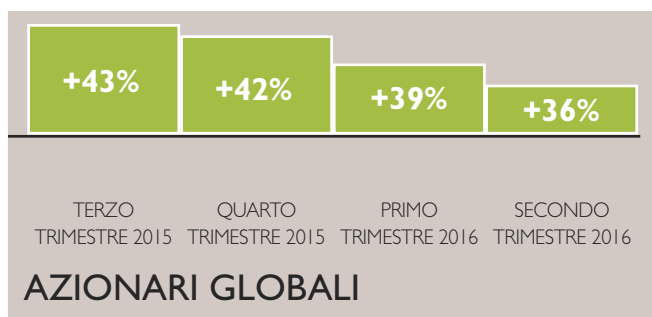
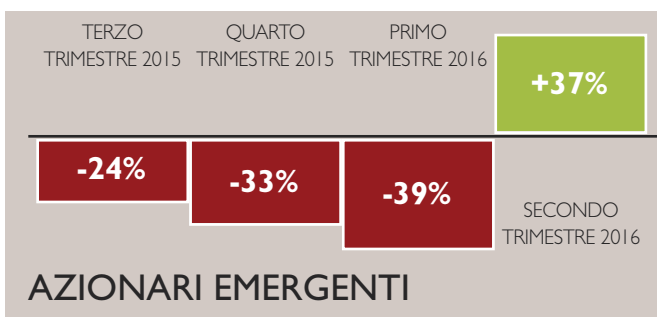
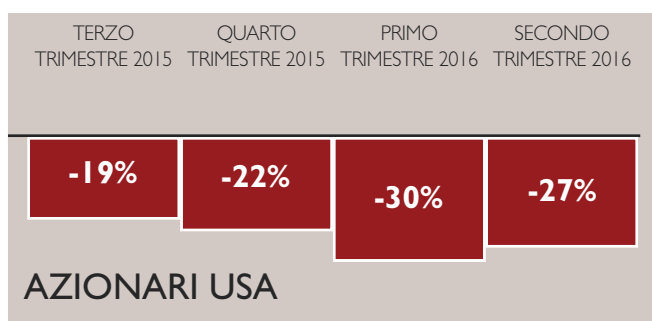
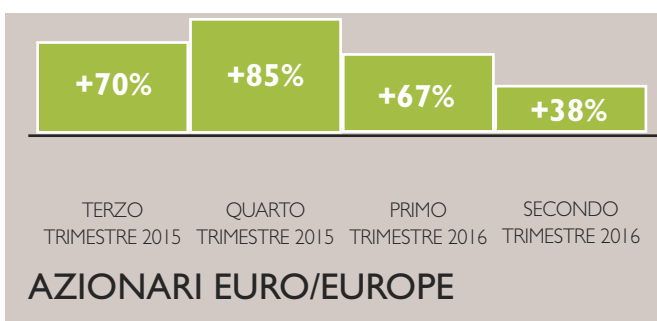
Legenda:
% di pf che pensa di aumentare l'esposizione

Intenzioni di allocazione dichiarate dai consulenti finanziari per i prossimi 6 mesi



Azionari

Intenzioni di allocazione dichiarate dai pf per i prossimi 6 mesi

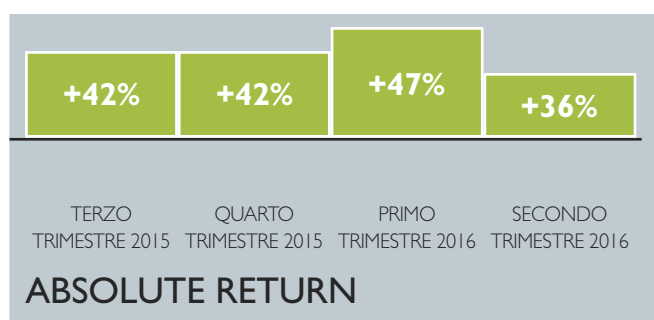
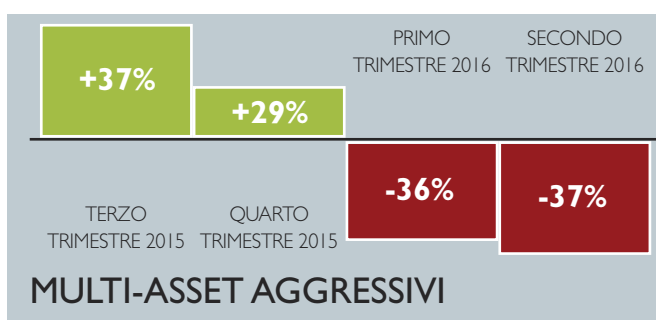
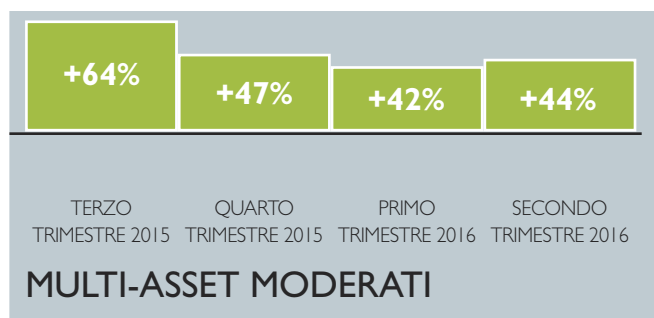
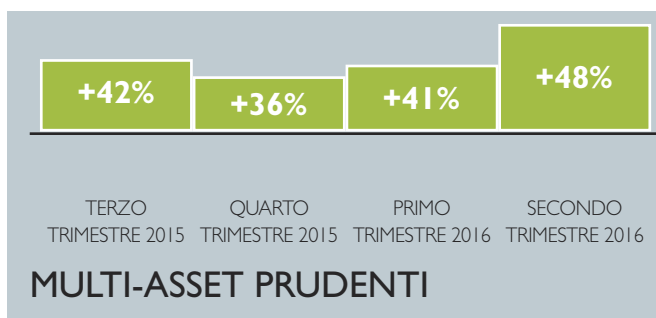


Fonte: "PF Future Allocation - III trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 30 giugno al 7 agosto 2015; "PF Future Allocation - IV trimestre 2015", rilevazioni effettuate dal 15 ottobre al 15 novembre 2015; "PF Future Allocation - gennaio/febbraio 2016", rilevazioni effettuate dal 15 gennaio al 15 febbraio 2016; "PF Future Allocation - maggio/giugno 2016", rilevazioni effettuate dall'11 maggio all'11 giugno 2016

Multi-asset

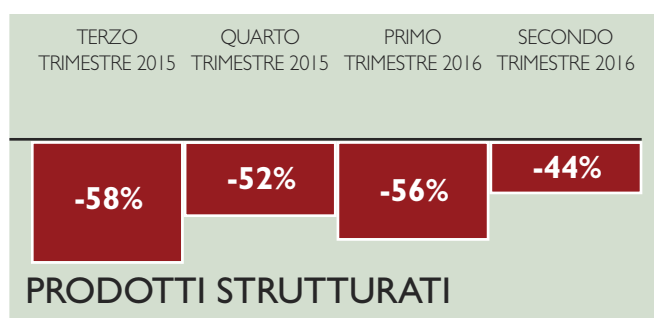
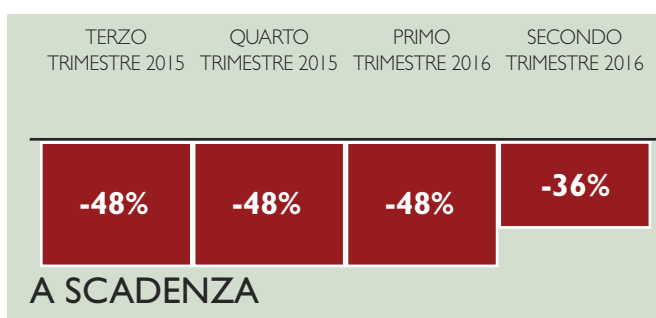
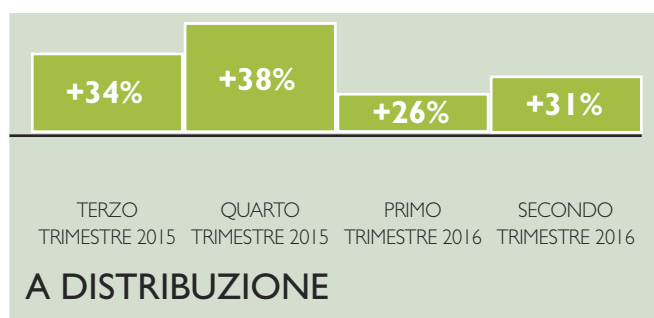
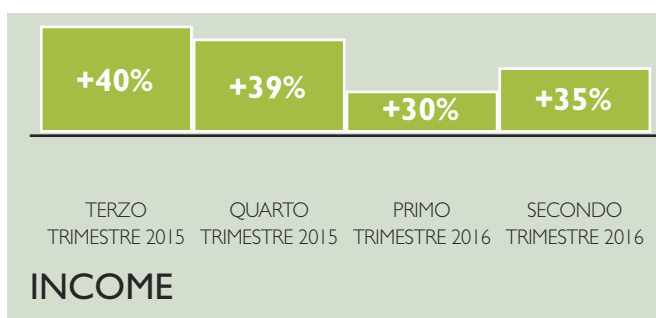
Legenda:
 % di pf che pensa di ridurre l'esposizione
 % di pf che pensa di aumentare l'esposizione

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 - 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 - gennaio/febbraio 2016", rilevazioni effettuate dal 15 gennaio al 15 febbraio 2016; "PF Future Allocation - maggio/giugno 2016", rilevazioni effettuate dall'11 maggio all'11 giugno 2016

19 mandanti monitorate

59%
Nord



41%
Centro Sud

Al sondaggio di maggio - giugno 2016 hanno partecipato **185 cf** iscritti ad **AdvisorProfessional**, la *business community* di **OFC**, che lavorano per le seguenti mandanti: Allianz Bank FA, Azimut Consulenza, Banca Euromobiliare, Banca Fideuram, Banca Generali, Banca Consulia, Banca Intermobiliare, Banca Mediolanum, Banca Mps, BNL, Banca Regionale Europea, Consultinvest Investimenti, Credem, Finanza & Futuro Banca, FinecoBank, Sanpaolo Invest, IWBANK PI, Widiba.

Il **59%** del campione è operativo nel Nord Italia (Valle d'Aosta, Piemonte, Liguria, Lombardia, Veneto, Trentino Alto Adige, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna), mentre il **41%** 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.