

Plus24 - Insetto del Sole24 Ore - 3 Ottobre 2009

Il canale influenza le scelte dell'investitore

Il cliente dei promotori ama il rischio

Il canale distributivo dei fondi influenza il comportamento degli investitori e in che misura? A questa domanda ha cercato di rispondere un'analisi inedita commissionata dall'Anasf (l'associazione dei promotori finanziari) all'Università Bocconi, dipartimento di finanza. «Mediante un modello statistico e facendo ricorso al database del Rapporto Centro Einaudi/Bnl - spiega Andrea Beltratti, autore dello studio - le analisi econometriche mostrano che i clienti dei promotori tendono a essere più propensi a correre rischi, sono più interessati agli argomenti di natura economica finanziaria e hanno un portafoglio

Il portafoglio è più diversificato con il ricorso alla consulenza

più diversificato grazie all'introduzione dei fondi comuni». Dallo studio emerge anche che l'impatto positivo del promotore sull'interesse per argomenti di natura economico-finanziaria e sulla propensione a inserire fondi comuni in portafoglio resta elevata anche se si limita l'analisi al sottocampio

di individui caratterizzati da elevato reddito e maggior grado di istruzione. Tra le altre evidenze, emerge anche il fatto che i clienti dei promotori hanno maggiore probabilità di stabilire un obiettivo finanziario ben definito.

Passando poi alla consulenza prestata dal promotore, questa sembra andare di pari passo a una maggiore disponibilità a correre rischi. Nei portafogli aumenta la quota detenuta in fondi comuni e non influisce invece sulla quota dei titoli azionari. «La recente crisi ha certamente influenzato le scelte degli investitori - aggiunge Elio Conti Nibali, presidente dell'Anasf - perché si è accen-

Settimana dell'investitore
Dal 10 al 18 ottobre 150 studi di consulenti indipendenti aderenti a Nafop aprono le porte ai risparmiatori. Sono previsti incontri one to one, seminari di approfondimento con gli esperti e corsi intensivi dove discutere e confrontarsi. Per altre info consultare il sito www.nafop.it

Certificazione Cipa
A Firenze il 9 e 10 ottobre i risparmiatori avranno la possibilità di partecipare ad un momento loro dedicato con una breve presentazione di Cipa Italia e della figura del professionista certificato.