

## IL NUOVO CORSO DELLA CONSULENZA

Illustro in maniera sintetica il nostro metodo di lavoro:

**1 – ANALISI DELLE ESIGENZE (STIMA APPROPRIATA)** analizzare insieme al cliente le sue reali esigenze finanziarie. **Far emergere desideri e necessità per sé e per i suoi familiari.**



**2 – INVESTIRE SECONDO IL PROFILO DI RISCHIO** condividere insieme al cliente il suo reale profilo di rischio ed utilizzare analisi efficienti per mantenere costante il suo livello di rischio all'interno del portafoglio. **Grazie ai software forniti da Allianz Bank FA siamo in grado di controllare costantemente il rischio di portafoglio e dei singoli strumenti che lo compongono. Siamo in grado di fornire la stessa tipologia di analisi sui portafogli che il cliente detiene presso altri intermediari.**

### MISURARE IL RISCHIO DEL PORTAFOGLIO .....E.....

**Abbiamo strumenti per misurare il rischio**

### UTILIZZARE STRUMENTI PER DIMINUIRNE IL RISCHIO

**Abbiamo strumenti per diminuirlo, il rischio**

### MONITORARE E CONTROLLARE IL RISCHIO DI PORTAFOGLIO CHE HANNO SU ALTRI ISTITUTI

**Abbiamo strumenti per monitorare e controllare il rischio con gli altri**

3 - **STABILIRE OBIETTIVI E DURATE (INVESTIMENTI SU MISURA, DA SARTO)** una corretta programmazione dell'investimento dovrebbe permettere di evitare uscite frettolose in momenti sbagliati. Ed **una corretta gestione del portafoglio potrebbe permettere un maggior successo nel raggiungimento degli obiettivi prefissati.**

4 - **DIVERSIFICARE IL PORTAFOGLIO** la diversificazione di portafoglio è un "mantra" che l'investitore si sente ripetere continuamente. Se però vogliamo ottenere questo risultato bisogna scegliere titoli tra loro poco correlati piuttosto che aumentarne il numero. **Per ottenere questo risultato abbiamo la necessità di software di analisi che permettono di verificare l'effettiva decorrelazione di prodotti che operano nello stesso ambito.** Il prodotto A che investe nell'azionario Europeo ed il prodotto B che investe sempre nell'azionario Europeo potrebbero avere lo stesso identico grado di rischio per cui non abbiamo diversificato oppure potrebbero avere gradi di rischio diversi per cui abbiamo effettuato una adeguata diversificazione. Ecco perché è importante per l'investitore avere un riepilogo unico che racchiuda tutte queste informazioni in maniera che da solo può effettuare le corrette scelte di investimento anche operando con diversi interlocutori. **Ad Allianz Bank FA abbiamo la possibilità di fornire tale analisi in maniera semplice e chiara, analizzando i vari portafogli che il cliente detiene su istituti diversi.**

## Cosa fare per ridurre il rischio? Diversificare e Decorrelare

Nella costruzione del nostro portafoglio, a meno di non voler seguire delle scelte d'investimento molto restrittive e specifiche, la diversificazione dev'essere operata cercando di associare strumenti fra loro decorrelati, così da far diminuire il grado di rischiosità complessiva del nostro investimento. concetto di correlazione: esso ci indica quanto due elementi sono legati, per cui al variare di uno varia anche l'altro. La correlazione può essere:

1. positiva se al variare di un valore l'altro varia nello stesso verso;
2. negativa, se variando un valore l'altro varia nel verso opposto;
3. neutra, se i due valori variano in maniera indipendente.

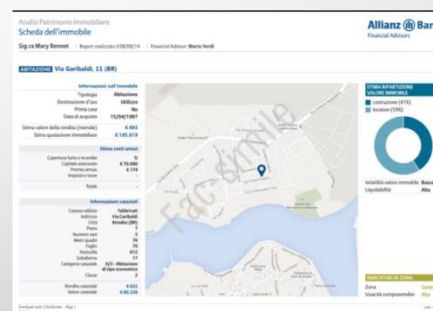
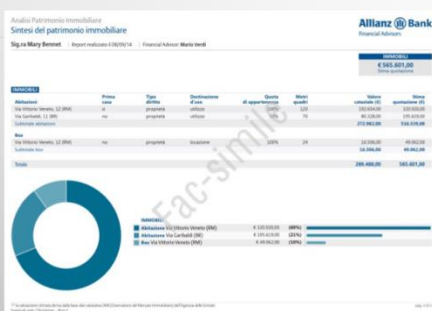
Facciamo ora degli esempi vicini alla nostra esperienza automobilistica quotidiana:

1. la velocità dell'auto e lo spazio di frenata sono correlate positivamente, se aumenta l'una aumenta anche l'altro;
2. l'efficienza dei freni e lo spazio di frenata sono correlati negativamente, se aumenta l'una, l'altra diminuisce;
3. il colore dell'auto e lo spazio di frenata hanno una correlazione neutra (o nulla): lo spazio di frenata cambia indipendentemente dal colore dell'auto.



5 - **ANALIZZARE IL PATRIMONIO IMMOBILIARE DEL CLIENTE** ad Allianz Bank FA abbiamo la possibilità di fornire al cliente un'adeguata rendicontazione, molto dettagliata, del suo patrimonio immobiliare con una stima realistica del valore degli immobili detenuti e con una valutazione di vivacità del mercato di riferimento. **Questa analisi insieme all'analisi del patrimonio detenuto presso Allianz e detenuto presso altri operatori può far fare al cliente le corrette valutazioni sulla sua situazione patrimoniale complessiva.**

## FARE UN'ANALISI DEL LORO PATRIMONIO IMMOBILIARE



**6 – EVITARE DI FAR FARE AL CLIENTE MOVIMENTAZIONI ECCESSIVE (RISCHIO FAI DA TE)** uno dei rischi che il cliente corre è vendere dei prodotti, con rendimenti positivi, troppo presto e tenere in portafoglio prodotti con performance negative troppo a lungo. **Eccessiva movimentazione può essere indice di un comportamento irrazionale.**

## Comportamenti da evitare

- ❖ **Farsi trascinare dall'emotività.** Perché quando scendono i prezzi delle case compriamo convinti di fare un buon affare mentre se scendono i mercati finanziari vendiamo presi dal panico?
- ❖ **Rincorrere i mercati.** Negli ultimi 20 anni le scelte dell'investitore "fai da te" hanno portato a risultati decisamente inferiori persino rispetto a quelli ottenibili rimanendo investiti in azioni o obbligazioni.
- ❖ **Decidere di non decidere.** Per effetto dell'inflazione 100mila euro di oggi diventeranno 67mila fra 20 anni se non decidi di investirli

**7 – EVITARE ERRORI COMPORTAMENTALI (IL FUOCO AMICO ECCESSIVA AUTOSTIMA)** cercare di far evitare al cliente errori di overconfidence su alcuni prodotti, evitare al cliente di adeguare i propri comportamenti all'andamento dei mercati (entrare quando i mercati è molto che salgono o vendere appena i mercati hanno un'oscillazione negativa), cercare di **far capire al cliente di mantenere fede ai suoi obiettivi temporali, di soddisfazione dei propri bisogni.**

**Cosa fare con i tuoi risparmi?**

### 1. Proteggi il tuo capitale dall'inflazione

L'inflazione costante genera ogni giorno il tuo capitale: affidabile con selezione di investimenti adeguati.

Rendimenti Real Annuo Composti (1990-2012)

Asset Class	Real Annuo Comp. (%)
Azioni	~10.5
Obbligazioni	~3.25
Liquidi	~0.5

**Cosa fare con i tuoi risparmi?**

### 2. Rimani investito

Storicamente a ogni ribasso dei mercati finanziari è seguito un lungo periodo di forti rialzi.

Calo e rialzi nelle grandi azioni mercato dal 1987 oggi - indice ISEQ 100

**Cosa fare con i tuoi risparmi?**

### 3. Diversifica

Un portafoglio ben diversificato ti dà stabilità e crescita del capitale. Non puoi prevedere il andamento ogni anno il mercato viene così:

Rendimenti annuali delle differenti tipologie di investimenti (Fonte: Banca d'Italia)

Legenda	Periodo	Real Annuo Comp. (%)
Obbligazioni	1990-1999	~3.25
Azioni	1990-1999	~10.5
Obbligazioni	2000-2009	~3.25
Azioni	2000-2009	~10.5
Obbligazioni	2010-2019	~3.25
Azioni	2010-2019	~10.5

**Cosa fare con i tuoi risparmi?**

### 4. Investi in modo mirato in ogni fase della tua vita

Il Financial Advisor di Alibano Bank ti guida nel dare un indirizzo ai tuoi investimenti.

Life Cycle Investing

**Cosa fare per i miei investimenti**

**8 – GUARDARE AI FONDAMENTALI (EVITARE STIME TROPPO GENEROSE O TROPPO NEGATIVE)** condividere con il cliente le reali aspettative dell'economia locale e globale, analizzare le corrette valutazioni dei mercati basandosi su indicatori forniti mensilmente dalle società predisposte ( incremento ordinativi industria, occupati/disoccupati, inflazione, crescita salari ecc.)