



Consulenza finanziaria indipendente

Massimo Scolari
Segretario Generale
ASCOSIM



<http://www.ilssole24ore.com/art/finanza-e-mercati>
PIMCO Total Retur...
in (29) Welcome, Mas...
Arrivano i Btp It...

LA DIFFERENZA TRA LE PAROLE E I FATTI
Da dove viene in miglior vino italiano?
 ● Trentino
 ● Sicilia
 ● Toscana
Di cosa pensi e prova il gusto di poter vincere!
LA DIFFERENZA TRA LE PAROLE E I FATTI

casa:24 plus motori24 moda24 luxury24 viaggi24 salute24 job24 diritto24 altri24 argomenti del sole newsletter versione digitale servizi banche dati

IlSole24 ORE Accedi

Professioni Imprese24 RADIO 24
 News Inserisci i termini da cercare...

Notizie Impresa&Territori Norme e Tributi **Finanza** Commenti&Inchieste Tecnologie Cultura-Domenica multimedia blog community shopping24

In primo piano Azioni Obbligazioni Fondi 24 Mercato dei capitali Plus24 Materie prime Portafoglio Indici&numeri Lettera al risparmiatore

Finanza e Mercati > In primo piano Commenti (13)

Arrivano i Btp Italia per i piccoli investitori. Si acquistano online dal 19 marzo

di Andrea Carli. All'interno articolo di Enrico Marro, videoanalisi di Isabella Bufacchi

6 marzo 2012 Cronologia articolo

Tweet 4 Consiglia 111 Invia +7 Accedi a My24

di Andrea Carli
 Arrivano i primi titoli di Stato per i piccoli investitori privati e per le

In questo articolo
 Media
 Argomenti: Titoli di Stato | Vittorio Grilli | Maria Cannata | Borsa Valori | Italia | Mel | Raffaele Jerusalem | Ministero del Tesoro | Andrea Carli Arrivano

TRA POCO ONLINE VINCI Il Sole 24 ORE.com

2011: un anno di crescita per il mercato ETF plus

Il 2011 è stato un anno di crescita per il mercato ETFplus: sono stati registrati 3.626.767 contratti (+5,23% rispetto al 2010) per un controvalore di 85,810 miliardi di euro (+9,30% rispetto al 2010).



Gli Asset Under Management, al 30 dicembre 2011, si sono attestati a quota 18,64 miliardi di Euro: **dall'inizio del 2011 si sono registrati flussi netti per 1,46 miliardi** (1,29 miliardi per gli ETF e 170 milioni per gli ETC)

Anche sotto il profilo delle nuove quotazioni il trend è confermato, infatti, durante il 2011 sono stati quotati 111 ETF e 17 ETC/ETN.

Queste nuove emissioni hanno portato a 670 il numero di strumenti quotati sull'ETFplus (570 ETF e 100 ETC/ETN).

The end of mutual funds is coming (?)

January 24, 2012: 11:13 AM ET

Pimco is launching an ETF to track the biggest mutual fund, its Total Return Fund. Will this portend the end for mutual funds? We looked into the future to find out, and this 2022 story tells it all.

By Joshua Morgan Brown, contributor

March 1, 2022



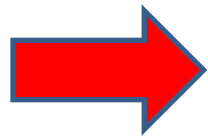
FORTUNE -- Ten years ago, in March of 2012, the world's largest mutual fund cloned itself as an ETF. It occasioned a small amount of business media attention at the time, but in hindsight, **it was the event that changed everything.**



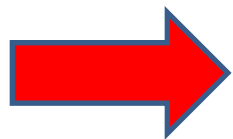
The actively managed PIMCO Total Return Exchange-Traded Fund TRXT plans to disclose its portfolio holdings daily and charge **0.55%**. The price tag makes the ETF substantially cheaper than the **0.85%** that the retail version of the mutual fund charges, and it is slightly more expensive than the institutional version of the mutual fund

Consulenza Finanziaria Indipendente

Cosa NON deve fare



Limitarsi ad un ristretto perimetro di strumenti e prodotti finanziari



Ricevere emolumenti, commissioni o incentivi da terze parti



Gli elementi essenziali della consulenza indipendente



- Conoscere il cliente



- Adottare principi e solidi metodi nelle raccomandazioni di investimento



- Qualificazione professionale



- Educazione finanziaria

Ascoltare il cliente



- Conoscenza del cliente
- Personalizzazione del servizio
- Riservatezza
- Valutazione di adeguatezza delle raccomandazioni
- Monitoraggio continuo

Il principio della diversificazione dei rischi

- Principi e linee guida da rispettare nelle raccomandazioni di investimento (diversificazione dei rischi, strumenti non complessi)

ASSUMERE SOLO I RISCHI
CONNESSI AL
CONSEGUIMENTO DEGLI
OBIETTIVI DI INVESTIMENTO



Art. 2. *Criteria di gestione*

- Il fondo pensione opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente avendo riguardo agli obiettivi di:
 - diversificazione degli investimenti;
 - efficiente gestione del portafoglio;
 - diversificazione dei rischi, anche di controparte;
 - contenimento dei costi di transazione, gestione e funzionamento del fondo;
 - massimizzazione dei rendimenti netti.

WARREN BUFFETT SECRETS

INVESTIRE SOLO IN CIO' CHE SI CONOSCE !!!!!

- Qualificazione professionale del consulente - attività di studi e ricerca in materia finanziaria; livello di qualificazione accademica, ricerche interne, evitare l'eccessivo affidamento ai rating esterni e alle valutazioni degli analisti.



Educazione finanziaria

- Riduzione delle asimmetrie informative nei confronti del cliente
- Promozione di programmi di educazione finanziaria, al fine di consentire al cliente di comprendere i benefici ed rischi degli strumenti e dei prodotti finanziari.



// ASCOSIM

SIM DI CONSULENZA



Le Sim di Consulenza hanno adottato all'inizio del 2011 un Codice Etico che recepisce le previsioni della Mifid 2



Codice Etico ASCOSIM

- *Art. 2 comma b: Le Società intendono mantenere l'**indipendenza** rispetto ad altri intermediari (gruppi bancari o assicurativi) ed emittenti di strumenti finanziari quotati, al fine di assicurare una completa oggettività nella prestazione del servizio di consulenza.*
- *Art. 3 comma a: Le Società si impegnano a raccogliere le **informazioni necessarie a valutare l'adeguatezza** del servizio di consulenza per il cliente e verificare la sussistenza del giudizio nel tempo, aggiornando opportunamente le informazioni sul cliente;*
- *Art. 4 comma f: Le Società si impegnano a **monitorare con continuità** i risultati dei portafogli o delle operazioni raccomandate ai clienti;*
- *Art. 4 comma c: Le Società si impegnano a considerare, ai fini delle raccomandazioni di investimento relative ad ogni specifico settore o classe di attività, per quanto possibile, l'**universo degli strumenti e dei prodotti finanziari** presenti sul mercato, ed effettuare processi di selezione mediante criteri oggettivi;*
- *Art. 2 comma d: Le Società, nell'ambito del servizio di consulenza in materia di investimenti, si **astengono dal percepire incentivi** o utilità connessi a strumenti o servizi finanziari e garantiscono l'integrale accreditamento al cliente di eventuali benefici derivanti dall'attività di consulenza (retrocessioni, sconti).*