

MARKETPLACE

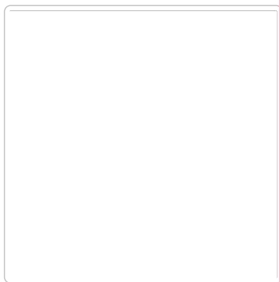
Home > Notizie > Altro > Aiaf, presentato il portafoglio ottimizzato del II trimestre 2019

NOTIZIE ALTRO

Aiaf, presentato il portafoglio ottimizzato del II trimestre 2019

Di **Redazione** - mercoledì, 24 Aprile 2019

17



Presentato dal gruppo di lavoro del panel strategist dell'**Associazione italiana analisti finanziari (Aiaf)**, il portafoglio ottimizzato del secondo trimestre 2019 elaborato su un compendio delle view di mercato degli analisti del gruppo AIAF, guidato da Giacomo Fedi e che vede al suo interno associati provenienti da realtà come Anima, Arca SGR, Banca Cesare Ponti, Banca Passadore & C., Cassa Lombarda, Intermonte Advisory e Gestione, Intesa Sanpaolo, JPMorgan Asset Management, Kairos Partners SGR, Pramerica SGR S.p.A., **Tendercapital**, Union Bancaire Privée (Europe) SA, Vontobel Asset Management SA.



Nel secondo trimestre 2019 l'asset allocation ottimizzata vede un marginale miglioramento della view per l'equity emergente, il cui giudizio passa da leggermente positivo a positivo, e per i corporate bond Usa, per i quali la view passa da leggermente negativa a neutrale, mentre vede un peggioramento sul giudizio dei Bundtedeschi. Migliorano anche le aspettative sull'euro, nei confronti sia del dollaro (euro da leggermente positivo a positivo) sia dello yen (euro da neutrale a leggermente positivo). L'unico deterioramento si registra sul prezzo del petrolio per il quale la view scende da positiva a neutrale. Il maggiore entusiasmo sui mercati emergenti è figlio del risveglio della Cina, dove le autorità governative stanno rispondendo con manovre fiscali e monetarie espansive al rallentamento della crescita economica.

In ogni caso sono ancora le banche centrali e l'evoluzione del contrasto commerciale fra Stati Uniti e Cina a dettare i movimenti dei mercati finanziari. Questo trimestre il ritorno atteso del portafoglio ottimizzato si spinge sopra al 2% rispetto all'1.65% del *benchmark*, con una volatilità stimata del 5.16% per il primo e del 5.22% per il secondo.

Per quanto riguarda invece il primo trimestre del 2019 la performance è risultata particolarmente positiva per le *asset class* rischiose, con i mercati azionari che hanno

CATEGORIE

- Intermediazione Creditizia
- Banche e Finanziarie
- Assicurativo
- Settore Immobiliare
- Confidi
- Altro
- Le interviste di SimplyBiz

ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

Inserisci la tua email

Iscriviti

ULTIMI ARTICOLI



Sharing economy, ricerca Cfmt sugli scenari e i trend 2019-2021

mercoledì, 24 Aprile 2019



Banca Mediocredito Friuli Venezia Giulia, nel 2018 perdita di 2,4 milioni

mercoledì, 24 Aprile 2019



Aiaf, presentato il portafoglio ottimizzato del II trimestre 2019

mercoledì, 24 Aprile 2019

in gran parte recuperato le pesanti perdite registrate negli ultimi tre mesi dell'anno scorso.

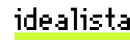
La spinta rialzista, pur in un quadro di rallentamento della crescita e di revisione al ribasso delle stime sugli utili aziendali, è stata dettata dalle minori tensioni relative alla guerra commerciale sino-americana e dall'atteggiamento ampiamente *dovish* delle Banche Centrali americana ed europea.

In questo contesto di diffusa propensione al rischio, sottolinea l'Aiaf, sono salite praticamente tutte le asset class, molte anche con dinamiche a due cifre; il portafoglio modello ottimizzato si è comportato molto bene registrando una *performance* del +8.33% in euro (+7.03% in *local currency*) dal 28 dicembre 2018 al 29 marzo 2019, pur non riuscendo a battere il *benchmark* che è salito dell'8.44% in euro (+7.25% in *local currency*). La *performance attribution* identifica nell'*equity* euro ed emergente e *neibond* governativi europei e *corporate* USA le cause principali della sottoperformance, laddove il sottopeso su queste *asset class* indotto dalla *view* prudente del consenso ha penalizzato il ritorno complessivo del portafoglio. D'altra parte hanno sovraperformato il *benchmark*, grazie all'abbondante sovrapesatura, i *bond* emergenti, e l'*equity* Usa, Giappone e Italia. Infine, la scelta dell'ottimizzatore di aumentare il peso sui *Treasury* americani è stata premiante, in scia all'aumento della correlazione fra l'*equity* e i *bond* americani indotta dall'atteggiamento nuovamente espansivo della Fed.



Fiditalia e Aran Cucine lanciano nuova promozione a tasso zero

martedì, 23 Aprile 2019



Idealista, nel I trimestre prezzi delle case di seconda mano in calo dell'1,2%

martedì, 23 Aprile 2019

Mi piace 0

Condividi

Facebook Twitter Pinterest LinkedIn Email Telegram

ARTICOLI CORRELATI ALTRO



Sharing economy, ricerca Cfmt sugli scenari e i trend 2019-2021

Il 16 maggio, a Roma, convegno Unirec "La gestione del credito 4.0: nuovi scenari normativi e innovazione tecnologica"

Cerved, Gianandrea Edoardo De Bernardis nominato presidente. Andrea Mignanelli amministratore delegato



SEGUICI SU INSTAGRAM @SIMPLYBIZ.IT

