



**ASSOGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

## COMUNICATO STAMPA

*4° trimestre 2007, fondi di diritto italiano ed estero*

### **2007: -52,4 miliardi di euro Positiva la raccolta di Flessibili, Liquidità ed Hedge**

Nel corso del quarto trimestre 2007 i fondi hanno registrato deflussi complessivi per 24 miliardi di euro (-52,4 dall'inizio dell'anno). I dati rilevati dall'Associazione evidenziano per l'Industria del Risparmio Gestito un patrimonio in fondi che, a fine 2007, si ferma a quota 618,3 miliardi di euro, in calo del 5,8% rispetto alla fine del 2006. Il quarto trimestre si chiude per la prima volta con il segno meno anteposto al risultato di raccolta delle tre tipologie di prodotto distinte per domicilio. Il bilancio di fine anno evidenzia flussi positivi per tre categorie: fondi Flessibili, fondi Hedge e fondi di Liquidità.

Durante il quarto trimestre si consolida il trend che vede i risparmiatori italiani tornare progressivamente ad allocare risorse nei **Fondi di Liquidità**. La raccolta per questa tipologia di prodotto è stata pari a 1,4 miliardi di euro ed il patrimonio a fine 2007, forte dei flussi positivi di raccolta (7,9 miliardi dall'inizio dell'anno), supera abbondantemente i 98 miliardi di euro.

Segno positivo anche per la categoria degli **Hedge**, che raccoglie nell'ultimo trimestre sottoscrizioni per 275 milioni e chiude il 2007 con un patrimonio in crescita e pari a 36,6 miliardi. Nel corso dell'anno le sottoscrizioni si avvicinano complessivamente a 5,9 miliardi di euro.

I **fondi Flessibili**, pur chiudendo l'ultimo trimestre di riferimento con una raccolta negativa per 1,6 miliardi di euro, sono i prodotti per i quali si registrano, in tutto l'arco del 2007, le sottoscrizioni più abbondanti: 12,6 miliardi di euro. Il patrimonio alla fine dell'anno è pari a 71,3 miliardi.

La categoria dei **Bilanciati**, nel corso dei mesi di ottobre, novembre e dicembre, subisce deflussi netti per poco meno di 2,2 miliardi di euro. Il bilancio alla fine del 2007 è negativo per un totale di 7,2 miliardi. I riscatti condizionano il valore del patrimonio, che passa dai 43,5 miliardi del 2006 agli attuali 35,8.

L'ondata di riscatti colpisce anche la categoria dei **fondi Azionari**, che perdono in un trimestre 8,6 miliardi di euro. I deflussi dall'inizio dell'anno pesano sulla categoria per oltre 24,3 miliardi. Oggi il patrimonio dei fondi Azionari rappresenta un quarto del patrimonio totale dell'industria dei fondi ed è pari 157,7 miliardi di euro.

Ammontano a 13,3 miliardi i riscatti registrati dai fondi **Obbligazionari** durante il 4° trimestre 2007. La categoria, dopo aver perso 47,2 miliardi di euro nel corso dell'intero 2007, rappresenta ancora oggi un terzo degli asset totali (218,8 miliardi di euro).

*SEGUE...*



L'andamento dei flussi nel corso dell'anno influenza l'**Asset allocation** del settore. Rispetto alla fine del 2006, infatti, rimane stabile il peso dei fondi Azionari (25,5%) e dei fondi Bilanciati (5,8%), mentre diminuisce di oltre 4 punti percentuali la quota dei fondi Obbligazionari (35,4%). Crescono invece le quote dei fondi Flessibili (11,5%) e dei fondi Hedge (5,9%).

Durante i mesi di ottobre, novembre e dicembre prosegue l'andamento negativo dei **fondi Esteri** che, malgrado un risultato passivo di 6,2 miliardi di euro, chiudono l'anno con un bilancio positivo e pari a 3,6 miliardi di euro. È negativo anche l'andamento dei **fondi Italiani** e **Roundtrip**. Questi ultimi, positivi nella precedente rilevazione, chiudono il 2007 con deflussi complessivi pari a 3,1 miliardi, di questi oltre 5,3 miliardi sono stati registrati nel corso dell'ultimo trimestre. Per i prodotti domestici i riscatti nel trimestre sono pari a 12,4 miliardi di euro; in tutto il 2007 i fondi Italiani hanno perso circa 52,9 miliardi di euro.

I dati per tipologia giuridica, evidenziano un quarto trimestre positivo per gli **Hedge** (275 milioni di euro) e negativo per **fondi Riservati** (-352 milioni di euro) e **fondi Aperti** (-24 miliardi di euro).

	<b>FONDI ITALIANI</b>	<b>FONDI ROUNDTRIP</b>	<b>FONDI ESTERI</b>	<b>TOTALE ITALIA</b>
AZIONARI	- 4.265,5	- 2.811,1	- 1570,6	- 8.647,1
BILANCIATI	- 2.117,8	+ 115,6	- 167,2	- 2.169,4
OBBLIGAZIONARI	- 6.132,4	- 3.412,0	- 3.731,0	- 13.275,5
FONDI LIQUIDITÀ	+ 678,6	+ 823,8	- 70,7	+ 1.431,7
FLESSIBILI	- 852,5	- 72,9	- 681,4	- 1.606,8
FONDI HEDGE	+ 251,5	+ 41,3	- 18,0	+ 274,8
<b>TOTALE</b>	<b>- 12.438,1</b>	<b>+ 5.315,3</b>	<b>- 6.238,9</b>	<b>- 23.992,3</b>

Raccolta per domicilio e raccolta complessiva Italia in milioni di euro

-- FINE --

Milano, 26 febbraio 2008

Assogestioni  
*Direttore Comunicazione e Affari Istituzionali*  
Vincenzo Galimi

*Responsabile Ufficio Stampa*  
Jean-Luc Gatti  
Tel. 02 36165 136  
Cell. 328 2919381  
[Jeanluc.gatti@assogestioni.it](mailto:Jeanluc.gatti@assogestioni.it)