



**REGOLAMENTAZIONE E ORGANIZZAZIONE  
DELL'INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO**

**CORSO INTENSIVO 2005**

ABIS SGRpA  
AKROS HFR ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA  
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA  
ALETTI GESTIELLE SGR SpA  
ALLEANZA ASSICURAZIONI SpA  
ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA  
AMERICAN EXPRESS BANK LTD  
AMERICAN EXPRESS FUNDS SICAV  
AMERICAN EXPRESS WORLD EXPRESS FUND SICAV  
ANIMA SGR pA  
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD  
ANTONVENETA ABN AMRO SGR SpA  
ARCA SpA SGR  
AUREO GESTIONI SGR pA  
AVIVA FUNDS SICAV  
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD  
AXA SIM SpA  
AXA WORLD FUNDS  
AXA WORLD FUNDS II  
AZ FUND MANAGEMENT SA  
AZIMUT SGR pA  
AZURITALIA VITA SpA  
B.P.VI FONDI SGR SpA  
BANCA FIDEURAM SPA  
BANCA LOMBARDA SICAV  
BANCOPOSTA FONDI SpA SGR  
BENI STABILI GESTIONI SpA SGR  
BETA1 ETFUNDS PLC  
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
BIM SGR SpA  
BIPIELLE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
BIPIELLE FONDICRI SGR SpA  
BIPIEMME GESTIONI SGR SpA  
BIPIEMME REAL ESTATE SGR SpA  
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR SpA  
BNL GESTIONI SGR pA  
BNL GLOBAL FUNDS PLC  
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
BNP PARIBAS BANQUE PRIVEE  
BNP PARIBAS INSTICASH  
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD  
BPU PRAMERICA SGR SPA  
BRIGHT OAK PLC  
CAPITAL ITALIA SA  
CAPITALGEST SGR SpA  
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
CITI SICAV  
CITIGROUP ASSET MANAGEMENT LTD  
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA  
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA  
CREDIT AGRICOLE  
CREDIT AGRICOLE ALTERNATIVE INVESTMENT PRODUCTS  
GROUP SGR SpA  
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SpA SGR  
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SIM SpA  
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY  
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY  
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY  
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC  
DEUTSCHE BANK FONDIMMOBILIARI SGR SpA  
DEXIA ALLOCATION  
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG  
DEXIA BONDS  
DEXIA EQUITIES L  
DEXIA INDEX  
DEXIA INVEST  
DEXIA QUANT  
DEXIA SUSTAINABLE  
DUEMME HEDGE SGR SpA  
DUEMME SGR SpA  
DUEMME SICAV  
DWS INVEST SICAV  
DWS INVESTMENT SA  
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA  
EFFE GESTIONI SGR SpA  
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
ERSEL HEDGE SGR SpA  
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV  
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV  
EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND  
EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA  
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA  
FIDELITY FUNDS II SICAV  
FIDELITY FUNDS SICAV  
FIDEURAM GESTIONS SA  
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA  
FIDUCIARIA RISPARMIO TORINO SIM  
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA  
FINECO ASSET MANAGEMENT SpA SGR  
FINECO INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA  
FINECO INVESTMENT MANAGEMENT SA  
FLEMING SERIES II FUNDS  
FONDI ALLEANZA SGR SpA  
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA  
FONDIARIA - SAI SpA  
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT  
FORTIS L FUND  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS  
FRANKLIN TEMPLETON ITALIA SGR p.A  
GENERALI ASSET MANAGEMENT SpA SGR  
GENERALI ASSET MANAGERS SICAV  
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGRpA  
GESTIELLE INVESTMENT SICAV  
GESTNORD FONDI SGR SpA  
GRIFOGEST SGR SpA  
GROUPAMA AM ITALIA SGR SpA  
HEDGE INVEST SGR pA  
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV  
HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBOURG SA



---

## L'ASSOCIAZIONE DEL RISPARMIO GESTITO

---

Assogestioni è l'associazione dell'Industria del Risparmio Gestito che rappresenta le Società di Gestione del Risparmio italiane (SGR), gran parte delle società di *asset management* straniere operanti in Italia, un buon numero di Società di Intermediazione Mobiliare (SIM) e banche che operano nella gestione individuale e nei fondi pensione.

Tra gli obiettivi dell'associazione figurano sia la ricerca di migliori condizioni di funzionalità ed efficienza, sotto il profilo operativo e normativo, per l'attività di gestione del risparmio e per i mercati finanziari in cui si realizza, sia la promozione e la diffusione di una cultura della tutela nei confronti degli azionisti di minoranza.

Assogestioni è inoltre impegnata nella diffusione di prodotti più adeguati alle esigenze dei risparmiatori, anche tramite la pubblicazione di un significativo flusso di dati e statistiche, nel richiamo delle SGR alle proprie responsabilità (mediante l'adesione al Codice Deontologico) per tutelare gli interessi della clientela, l'immagine dell'Industria, e impedire forme di concorrenza sleale tra i gestori.

Con 9 milioni di sottoscrittori e un patrimonio di quasi 1.000 miliardi di euro il mercato italiano dei fondi comuni d'investimento si colloca al terzo posto, per dimensioni, a livello mondiale preceduto solo da Stati Uniti e Francia.

Un settore caratterizzato da una forte capacità di crescita se si considera che nel 1996 il totale delle masse gestite da fondi, gestioni patrimoniali e fondi pensione ammontava a 367 miliardi di euro. Il numero di addetti, nei settori di produzione e di distribuzione, supera le 100.000 unità.



---

## **CORSO INTENSIVO: "REGOLAMENTAZIONE E ORGANIZZAZIONE DELL'INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO"**

---

Assogestioni organizza il primo corso di formazione dedicato a tutti coloro che "muovono i primi passi" nell'Industria del Risparmio Gestito. Il corso, attraverso un percorso specifico e mirato, illustra le caratteristiche principali dell'Industria e fornisce gli strumenti per rispondere ai principali quesiti professionali inerenti al settore.

Assogestioni, attraverso il corso intensivo, si propone di mettere a disposizione dei partecipanti un valido strumento per comprendere le logiche, le strategie e i meccanismi che guidano questo settore tanto importante per lo sviluppo del nostro Paese, secondo al mondo, per volumi e dimensioni, solo alla Francia e agli Stati Uniti.

È un importante momento di studio dedicato all'apprendimento delle regole del Sistema e all'approfondimento delle attività che vengono svolte in esso: un percorso per appropriarsi dei processi e delle metodologie in atto nell'Industria.



---

## **CORSO, DURATA E ORARI**

Il Corso si compone di 50 ore e si tiene dal 30 maggio al 24 giugno 2005.

Le lezioni si svolgono con cadenza bisettimanale dalle ore 10.00 alle 17.00 presso Palazzo Mezzanotte, sede della Borsa Italiana.

La frequenza è obbligatoria e il Corso è rivolto a massimo 35 partecipanti.

## **OBIETTIVI DEL CORSO**

Formare i partecipanti sui principali aspetti e processi che governano l'Industria del Risparmio Gestito in Italia e all'estero: sulla regolamentazione, l'organizzazione, il fisco, la comunicazione, i flussi informativi, per quanto riguarda sia i prodotti sia le imprese che operano nel settore.

## **TARGET**

È rivolto prevalentemente a giovani "addetti ai lavori" che desiderino approfondire la conoscenza del sistema del Risparmio Gestito per finalità personali o professionali.

L'ammissione è subordinata alla presentazione di una domanda (vedi pagina 13) redatta su apposita modulistica Assogestioni e all'espletamento di tutti gli adempimenti amministrativi relativi.



---

## **CONTENUTI E DOCENTI**

---

Il corso offrirà una panoramica dell'Industria del Risparmio Gestito e verranno affrontate le seguenti tematiche:

- la regolamentazione, dei prodotti, delle società,
- gli aspetti fiscali, organizzativi, di comunicazione e, soprattutto, gli aspetti giuridici e amministrativi che regolano l'Industria,
- la storia e le origini dell'Industria del Risparmio Gestito.

Le lezioni vengono impartite da docenti scelti tra i migliori professionisti del settore e tra i responsabili dei principali settori di attività dell'Associazione di categoria.

Le principali aree tematiche saranno introdotte da interventi di esperti con *Key Note Speech* in grado di offrire ai partecipanti una panoramica degli aspetti concreti della materia trattata o di illustrare *Case History* di particolari problematiche o tesi .



---

## **PROGRAMMA DEL CORSO**

---

### **STORIA**

---

- I primi fondi comuni
- Evoluzione del mercato
- Sviluppo e adeguamento delle norme

### **STRUTTURA DEL MERCATO/EUROPA**

---

- Presentazione del mercato
- Dati principali paesi e operatori
- Normativa internazionale
- EFAMA

### **INTRODUZIONE ALLA TEORIA DELLA FINANZA**

---

- Cenni introduttivi

### **REGOLAMENTAZIONE**

---

- Il testo unico della finanza: l'assetto generale della regolamentazione degli intermediari
- La disciplina comunitaria
- La direttiva in tema di OICVM
- La SGR: costituzione, oggetto, organizzazione
- La banca depositaria
- Fondi comuni di investimento e SICAV: struttura e tipologie
- Il regolamento di gestione
- Il servizio di gestione individuale
- Le regole di comportamento delle SGR
- Sollecitazione all'investimento di quote o azioni di OICR aperti
- Operatività transfrontaliera delle SGR
- Le tipologie di strumenti finanziari
- La disciplina sulla protezione dei dati personali
- La disciplina antiriciclaggio



---

## **CORPORATE GOVERNANCE**

- L'esercizio dei diritti sociali e la corporate governance degli emittenti
- Autoregolamentazione e corporate governance delle SGR

## **INVESTIMENTI IMMOBILIARI**

- I fondi comuni di investimento istituiti in forma chiusa e i fondi immobiliari: disciplina e differenze
- Definizione del tipo e specificità dell'investimento delle risorse
- Operatività del fondo: le operazioni di conferimento di beni e le operazioni in conflitto di interessi
- Sollecitazione, pubblicità e quotazione (disciplina applicabile)
- La valutazione del patrimonio e l'intervento degli esperti indipendenti
- "Finestre" di ingresso e di uscita ed emissioni successive di quote

## **PREVIDENZA COMPLEMENTARE**

- Le forme di previdenza complementare (collettive e individuali)
- Costituzione e destinatari
- Le regole dell'offerta e le regole del rapporto
- Le fonti di finanziamento della previdenza complementare
- L'erogazione delle prestazioni pensionistiche
- Le proposte di riforma della previdenza complementare
- La direttiva comunitaria sugli enti pensionistici



---

## **FISCO**

- I redditi di capitale e i redditi diversi di natura finanziaria
- La tassazione dei redditi diversi di natura finanziaria: regime della “dichiarazione” e del “risparmio amministrato”. Il regime del risparmio gestito
- Il regime di tassazione degli OICVM e delle SICAV di diritto italiano
- Il regime di tassazione dei proventi conseguiti dai partecipanti ai fondi italiani
- Il regime di tassazione dei proventi derivanti dalla partecipazione ad OICVM esteri armonizzati e non armonizzati
- Il regime di tassazione degli OICVM specializzati in azioni di società quotate a piccola o media capitalizzazione
- Il regime di tassazione dei fondi immobiliari ai fini delle imposte dirette e indirette
- La tassazione dei proventi derivanti dalla partecipazione a fondi immobiliari
- La disciplina fiscale dei contributi alle forme di previdenza complementare.
- La tassazione dei fondi pensione aperti in regime di contribuzione definita
- Il regime tributario delle prestazioni pensionistiche complementari

---

## **DATI E STATISTICHE**

- Struttura dei dati
- Modalità di acquisizione
- Elaborazione e output
- Analisi



### **GIPS/BENCHMARK/RISK**

---

- Analisi degli investimenti
- Valutazione delle performance
- Calcolo delle performance
- Analisi Rischio/Rendimento
- Benchmark
- Gips

### **COMUNICAZIONE**

---

- Gli strumenti e le attività
- Il mondo dei media



---

### **ATTESTATO DI PARTECIPAZIONE**

Al termine del corso a coloro che avranno interamente frequentato verrà rilasciato un attestato, che riconosce e certifica la partecipazione al Corso.

### **SEGRETERIA ORGANIZZATIVA**

Presso il Settore Comunicazione di Assogestioni:  
Milano 20121 Via Andegari n° 18  
Tel. 028052168 - email: [formazione@assogestioni.it](mailto:formazione@assogestioni.it)



---

## **COSTI**

Il costo della frequenza, incluso il materiale didattico, è di 2.500 € (I.V.A. esclusa) per i dipendenti o collaboratori delle società associate e di 4.000 € (I.V.A. esclusa) per tutti gli altri iscritti.

---

## **BORSE DI STUDIO**

Sono previste due borse di studio, destinate a laureandi o neo-laureati non dipendenti di società associate, a completa copertura della retta di partecipazione al Corso.

Esse verranno assegnate a fronte di una richiesta scritta indirizzata al Presidente di Assogestioni. La domanda dovrà essere completata con l'invio di un breve profilo personale e professionale, con le motivazioni di tale richiesta e con tutta la documentazione utile a redigere una graduatoria per meriti.

---

## **RIMBORSI**

La richiesta di rimborso totale o parziale potrà essere inoltrata solo per iscritto a mezzo raccomandata ed avrà la forma di "motivata richiesta di annullamento della domanda di partecipazione".

Qualora la "richiesta di annullamento della domanda di partecipazione" perverrà fino a 20 giorni prima dell'inizio del corso, verrà restituito ai partecipanti il 100 % del costo di frequenza. Dopo tale termine non è previsto alcun rimborso.



---

## **SCHEDA DI ISCRIZIONE AL CORSO INTENSIVO REGOLAMENTAZIONE E ORGANIZZAZIONE DELL'INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO**

da compilare e inviare via fax al numero 02.8052483

### **Quota di partecipazione**

Quota individuale per dipendenti o collaboratori delle società associate ad Assogestioni euro 2.500 (IVA esclusa)

Quota individuale per tutti gli altri casi, euro 4.000 (IVA esclusa)

### **Modalità di pagamento**

Bonifico bancario

nome \_\_\_\_\_ cognome \_\_\_\_\_

società \_\_\_\_\_

settore di attività \_\_\_\_\_

incarico \_\_\_\_\_

indirizzo \_\_\_\_\_

cap \_\_\_\_\_ città \_\_\_\_\_ provincia \_\_\_\_\_

prefisso \_\_\_\_\_ telefono \_\_\_\_\_ fax \_\_\_\_\_

e-mail \_\_\_\_\_

partita IVA/cod.fiscale \_\_\_\_\_

timbro e firma \_\_\_\_\_

data \_\_\_\_\_

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (Informativa ex articolo 13 del decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196). Ai sensi del d.lgs n. 196 del 2003, Vi informiamo che i dati personali forniti saranno raccolti e trattati da Assogestioni con modalità informatiche e/o cartacee, per lo svolgimento e la gestione della presente iniziativa. I dati forniti potrebbero altresì essere comunicati a soggetti terzi per le finalità di cui sopra. Ai sensi dell'articolo 7 del d.lgs n. 196 del 2003, in qualsiasi momento l'utente potrà chiedere per iscritto informazioni in merito ai dati trattati e archiviati, chiederne l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione e, ricorrendone gli estremi, la cancellazione o il blocco, nonché esercitare gli altri diritti dal medesimo articolo previsti. Il titolare del trattamento è Assogestioni, associazione del risparmio gestito, con sede in Roma, Via in Lucina 17.



INA VITA SpA  
ING (L) INVEST SICAV  
ING (L) PATRIMONIAL SICAV  
ING (L) RENTANFUND SICAV  
ING INDEX LINKED FUND SICAV  
ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SpA  
INTERFUND SICAV  
INTERNATIONAL SECURITIES FUND NEW ECONOMY  
INTESA EUROGLOBAL SICAV  
INTESA PREVIDENZA SIM SpA  
INTESABCI FIDUCIARIA SIM SpA  
INVESCO GT SICAV (Ireland)  
INVESCO GT SICAV (Luxembourg)  
INVESCO SICAV (Ireland)  
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA  
INVESTITORI SGR SpA  
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SA  
J.P. MORGAN FLEMING SGR SpA  
JANUS WORLD FUND PLC  
JP MORGAN FLEMING ASSET MANAGEMENT (EUROPE) SARL ITALY  
JPMORGAN FLEMING FUNDS  
JPMORGAN FLEMING INVESTMENT FUNDS  
JPMORGAN FLEMING LIQUIDITY FUNDS  
JPMORGAN FLEMING LUX FUNDS  
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA  
KAIROS PARTNERS SGR SpA  
LEONARDO SGR SpA  
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LIMITED  
M&G INVESTMENT FUNDS 1  
M&G INVESTMENT FUNDS 3  
MC GESTIONI SGR pA  
MCC - SOFIPA SGR SpA  
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR pA  
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD  
MELIORBANCA ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL INVESTMENT FUND (MLIIF)  
MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS  
MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS SGR SpA  
ML INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUNDS PLC  
MLB (S) LUX INTERNATIONAL PORTFOLIOS  
MLB SPECIALTY PORTFOLIOS  
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
MONTE SICAV  
MORGAN STANLEY BANK INTERNATIONAL LIMITED  
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS PLC  
MORGAN STANLEY SICAV  
MORLEY FUND MANAGEMENT LIMITED  
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
MY FUNDS SICAV  
NEXTRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV  
NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA  
NOVARA AQUILONE SICAV  
OPTIMA SpA SGR  
PARVEST SICAV  
PENSPLAN INVEST SGR SpA  
PICTET FIXED INCOME FUND

PICTET FUNDS SA  
PICTET INSTITUTIONAL FUND  
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA  
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR pA  
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA  
PIXEL INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA  
POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR pA  
PRIME LUX INVESTMENT MANAGEMENT SA  
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SpA  
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
RAS ASSET MANAGEMENT SGR pA  
RASBANK SpA  
RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA' SpA  
SAI INVESTIMENTI SGR SpA  
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA (S. P.A. I.)  
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA  
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND  
SCHRODERS ITALIA SIM SpA  
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA  
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV  
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV  
SELLA SICAV LUX  
SERENISSIMA SGR SpA  
SG ASSET MANAGEMENT ITALIA SIM  
SGAM EQUISYS FUND  
SINOPIA MULTI INDEX FUND  
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV  
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA  
SOGELUX FUND SICAV  
SORGENTE SGR SpA  
SYMPHONIA MULTISICAV  
SYMPHONIA SGR pA  
SYMPHONIA SICAV  
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
UBS (ITALIA) SpA  
UBS (Lux) Bond SICAV  
UBS (Lux) Equity Sicav  
UBS (Lux) KEY SELECTION SICAV  
UBS (Lux) Short Term SICAV  
UBS (Lux) Strategy SICAV  
UBS AG  
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SIM SpA  
UNICREDIT PRIVATE ASSET MANAGEMENT - SGRpA  
UNIPOL FONDI LTD  
UNIPOL SGR SpA  
VEGAGEST SpA SGR  
VERONA GESTIONI SGR SpA  
VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
VONTOBEL FUND SICAV  
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
ZENIT SGR SpA



[www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it)