

COMUNICATO STAMPA
Integrazione ai dati definitivi di raccolta 2005

Gli azionari pesano per il 24% nell'asset allocation dei fondi comuni di investimento: un valore ancora lontano dalla media europea.

Per quanto riguarda le macrocategorie dei fondi comuni d'investimento, l'esercizio 2005, si chiude con saldo di raccolta positivo in favore di fondi obbligazionari, bilanciati, flessibili ed hedge. Azionari e liquidità chiudono il 2005 con raccolta negativa.

La quota di fondi azionari nel mercato italiano è ferma al 24% dell'asset allocation nazionale, meno della metà del mercato USA e di gran lunga al di sotto della media europea (37%). E' la gran Bretagna il paese con il valor più alto di prodotti azionari, pari al 70% degli asset.

Analizzando i dati degli ultimi esercizi si osserva che l'asset allocation del patrimonio si è sensibilmente modificato negli ultimi anni riducendo progressivamente la quota di fondi di liquidità (dal 20,40% del 2003 al 15% del 2005), a beneficio degli azionari (che mantengono però valori ancora modesti rispetto agli altri paesi europei). Negli ultimi cinque anni il peso dei fondi obbligazionari è rimasto praticamente invariato. Hanno, invece, progressivamente guadagnato terreno i fondi hedge di recente istituzione (3,40% del totale asset allocation del patrimonio) e i flessibili (3,60%).

Asset allocation	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	Liquidità	Flessibili	Hedge
<i>Dicembre 2003</i>	22,10%	8,00%	45,80%	20,40%	2,30%	1,50%
<i>Dicembre 2004</i>	22,60%	7,70%	46,50%	18,00%	2,60%	2,60%
<i>Dicembre 2005</i>	24,20%	7,90%	45,80%	15,10%	3,60%	3,40%

Nello specifico, esaminando i dati in valore relativo per ciascuna categoria, quelle che hanno riscosso maggior successo tra i sottoscrittori sono: obbligazionari paesi emergenti, azionari energia e materie prime, obbligazionari euro high yield, bilanciati obbligazionari e obbligazionari flessibili.

Tra le categorie meno "gettonate" in cui è suddiviso il mercato troviamo obbligazionari dollaro high yield, azionari altri settori, azionari servizi di telecomunicazione, obbligazionari dollaro governativi breve termine e azionari servizi di pubblica utilità.

I dati riportati nel presente comunicato sono consultabili anche sul sito www.assogestioni.it l'utilizzo e la diffusione (anche indiretta) degli stessi è consentita previa **citazione della fonte**.

Milano, 5 gennaio 2006

Assogestioni
Direttore Comunicazione e Affari Istituzionali
Vincenzo Galimi

Per informazioni:
Jean-Luc Gatti

Tel. 028052168
Cell. 3282919381