

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2013

Pubblicata il .../04/2013

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese
RACCOLTA NETTA

Marzo 2013	Febbraio 2013	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Marzo 2013	Febbraio 2013
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Marzo 2013	Febbraio 2013	da inizio anno	Marzo 2013	Febbraio 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	7.252	5.246	19.073	1.225.142	1.210.695
GESTIONI COLLETTIVE	5.332	4.518	13.043	546.453	536.491
Fondi aperti	5.331	4.510	13.013	503.861	493.884
Fondi chiusi	1	8	30	42.592	42.607
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.920	728	6.029	678.689	674.203
retail	381	-312	194	93.893	92.856
istituzionali	1.540	1.040	5.835	584.796	581.348

Fondi aperti (dettaglio)

	Marzo 2013	Febbraio 2013	da inizio anno	Marzo 2013	Febbraio 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	5.331	4.510	13.013	503.861	493.884
FONDI DI LUNGO TERMINE	5.184	4.842	13.457	471.714	462.080
AZIONARI	-131	-138	-65	104.506	102.285
BILANCIATI	382	713	1.459	27.974	27.373
OBBLIGAZIONARI	2.604	2.501	6.411	257.522	254.243
FLESSIBILI	2.417	1.877	6.165	74.302	71.171
HEDGE	-88	-112	-512	7.409	7.008
FONDI MONETARI	135	-352	-515	27.281	26.987
NON CLASSIFICATI	12	20	71	4.866	4.817
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	532	1.189	1.860	153.096	151.401
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.799	3.321	11.153	350.765	342.483

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 FONDACO	-63,5	3.711	0,3%
Fondi aperti	-15,8	875	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,7	2.836	0,2%
36 DEXIA (*)	ND	3.536	0,3%
Fondi aperti	ND	2.226	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.310	0,1%
37 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.959	0,3%
Fondi aperti	ND	2.959	0,3%
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-9,7	2.892	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-9,7	2.892	0,2%
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.836	0,2%
Fondi aperti	ND	2.181	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	655	0,1%
40 ICCREA	74,1	2.749	0,2%
Fondi aperti	71,3	2.238	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,2	123	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	387	0,0%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.574	0,1%
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	495	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	2,2	1.311	0,1%
Fondi aperti	1,0	568	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	733	0,1%
43 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	1.113	0,1%
Fondi aperti	ND	1.113	0,1%
44 NEXTAM PARTNERS	25,2	1.044	0,1%
Fondi aperti	31,4	509	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	535	0,0%
45 BANCA PROFILO	0,6	936	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	734	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0	202	0,0%
46 CONSULTINVEST	30,8	900	0,1%
Fondi aperti	30,1	574	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	319	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
47 HEDGE INVEST	-5,8	660	0,1%
Fondi aperti	-5,8	660	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	-16,7	621	0,1%
Fondi aperti	-2,3	230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	368	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,9	23	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-2,7	555	0,0%
Fondi aperti	-2,7	555	0,0%
50 PFM	-30,7	507	0,0%
Fondi aperti	-18,0	193	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,1	208	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	106	0,0%
51 TAGES	0,3	503	0,0%
Fondi aperti	0,3	503	0,0%
52 ING DIRECT	0,0	498	0,0%
Fondi aperti	0,0	498	0,0%
53 SOPRARNO	1,2	495	0,0%
Fondi aperti	2,7	209	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	287	0,0%
54 ACOMEA	4,2	465	0,0%
Fondi aperti	5,0	377	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	79	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	8	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,3	236	0,0%
Fondi aperti	0,0	45	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	191	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	196	0,0%
Fondi aperti	-0,1	196	0,0%
57 AGORA	-1,7	183	0,0%
Fondi aperti	-1,8	160	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	23	0,0%
58 UNIPOL	-1,5	133	0,0%
Fondi aperti	-1,5	133	0,0%
59 GESTI-RE	0,9	94	0,0%
Fondi aperti	-0,1	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	61	0,0%
60 ALPI	11,1	83	0,0%
Fondi aperti	11,1	83	0,0%
TOTALE	7.251,0	1.182.550	100,0%
Fondi aperti	5.330,7	503.861	42,6%
Gestioni di portafoglio retail	380,7	93.893	7,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.539,6	584.796	49,5%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.395,5	331.922	30,1%			
Fondi aperti	-138,1	41.795	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	2,1	1.700	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.531,5	288.428	26,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.059,3	195.758	17,8%			
EURIZON CAPITAL	839,8	155.496	14,1%			
Fondi aperti	655,4	73.246	6,6%			
Gestioni di portafoglio retail	91,0	20.160	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	93,5	62.091	5,6%			
BANCA FIDEURAM	219,6	40.262	3,7%			
Fondi aperti	104,0	33.995	3,1%			
Gestioni di portafoglio retail	105,7	2.258	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	4.008	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	311,6	86.617	7,9%			
Fondi aperti	597,2	55.204	5,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-280,5	695	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	30.717	2,8%			
4 AM HOLDING	79,8	39.592	3,6%			
Fondi aperti	63,7	27.921	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-34,6	4.118	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,7	7.553	0,7%			
5 POSTE ITALIANE	482,6	35.329	3,2%			
Fondi aperti	12,1	1.060	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	470,5	34.269	3,1%			
6 ALLIANZ (*)	321,2	34.460	3,1%			
Fondi aperti	-72,5	5.450	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	627,6	1.016	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-233,9	27.994	2,5%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	-46,0	32.438	2,9%			
Fondi aperti	316,1	25.426	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-361,5	7.009	0,6%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	312,4	28.182	2,6%			
Fondi aperti	313,5	18.099	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-28,6	5.178	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,6	4.906	0,4%			
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.041,4	27.441	2,5%			
Fondi aperti	1.041,4	27.441	2,5%			
10 AXA	466,7	24.643	2,2%			
Fondi aperti	40,6	2.699	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	426,1	21.943	2,0%			
11 AMUNDI GROUP	311,3	24.085	2,2%			
Fondi aperti	295,9	11.854	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	51,0	982	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,6	11.249	1,0%			
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	199,8	20.973	1,9%			
Fondi aperti	369,7	8.806	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	5,7	2.517	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-175,6	9.651	0,9%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-227,1	20.950	1,9%			
Fondi aperti	90,9	13.851	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	2.461	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-306,7	4.638	0,4%			
14 ARCA	179,9	18.827	1,7%			
Fondi aperti	138,3	15.703	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,6	3.124	0,3%			
15 GRUPPO AZIMUT	252,7	18.439	1,7%			
Fondi aperti	297,9	16.386	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-46,9	1.644	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	409	0,0%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	578,1	12.148	1,1%			
Fondi aperti	578,1	12.148	1,1%			
17 CREDIT EMILIANO	-38,1	11.002	1,0%			
Fondi aperti	-70,5	4.813	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-14,6	3.597	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,0	2.592	0,2%			
18 CREDIT SUISSE	27,2	9.739	0,9%			
Fondi aperti	7,9	1.124	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	22,8	3.401	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,4	5.214	0,5%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	9.557	0,9%			
Fondi aperti	ND	9.557	0,9%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.518	0,9%			
Fondi aperti	ND	9.518	0,9%			
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	210,6	8.555	0,8%			
Fondi aperti	174,3	6.943	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	1.282	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,0	330	0,0%			
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.819	0,7%			
Fondi aperti	ND	7.819	0,7%			
23 MORGAN STANLEY	52,5	7.763	0,7%			
Fondi aperti	52,5	7.763	0,7%			
24 INVESCO (2)	199,3	7.485	0,7%			
Fondi aperti	199,3	7.485	0,7%			
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	28,4	6.793	0,6%			
Fondi aperti	-2,8	2.186	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,2	4.607	0,4%			
26 SOCIETE GENERALE	100,4	6.760	0,6%			
Fondi aperti	100,4	6.760	0,6%			
27 GRUPPO MONTEPASCHI	-139,4	6.729	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-111,7	4.195	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,7	2.534	0,2%			
28 BANCA ESPERIA	13,9	6.595	0,6%			
Fondi aperti	8,5	2.957	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	5,2	1.718	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	1.919	0,2%			
29 ERSEL	138,0	4.332	0,4%			
Fondi aperti	131,7	3.426	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	6,2	906	0,1%			
30 GRUPPO BANCA CARIGE	-18,6	4.284	0,4%			
Fondi aperti	-18,5	3.318	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	428	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	538	0,0%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	63,4	4.254	0,4%			
Fondi aperti	3,6	1.536	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	58,7	2.506	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	213	0,0%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-46,8	4.212	0,4%			
Fondi aperti	-9,5	1.669	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,1	2.039	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,3	504	0,0%			
33 KAIROS PARTNERS	-45,6	3.911	0,4%			
Fondi aperti	-20,9	3.276	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,7	609	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%			
34 UBS	-34,1	3.860	0,4%			
Fondi aperti	-34,1	3.754	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	106	0,0%			

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
35 DEXIA (*)	ND		3.415	0,3%
Fondi aperti	ND		2.226	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.189	0,1%
36 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND		2.959	0,3%
Fondi aperti	ND		2.959	0,3%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-9,7		2.892	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-9,7		2.892	0,3%
38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND		2.836	0,3%
Fondi aperti	ND		2.181	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		655	0,1%
39 ICCREA	74,1		2.745	0,2%
Fondi aperti	71,3		2.238	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,2		120	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6		387	0,0%
40 FONDACO	-63,5		2.261	0,2%
Fondi aperti	-15,8		859	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,7		1.403	0,1%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND		1.460	0,1%
Fondi aperti	ND		1.079	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		381	0,0%
42 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		1.113	0,1%
Fondi aperti	ND		1.113	0,1%
43 PENSPLAN INVEST	2,2		983	0,1%
Fondi aperti	1,0		568	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2		11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0		405	0,0%
44 BANCA PROFILO	0,6		936	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,7		734	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0		202	0,0%
45 CONSULTINVEST	30,8		884	0,1%
Fondi aperti	30,1		574	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,7		309	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		1	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	25,2		846	0,1%
Fondi aperti	31,4		509	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2		338	0,0%
47 HEDGE INVEST	-5,8		582	0,1%
Fondi aperti	-5,8		582	0,1%
48 BANCA DEL CERESIO	-2,7		555	0,1%
Fondi aperti	-2,7		555	0,1%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-16,7		528	0,0%
Fondi aperti	-2,3		230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5		275	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,9		23	0,0%
50 TAGES	0,3		503	0,0%
Fondi aperti	0,3		503	0,0%
51 SOPRARNO	1,2		492	0,0%
Fondi aperti	2,7		209	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5		284	0,0%
52 PFM	-30,7		458	0,0%
Fondi aperti	-18,0		187	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,1		165	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4		106	0,0%
53 ACOMEIA	4,2		451	0,0%
Fondi aperti	5,0		372	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8		79	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1		0	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,3		236	0,0%
Fondi aperti	0,0		45	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3		191	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
55 AGORA	-1,7		175	0,0%
Fondi aperti	-1,8		159	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1		16	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1		169	0,0%
Fondi aperti	-0,1		169	0,0%
57 UNIPOL	-1,5		133	0,0%
Fondi aperti	-1,5		133	0,0%
58 GESTI-RE	0,9		91	0,0%
Fondi aperti	-0,1		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0		57	0,0%
59 ALPI	11,1		83	0,0%
Fondi aperti	11,1		83	0,0%
60 ING DIRECT	0,0		ND	0,0%
Fondi aperti	0,0		ND	0,0%
TOTALE	7.251,0		1.102.757	100,0%
Fondi aperti	5.330,7		492.552	44,7%
Gestioni di portafoglio retail	380,7		68.690	6,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.539,6		541.515	49,1%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (***) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.289	21,8%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.603	13,2%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.487	10,5%
4 PRELIOS (*)	ND	4.191	9,8%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.865	9,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.510	5,9%
7 SORGENTE (§)	0,0	2.189	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.268	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,0	1.049	2,5%
10 CASTELLO (*)	ND	993	2,3%
11 REAM (*)	ND	915	2,1%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	800	1,9%
13 AEDES (*)	ND	786	1,8%
14 PRISMA (*)	ND	612	1,4%
15 ALLIANZ	0,0	607	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	531	1,2%
17 UNIPOL	ND	517	1,2%
18 POLIS (*)	ND	464	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	433	1,0%
20 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
21 AM HOLDING	-0,6	211	0,5%
22 AXA	0,0	181	0,4%
23 VEGAGEST (*)	0,0	179	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	168	0,4%
25 ERSEL	0,0	141	0,3%
26 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	1,4	42.592	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	7.252	1.145.240	100,0%	79.903	1.225.142	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.332	535.034	46,7%	11.419	546.453	44,6%
Fondi aperti	5.331	492.552	43,0%	11.309	503.861	41,1%
Fondi chiusi	1	42.482	3,7%	110	42.592	3,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.920	610.205	53,3%	68.484	678.689	55,4%
retail	381	68.690	6,0%	25.202	93.893	7,7%
istituzionali	1.540	541.515	47,3%	43.281	584.796	47,7%

Mapa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mapa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per **asset class** e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1** e **2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestire relative ai fondi chiusi.

La Mapa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mapa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti **non abilitati**, non rientrano **direttamente** nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla **sola quota relativa alla clientela italiana**, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mapa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mapa **trimestrale**.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mapa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli **immobiliari** sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi **mobiliari** sono poco significativi.

I dati della Mapa sono definitivi?

I dati della Mapa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mapa **trimestrale** alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mapa **trimestrale** del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati **trimestrali** e creare **report** statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mapa **mensile** hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mapa **trimestrale**, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe **mensili** sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare **effettivamente gestito** da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle **gestioni proprie** quello relativo alle **deleghe di gestione** ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. **unit-linked**).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui

portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (*patrimonio gestito netto fondi gruppo*). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il *patrimonio gestito* in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle *gestioni di portafoglio* essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei *fondi* gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al *patrimonio gestito*, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

() Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

() Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) Raccolta netta parziale.

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza tra *patrimonio gestito* e *patrimonio gestito netto fondi gruppo*.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sovrastima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.