

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2012

Publicata il 2*/03/2012

- 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			PATRIMONIO GESTITO			
	febbraio 2012	gennaio 2012	da inizio anno	febbraio 2012		gennaio 2012	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-2.729	-3.964	-6.692	966.518	100,0%	947.776	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.703	-3.173	-4.876	474.736	49,1%	469.459	49,5%
Fondi aperti	-1.671	-3.236	-4.907	432.629	44,8%	426.929	45,0%
Fondi chiusi	-32	63	31	42.107	4,4%	42.529	4,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.026	-791	-1.816	491.782	50,9%	478.317	50,5%
retail	-796	-814	-1.611	95.861	9,9%	94.928	10,0%
istituzionali	-229	24	-205	395.921	41,0%	383.390	40,5%

Fondi aperti (dettaglio)							
	febbraio 2012	gennaio 2012	da inizio anno	febbraio 2012		gennaio 2012	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	-1.671	-3.236	-4.907	432.629	100,0%	426.929	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-138	-2.159	-2.298	381.975	88,3%	374.985	87,8%
AZIONARI	-679	-643	-1.321	97.726	22,6%	96.243	22,5%
BILANCIATI	-44	-120	-164	20.791	4,8%	20.698	4,8%
OBBLIGAZIONARI	1.468	-736	732	189.672	43,8%	185.354	43,4%
FLESSIBILI	-647	-513	-1.160	64.353	14,9%	63.118	14,8%
HEDGE	-237	-147	-385	9.432	2,2%	9.572	2,2%
FONDI MONETARI	-1.583	-1.115	-2.698	46.067	10,6%	47.427	11,1%
NON CLASSIFICATI	50	38	88	4.587	1,1%	4.518	1,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-2.267	-2.294	-4.561	152.658	35,3%	152.440	35,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	596	-942	-346	279.971	64,7%	274.489	64,3%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%	
35 FONDACO	-149,8	3.659	0,4%	55 ING DIRECT	-26,8	537	0,1%	
Fondi aperti	-133,4	895	0,1%	Fondi aperti	-26,8	537	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	2.764	0,3%	56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%	
36 UBS (*)	ND	3.472	0,4%	Fondi aperti	ND	479	0,1%	
Fondi aperti	ND	3.441	0,4%	57 SARA ASSICURAZIONI	-17,5	397	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	12	0,0%	Fondi aperti	-8,4	147	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	19	0,0%	Gestioni di portafoglio retail	-8,6	213	0,0%	
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-23,8	2.935	0,3%	Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	37	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	2.935	0,3%	58 PFM	-9,6	387	0,0%	
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-64,4	2.832	0,3%	Fondi aperti	-3,4	162	0,0%	
Fondi aperti	-9,8	393	0,0%	Gestioni di portafoglio retail	-6,2	133	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-55,2	2.298	0,2%	Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	92	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	140	0,0%	59 SOPRARNO	13,8	295	0,0%	
39 ICCREA	-36,7	2.724	0,3%	Fondi aperti	13,8	295	0,0%	
Fondi aperti	-36,9	2.279	0,2%	60 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	284	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	123	0,0%	Fondi aperti	-0,1	284	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	322	0,0%	61 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	45,5	190	0,0%	
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.415	0,3%	Fondi aperti	0,0	32	0,0%	
Fondi aperti	ND	1.785	0,2%	Gestioni di portafoglio istituzionali	45,5	158	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	630	0,1%	62 AGORA	1,9	170	0,0%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.057	0,2%	Fondi aperti	1,8	125	0,0%	
Fondi aperti	ND	2.057	0,2%	Gestioni di portafoglio retail	0,0	45	0,0%	
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2%	63 UNIPOL	-4,6	157	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2%	Fondi aperti	-4,6	157	0,0%	
43 DEXIA (*)	ND	1.578	0,2%	64 GESTI-RE	-10,6	92	0,0%	
Fondi aperti	ND	741	0,1%	Fondi aperti	-9,5	30	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	837	0,1%	Gestioni di portafoglio retail	-1,0	61	0,0%	
44 DNCA FINANCE	17,6	1.473	0,2%	65 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME	-108,5	89	0,0%	
Fondi aperti	17,6	1.473	0,2%	Fondi aperti	-108,5	89	0,0%	
45 PENSPLAN INVEST	44,8	1.146	0,1%	66 ALPI	1,4	22	0,0%	
Fondi aperti	39,9	513	0,1%	Fondi aperti	1,4	22	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0%	TOTALE	-2.696,9	924.411	100,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,7	625	0,1%	Fondi aperti	-1.671,4	432.629	46,8%	
46 BANCA PROFILO	25,2	1.121	0,1%	Gestioni di portafoglio retail	-796,4	95.861	10,4%	
Fondi aperti	6,1	63	0,0%	Gestioni di portafoglio istituzionali	-229,1	395.921	42,8%	
Gestioni di portafoglio retail	19,8	815	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	243	0,0%					
47 ING GROUP (*)	ND	947	0,1%					
Fondi aperti	ND	947	0,1%					
48 NEXTAM PARTNERS	-16,4	936	0,1%					
Fondi aperti	-8,8	386	0,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-7,6	550	0,1%					
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-7,7	880	0,1%					
Fondi aperti	-6,6	379	0,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	485	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%					
50 HEDGE INVEST	-16,2	836	0,1%					
Fondi aperti	-16,2	836	0,1%					
51 VEGAGEST	-4,4	754	0,1%					
Fondi aperti	-6,5	644	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	109	0,0%					
52 CONSULTINVEST	-1,8	698	0,1%					
Fondi aperti	-9,4	562	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	7,6	128	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	8	0,0%					
53 BANCA DEL CERESIO	-3,9	556	0,1%					
Fondi aperti	-3,9	556	0,1%					
54 ACOMEA	-2,8	543	0,1%					
Fondi aperti	-1,6	456	0,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	81	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	7	0,0%					

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(S) 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 INTESA SANPAOLO	-1.043,9	180.549	21,4%			
EURIZON CAPITAL	-887,0	144.829	17,2%			
Fondi aperti	-588,4	69.110	8,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-205,0	19.942	2,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,6	55.777	6,6%			
BANCA FIDEURAM	-156,9	35.720	4,2%			
Fondi aperti	-154,5	33.014	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-73,4	2.094	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,0	611	0,1%			
2 GRUPPO GENERALI	398,9	141.365	16,8%			
Fondi aperti	58,2	18.265	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	7,6	1.591	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	333,1	121.509	14,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-632,8	88.115	10,4%			
Fondi aperti	-45,7	57.805	6,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-232,2	1.170	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-354,9	29.140	3,5%			
4 AM HOLDING	-235,2	34.380	4,1%			
Fondi aperti	-210,9	25.522	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,3	1.890	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	6.968	0,8%			
5 ALLIANZ (*)	-103,5	33.472	4,0%			
Fondi aperti	-57,6	5.477	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	516	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,1	27.478	3,3%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	104,1	30.858	3,7%			
Fondi aperti	86,4	20.878	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	9.977	1,2%			
7 POSTE ITALIANE	7.349,6	23.237	2,8%			
Fondi aperti	16,1	248	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7.333,5	22.989	2,7%			
8 GRUPPO UBI BANCA	-918,7	22.601	2,7%			
Fondi aperti	-461,0	13.051	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-148,8	4.867	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-308,9	4.682	0,6%			
9 AMUNDI GROUP	-165,2	22.089	2,6%			
Fondi aperti	-175,1	11.529	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	1.012	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	9.549	1,1%			
10 AXA	29,1	21.898	2,6%			
Fondi aperti	67,9	1.577	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,9	20.321	2,4%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	202,1	20.916	2,5%			
Fondi aperti	202,1	20.916	2,5%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	59,1	20.331	2,4%			
Fondi aperti	-134,4	13.612	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-63,6	2.867	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	257,0	3.852	0,5%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-196,7	16.737	2,0%			
Fondi aperti	-91,8	5.138	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	2.903	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,7	8.696	1,0%			
14 ARCA	167,9	15.633	1,9%			
Fondi aperti	151,0	13.915	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,9	1.719	0,2%			
15 GRUPPO AZIMUT	196,9	15.627	1,9%			
Fondi aperti	105,0	14.174	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	81,5	1.149	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	304	0,0%			
16 CREDIT SUISSE	-7.277,5	13.986	1,7%			
Fondi aperti	-0,2	1.423	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	42,1	2.776	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7.319,4	9.786	1,2%			
17 CREDITO EMILIANO	-17,5	11.643	1,4%			
Fondi aperti	3,8	5.577	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	3.762	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	2.304	0,3%			
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-103,7	9.749	1,2%			
Fondi aperti	-103,7	9.749	1,2%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.992	1,1%			
Fondi aperti	ND	8.992	1,1%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	7.045	0,8%			
Fondi aperti	ND	7.045	0,8%			
21 BANCA ESPERIA (\$)	30,5	7.044	0,8%			
Fondi aperti	30,5	2.960	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.119	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.966	0,2%			
22 GRUPPO MONTEPASCHI	20,1	7.030	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	2,4	3.315	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	3.715	0,4%			
23 SOCIETE GENERALE SA	-235,1	6.723	0,8%			
Fondi aperti	-235,1	6.723	0,8%			
24 MORGAN STANLEY	116,4	6.344	0,8%			
Fondi aperti	116,4	6.344	0,8%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	-24,7	5.291	0,6%			
DWS INVESTMENTS	-23,3	5.047	0,6%			
Fondi aperti	-26,9	3.406	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	4,3	1.403	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	238	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	-1,4	244	0,0%			
Fondi aperti	-1,4	244	0,0%			
26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.236	0,6%			
Fondi aperti	ND	5.236	0,6%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-37,3	5.214	0,6%			
Fondi aperti	7,4	2.011	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-44,7	3.203	0,4%			
28 BANCA CARIGE	-39,5	4.417	0,5%			
Fondi aperti	-36,0	3.509	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	426	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	483	0,1%			
29 INVESCO (1)	109,9	4.326	0,5%			
Fondi aperti	109,9	4.326	0,5%			
30 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-45,1	4.014	0,5%			
Fondi aperti	-21,7	1.576	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	2.053	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,6	385	0,0%			
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-45,8	3.952	0,5%			
Fondi aperti	15,5	361	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	535	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,9	3.055	0,4%			
32 KAIROS PARTNERS	-89,2	3.912	0,5%			
Fondi aperti	-65,5	3.409	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-23,7	503	0,1%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	8,6	3.821	0,5%			
Fondi aperti	10,7	1.503	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	2.101	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	217	0,0%			
34 ERSEL	76,6	3.788	0,4%			
Fondi aperti	71,5	2.966	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	5,1	822	0,1%			

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	%
35 UBS (*)	ND	3.356	0,4%	
Fondi aperti	ND	3.356	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	0	0,0%	
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-23,8	2.935	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	2.935	0,3%	
37 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-64,4	2.730	0,3%	
Fondi aperti	-9,8	393	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-55,2	2.196	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	140	0,0%	
38 ICCREA	-36,7	2.710	0,3%	
Fondi aperti	-36,9	2.269	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	119	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	322	0,0%	
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.415	0,3%	
Fondi aperti	ND	1.785	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	630	0,1%	
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.057	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.057	0,2%	
41 FONDACO	-149,8	2.047	0,2%	
Fondi aperti	-133,4	895	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	1.152	0,1%	
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2%	
43 DNCA FINANCE	17,6	1.473	0,2%	
Fondi aperti	17,6	1.473	0,2%	
44 DEXIA (*)	ND	1.469	0,2%	
Fondi aperti	ND	741	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	728	0,1%	
45 BANCA PROFILO	25,2	1.010	0,1%	
Fondi aperti	6,1	63	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	19,8	759	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	188	0,0%	
46 ING GROUP (*)	ND	947	0,1%	
Fondi aperti	ND	947	0,1%	
47 PENSPLAN INVEST	44,8	854	0,1%	
Fondi aperti	39,9	513	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,7	333	0,0%	
48 HEDGE INVEST	-16,2	793	0,1%	
Fondi aperti	-16,2	793	0,1%	
49 NEXTAM PARTNERS	-16,4	777	0,1%	
Fondi aperti	-8,8	386	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,6	391	0,0%	
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-7,7	776	0,1%	
Fondi aperti	-6,6	379	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	384	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	12	0,0%	
51 VEGAGEST	-4,4	748	0,1%	
Fondi aperti	-6,5	643	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	106	0,0%	
52 CONSULTINVEST	-1,8	685	0,1%	
Fondi aperti	-9,4	562	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	7,6	123	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
53 BANCA DEL CERESIO	-3,9	556	0,1%	
Fondi aperti	-3,9	556	0,1%	
54 ACOMEIA	-2,8	528	0,1%	
Fondi aperti	-1,6	445	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	81	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	1	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%	
Fondi aperti	ND	479	0,1%	
56 SARA ASSICURAZIONI	-17,5	367	0,0%	
Fondi aperti	-8,4	147	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	184	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	37	0,0%	
57 PFM	-9,6	345	0,0%	
Fondi aperti	-3,4	159	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	97	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%	
58 SOPRARNO	13,8	295	0,0%	
Fondi aperti	13,8	295	0,0%	
59 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	256	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	256	0,0%	
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	45,5	190	0,0%	
Fondi aperti	0,0	32	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,5	158	0,0%	
61 UNIPOL	-4,6	157	0,0%	
Fondi aperti	-4,6	157	0,0%	
62 AGORA	1,9	156	0,0%	
Fondi aperti	1,8	122	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%	
63 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME	-108,5	89	0,0%	
Fondi aperti	-108,5	89	0,0%	
64 GESTI-RE	-10,6	85	0,0%	
Fondi aperti	-9,5	30	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	55	0,0%	
65 ALPI	1,4	22	0,0%	
Fondi aperti	1,4	22	0,0%	
66 ING DIRECT	-26,8	ND	0,0%	
Fondi aperti	-26,8	ND	0,0%	
TOTALE	-2.696,9	843.265	100,0%	
Fondi aperti	-1.671,4	421.636	50,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-796,4	68.808	8,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-229,1	352.822	41,8%	

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(S) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDEa FIMIT	ND	9.511	22,6%
2 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.504	10,7%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	4.498	10,7%
4 PRELIOS (*)	ND	4.252	10,1%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.103	9,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.412	5,7%
7 SORGENTE	0,0	2.093	5,0%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.350	3,2%
9 ALERION (*)	ND	950	2,3%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	928	2,2%
11 BANCA ESPERIA	ND	892	2,1%
12 CASTELLO (*)	ND	868	2,1%
13 AEDES (*)	ND	844	2,0%
14 PRISMA	ND	636	1,5%
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	620	1,5%
16 ALLIANZ	0,0	606	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	558	1,3%
18 GR. DEUTSCHE BANK	0,0	472	1,1%
RREEF	0,0	472	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,6	442	1,0%
20 POLIS (*)	ND	402	1,0%
21 AM HOLDING	0,0	185	0,4%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	180	0,4%
23 VEGAGEST (*)	ND	174	0,4%
24 AXA	0,0	141	0,3%
25 ERSEL	5,0	135	0,3%
26 KAIROS PARTNERS	0,0	124	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-37,2	108	0,3%
TOTALE	-31,6	42.107	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	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-2.729	883.920	100,0%	82.598	966.518	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.703	462.290	52,3%	12.446	474.736	49,1%
Fondi aperti	-1.671	421.636	47,7%	10.993	432.629	44,8%
Fondi chiusi	-32	40.655	4,6%	1.453	42.107	4,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.026	421.630	47,7%	70.152	491.782	50,9%
retail	-796	68.808	7,8%	27.053	95.861	9,9%
istituzionali	-229	352.822	39,9%	43.099	395.921	41,0%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa 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 Mappa 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 Mappa 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.

Con l'obiettivo di rendere la Mappa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti *in maniera rilevante* clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

La Mappa 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 Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa 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 Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *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 Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul sito dell'[Italian Fund Hub](#) dove è possibile 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 Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *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.