

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2012

Publicata il 26/04/2012

- 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			
	Marzo 2012 Mln. euro	Febbraio 2012 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Marzo 2012 Mln. euro	%	Febbraio 2012 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	1.943	-2.729	-4.749	972.768	100,0%	966.518	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.437	-1.703	-2.439	477.582	49,1%	474.736	49,1%
Fondi aperti	2.400	-1.671	-2.507	435.481	44,8%	432.629	44,8%
Fondi chiusi	37	-32	69	42.101	4,3%	42.107	4,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-494	-1.026	-2.310	495.186	50,9%	491.782	50,9%
retail	-661	-796	-2.272	95.500	9,8%	95.861	9,9%
istituzionali	167	-229	-38	399.685	41,1%	395.921	41,0%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Marzo 2012 Mln. euro	Febbraio 2012 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Marzo 2012 Mln. euro	%	Febbraio 2012 Mln. euro	%
TOTALE	2.400	-1.671	-2.507	435.481	100,0%	432.629	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.218	-138	-80	384.714	88,3%	381.975	88,3%
AZIONARI	-238	-679	-1.560	97.540	22,4%	97.726	22,6%
BILANCIATI	-175	-44	-338	20.552	4,7%	20.791	4,8%
OBBLIGAZIONARI	3.837	1.468	4.569	193.917	44,5%	189.672	43,8%
FLESSIBILI	-1.073	-647	-2.233	63.338	14,5%	64.353	14,9%
HEDGE	-133	-237	-518	9.367	2,2%	9.432	2,2%
FONDI MONETARI	112	-1.583	-2.586	46.129	10,6%	46.067	10,6%
NON CLASSIFICATI	70	50	158	4.638	1,1%	4.587	1,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.857	-2.267	-6.418	150.721	34,6%	152.658	35,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.257	596	3.910	284.760	65,4%	279.971	64,7%

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	-27,9	3.584	0,4%
Fondi aperti	-7,7	883	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,2	2.701	0,3%
36 UBS (*)	ND	3.472	0,4%
Fondi aperti	ND	3.441	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	ND	12	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	19	0,0%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-11,8	2.918	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-11,8	2.918	0,3%
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-49,6	2.772	0,3%
Fondi aperti	-14,7	378	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-35,1	2.253	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	141	0,0%
39 ICCREA	-42,3	2.678	0,3%
Fondi aperti	-42,9	2.232	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	324	0,0%
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.415	0,3%
Fondi aperti	ND	1.785	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	630	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.057	0,2%
Fondi aperti	ND	2.057	0,2%
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2%
43 DEXIA (*)	ND	1.578	0,2%
Fondi aperti	ND	741	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	837	0,1%
44 DNCA FINANCE	-5,2	1.457	0,2%
Fondi aperti	-5,2	1.457	0,2%
45 PENSPLAN INVEST	3,0	1.154	0,1%
Fondi aperti	1,4	518	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	628	0,1%
46 BANCA PROFILO	15,0	1.113	0,1%
Fondi aperti	6,1	60	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,7	812	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	241	0,0%
47 ING GROUP (*)	ND	947	0,1%
Fondi aperti	ND	947	0,1%
48 NEXTAM PARTNERS	8,7	943	0,1%
Fondi aperti	10,6	395	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	549	0,1%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-36,1	843	0,1%
Fondi aperti	-33,2	347	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	481	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	15	0,0%
50 HEDGE INVEST	-8,5	834	0,1%
Fondi aperti	-8,5	834	0,1%
51 VEGAGEST	-10,4	745	0,1%
Fondi aperti	-10,5	636	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	110	0,0%
52 CONSULTINVEST	10,5	706	0,1%
Fondi aperti	-9,7	550	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	20,2	148	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	7	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	-9,4	558	0,1%
Fondi aperti	-9,4	558	0,1%
54 ING DIRECT	-6,6	541	0,1%
Fondi aperti	-6,6	541	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ACOMEA	-17,4	527	0,1%
Fondi aperti	-17,3	439	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%
Fondi aperti	ND	479	0,1%
57 PFM	-5,8	382	0,0%
Fondi aperti	-5,7	157	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	133	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	92	0,0%
58 SARA ASSICURAZIONI	-28,6	371	0,0%
Fondi aperti	-8,6	138	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-18,6	197	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	35	0,0%
59 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	284	0,0%
Fondi aperti	-0,1	284	0,0%
60 SOPRARNO	-21,3	272	0,0%
Fondi aperti	-21,3	272	0,0%
61 AGORA	8,3	178	0,0%
Fondi aperti	12,3	137	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	41	0,0%
62 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-33,4	163	0,0%
Fondi aperti	0,0	32	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-33,4	130	0,0%
63 UNIPOL	-4,1	153	0,0%
Fondi aperti	-4,1	153	0,0%
64 GESTI-RE	-0,3	90	0,0%
Fondi aperti	0,0	30	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	60	0,0%
65 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME	-12,5	78	0,0%
Fondi aperti	-12,5	78	0,0%
66 ALPI	5,8	28	0,0%
Fondi aperti	5,8	28	0,0%
TOTALE	1.905,9	930.667	100,0%
Fondi aperti	2.400,0	435.481	46,8%
Gestioni di portafoglio retail	-661,0	95.500	10,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	167,0	399.685	42,9%

(1) 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 INTESA SANPAOLO	-352,8	183.119	21,5%			
EURIZON CAPITAL	-275,2	145.088	17,1%			
Fondi aperti	-467,3	68.933	8,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-139,2	19.969	2,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	331,3	56.187	6,6%			
BANCA FIDEURAM	-77,5	38.031	4,5%			
Fondi aperti	-17,9	32.887	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-121,0	2.056	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	61,3	3.089	0,4%			
2 GRUPPO GENERALI	-29,6	141.601	16,7%			
Fondi aperti	44,2	18.341	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	15,9	1.625	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-89,6	121.635	14,3%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-614,3	87.751	10,3%			
Fondi aperti	16,0	57.562	6,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-219,8	1.148	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-410,5	29.040	3,4%			
4 AM HOLDING	275,6	35.127	4,1%			
Fondi aperti	294,5	25.842	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-29,5	1.951	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,7	7.334	0,9%			
5 ALLIANZ (*)	-162,6	33.492	3,9%			
Fondi aperti	-117,3	5.368	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-23,1	494	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,2	27.630	3,3%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	-10,4	31.064	3,7%			
Fondi aperti	83,7	21.065	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,5	9.996	1,2%			
7 POSTE ITALIANE	5.346,6	28.504	3,4%			
Fondi aperti	13,7	261	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5.333,0	28.242	3,3%			
8 GRUPPO UBI BANCA	466,5	23.157	2,7%			
Fondi aperti	573,6	13.667	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-52,9	4.845	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-54,1	4.646	0,5%			
9 AMUNDI GROUP	186,5	22.384	2,6%			
Fondi aperti	171,3	11.675	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	4,0	1.017	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,3	9.693	1,1%			
10 AXA	-80,4	22.131	2,6%			
Fondi aperti	35,1	1.661	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-115,5	20.470	2,4%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	573,1	21.271	2,5%			
Fondi aperti	573,1	21.271	2,5%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-88,4	20.221	2,4%			
Fondi aperti	53,3	13.644	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-65,0	2.766	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-76,8	3.811	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	131,5	17.102	2,0%			
Fondi aperti	-163,5	5.051	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	3.096	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	330,7	8.955	1,1%			
14 GRUPPO AZIMUT	322,3	16.015	1,9%			
Fondi aperti	181,8	14.441	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	138,3	1.270	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	304	0,0%			
15 ARCA	164,5	15.866	1,9%			
Fondi aperti	155,1	14.127	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,4	1.739	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-72,5	11.513	1,4%			
Fondi aperti	-22,3	5.550	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-39,8	3.748	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,4	2.215	0,3%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	130,8	9.825	1,2%			
Fondi aperti	130,8	9.825	1,2%			
18 CREDIT SUISSE	-4.904,9	9.016	1,1%			
Fondi aperti	8,1	1.425	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	4,5	2.774	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4.917,5	4.817	0,6%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.992	1,1%			
Fondi aperti	ND	8.992	1,1%			
20 BANCA ESPERIA (\$)	56,3	7.132	0,8%			
Fondi aperti	56,3	3.020	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.072	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.039	0,2%			
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	7.045	0,8%			
Fondi aperti	ND	7.045	0,8%			
22 GRUPPO MONTEPASCHI	21,6	6.994	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,0	3.278	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,6	3.716	0,4%			
23 SOCIETE GENERALE SA	150,6	6.876	0,8%			
Fondi aperti	150,6	6.876	0,8%			
24 MORGAN STANLEY	205,5	6.577	0,8%			
Fondi aperti	205,5	6.577	0,8%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	45,4	5.289	0,6%			
DWS INVESTMENTS	48,7	5.049	0,6%			
Fondi aperti	52,4	3.403	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	1.407	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	239	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	-3,3	240	0,0%			
Fondi aperti	-3,3	240	0,0%			
26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.236	0,6%			
Fondi aperti	ND	5.236	0,6%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-88,2	5.148	0,6%			
Fondi aperti	27,5	2.053	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-115,7	3.094	0,4%			
28 INVESCO (1)	531,0	4.830	0,6%			
Fondi aperti	531,0	4.830	0,6%			
29 BANCA CARIGE (\$)	-26,9	4.391	0,5%			
Fondi aperti	-24,4	3.486	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	419	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	487	0,1%			
30 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	7,3	4.002	0,5%			
Fondi aperti	13,5	1.590	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,7	2.022	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	390	0,0%			
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-16,2	3.935	0,5%			
Fondi aperti	14,6	375	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-12,5	527	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,3	3.033	0,4%			
32 GRUPPO BANCA SELLA	-23,8	3.862	0,5%			
Fondi aperti	-17,4	1.486	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	2.160	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	216	0,0%			
33 KAIROS PARTNERS	-50,6	3.858	0,5%			
Fondi aperti	-50,9	3.366	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	0,3	492	0,1%			
34 ERSEL	92,4	3.822	0,4%			
Fondi aperti	80,4	3.055	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	12,0	767	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	%
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	-11,8	2.918	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-11,8	2.918	0,3%
37 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-49,6	2.676	0,3%
Fondi aperti	-14,7	378	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-35,1	2.157	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	141	0,0%
38 ICCREA	-42,3	2.664	0,3%
Fondi aperti	-42,9	2.222	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	118	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	324	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	-27,9	2.033	0,2%
Fondi aperti	-7,7	883	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,2	1.149	0,1%
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2%
43 DEXIA (*)	ND	1.469	0,2%
Fondi aperti	ND	741	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	728	0,1%
44 DNCA FINANCE	-5,2	1.457	0,2%
Fondi aperti	-5,2	1.457	0,2%
45 BANCA PROFILO	15,0	1.081	0,1%
Fondi aperti	6,1	60	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,7	779	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	241	0,0%
46 ING GROUP (*)	ND	947	0,1%
Fondi aperti	ND	947	0,1%
47 PENSPLAN INVEST	3,0	859	0,1%
Fondi aperti	1,4	518	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	333	0,0%
48 HEDGE INVEST	-8,5	793	0,1%
Fondi aperti	-8,5	793	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	8,7	777	0,1%
Fondi aperti	10,6	395	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	382	0,0%
50 VEGAGEST	-10,4	743	0,1%
Fondi aperti	-10,5	635	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	108	0,0%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	-36,1	741	0,1%
Fondi aperti	-33,2	347	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	382	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	12	0,0%
52 CONSULTINVEST	10,5	693	0,1%
Fondi aperti	-9,7	550	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	20,2	142	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	1	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	-9,4	558	0,1%
Fondi aperti	-9,4	558	0,1%
54 ACOMEA	-17,4	511	0,1%
Fondi aperti	-17,3	428	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%
Fondi aperti	ND	479	0,1%
56 SARA ASSICURAZIONI	-28,6	344	0,0%
Fondi aperti	-8,6	138	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-18,6	170	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	35	0,0%
57 PFM	-5,8	341	0,0%
Fondi aperti	-5,7	154	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	95	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	92	0,0%
58 SOPRARNO	-21,3	272	0,0%
Fondi aperti	-21,3	272	0,0%
59 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	256	0,0%
Fondi aperti	-0,1	256	0,0%
60 AGORA	8,3	169	0,0%
Fondi aperti	12,3	135	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	34	0,0%
61 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-33,4	163	0,0%
Fondi aperti	0,0	32	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-33,4	130	0,0%
62 UNIPOL	-4,1	153	0,0%
Fondi aperti	-4,1	153	0,0%
63 GESTI-RE	-0,3	84	0,0%
Fondi aperti	0,0	30	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	54	0,0%
64 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPPIEMME	-12,5	78	0,0%
Fondi aperti	-12,5	78	0,0%
65 ALPI	5,8	28	0,0%
Fondi aperti	5,8	28	0,0%
66 ING DIRECT	-6,6	ND	0,0%
Fondi aperti	-6,6	ND	0,0%
TOTALE	1.905,9	849.884	100,0%
Fondi aperti	2.400,0	424.094	49,9%
Gestioni di portafoglio retail	-661,0	68.848	8,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	167,0	356.942	42,0%

(1) 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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDEA FIMIT	ND	9.512	22,6%
2 GRUPPO GENERALI	42,8	4.531	10,8%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.504	10,7%
4 PRELIOS (*)	ND	4.252	10,1%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.102	9,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.412	5,7%
7 SORGENTE	0,0	2.090	5,0%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.350	3,2%
9 ALERION (*)	ND	950	2,3%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	935	2,2%
11 CASTELLO (*)	ND	868	2,1%
12 BANCA ESPERIA	ND	856	2,0%
13 AEDES (*)	ND	844	2,0%
14 PRISMA	ND	636	1,5%
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	620	1,5%
16 ALLIANZ	ND	606	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	558	1,3%
18 GR. DEUTSCHE BANK	-5,6	467	1,1%
RREEF	-5,6	467	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	442	1,0%
20 POLIS (*)	ND	402	1,0%
21 AM HOLDING	0,0	184	0,4%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	180	0,4%
23 VEGAGEST (*)	ND	174	0,4%
24 AXA	0,0	138	0,3%
25 ERSEL	0,0	135	0,3%
26 KAIROS PARTNERS	0,0	124	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	108	0,3%
TOTALE	37,3	42.101	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	1.943	890.527	100,0%	82.241	972.768	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.437	464.737	52,2%	12.845	477.582	49,1%
Fondi aperti	2.400	424.094	47,6%	11.388	435.481	44,8%
Fondi chiusi	37	40.644	4,6%	1.457	42.101	4,3%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-494	425.790	47,8%	69.395	495.186	50,9%
retail	-661	68.848	7,7%	26.653	95.500	9,8%
istituzionali	167	356.942	40,1%	42.743	399.685	41,1%

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.