

# INFORMAZIONI UTILI E TUTTI I NUMERI DI FONDI COMUNI & C.

L'associazione italiana del risparmio gestito ha un portale web ricco di dati e notizie sul mondo dei più diffusi Oicr. Da non perdere i comunicati stampa con le statistiche più recenti. E gli approfondimenti su fondi pensione e fondi immobiliari

Ecco la home page del sito di Assogestioni. In evidenza i "Comunicati stampa" e "In primo piano". Il resto si trova utilizzando il menù orizzontale.

**V**olete sapere tutto sul risparmio gestito? Non mancate l'appuntamento sulla rete con [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it). A questo indirizzo trovate la casa digitale di Assogestioni, l'associazione del Risparmio Gestito che rappresenta le società di gestione del risparmio italiane, le società di asset e investment management straniere operanti in Italia, diverse banche e imprese di assicurazioni che operano nella gestione individuale e nella previdenza complementare. L'associazione conta oggi 237 associati con una massa di risparmio in gestione superiore a 1.100 miliardi di euro. Il sito si basa essenzialmente su tre colonne: "Dati e Statistiche"; "Risparmio Gestito"; "Notizie, Eventi, Pubblicazioni".

## UNA HOMEPAGE CHE COMUNICA

Ma prima di entrare nel dettaglio delle tre colonne di [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it), uno sguardo all'homepage. Che, in realtà, fornisce già due aree interessanti. In alto a destra ci sono i "Comunicati stampa" di

Assogestioni, assolutamente da non perdere, visto che sono pubblicati tutti i dati e le informazioni sull'industria del risparmio gestito appena disponibili. La seconda area è in basso a sinistra e fa riferimento agli eventi e alle iniziative "In primo piano". Tutto il resto lo si trova utilizzando il menù orizzontale azzurro posto al centro della homepage.

## LA MAPPA DEL RISPARMIO GESTITO

Un'area particolarmente utile per il risparmiatore è quella dedicata a "Dati e Statistiche". Che si compone di cinque sottovoci: Mappa Risparmio Gestito, Fondi comuni, Fondi pensione, Fondi immobiliari, Altri dati. La Mappa del risparmio gestito mostra, mensilmente, l'andamento delle risorse affidate

ai gestori professionali del risparmio al fine di analizzare l'evoluzione dell'Industria del risparmio gestito. I dati presentati in questo rapporto esaminano oltre alle gestioni collettive (Oicr) anche le gestioni individuali svolte nei confronti della clientela privata ed istituzionale. Nel rapporto è possibile quindi osservare l'andamento dell'ammontare gestito dai diversi gruppi finanziari suddiviso in base alle differenti tipologie di prodotti e di servizi gestiti (Oicr aperti e chiusi, Gpf-gestioni patrimoniali in fondi retail, Gpm-gestioni patrimoniali in monte retail, gestione di prodotti previdenziali, gestioni di prodotti assicurativi e altre gestioni istituzionali). La Mappa viene diffusa nel corso degli ultimi giorni di ogni mese e i dati in essa raccolti si riferiscono al mese precedente quello della diffusione. I dati vengono aggregati secondo diversi criteri. Vengono infatti raggruppati per tipologia prodotto/servizio o per gruppo finanziario. In questa sezione si trova anche il file in formato pdf sulla stima dell'evoluzione del patrimonio gestito dagli investitori istituzionali italiani.

## LE STATISTICHE DEI FONDI COMUNI

Nell'area "Dati e Statistiche" sono pubblicati anche i numeri del mondo dei fondi comuni, uno dei prodotti finanziari più diffusi tra il pubblico di massa. In particolare, si trovano i famosi rapporti mensili sul patrimonio e sui flussi di raccolta dei fondi comuni aperti e le sicav di diritto italiano ed estero, solitamente pubblicati da Assogestioni il terzo e il quarto giorno lavorativo di ogni mese. I dati riguardano i prodotti promossi in Italia dai diversi gruppi finanziari ed evidenziano lo sviluppo delle singole tipologie di fondi esistenti, quali i fondi di diritto italiano armonizzati e non armonizzati (fondi riservati, fondi speculativi) e i fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani (fondi round-trip) e da intermediari esteri (fondi esteri). I numeri sono aggregati per categoria Assogestio-

La schermata della mappa del risparmio gestito che mostra l'andamento delle risorse affidate ai gestori e riguarda fondi, gestioni, previdenza, e così via.

ni, tipologia e domicilio degli Oicr. O ancora per gruppo finanziario. Sempre nel settore dei fondi comuni si possono trovare i dati sui fondi etici e anche il rapporto annuale sulle caratteristiche dei sottoscrittori. In questo settore è presente inoltre una sottosezione dedicata ai rapporti trimestrali, che può essere selezionata utilizzando la colonna di sinistra dell'area "Dati e Statistiche". Il rapporto trimestrale fornisce una visione completa dell'andamento dei fondi comuni aperti di diritto italiano ed estero nel mercato domestico. In esso si possono trovare informazioni sul patrimonio e sui flussi di raccolta dei diversi prodotti offerti dai protagonisti dell'Industria. Il rapporto si compone di quattro parti: nella prima parte viene data una visione complessiva dell'evoluzione del mercato, mentre nelle restanti tre parti si osservano distintamente le caratteristiche dei fondi italiani, dei fondi round-trip e dei fondi esteri.

“ Nell’area dati e statistiche si trovano anche i famosi rapporti mensili sul patrimonio e sui flussi di raccolta dei fondi ”

**IL TEMA DEL MOMENTO:  
I FONDI PENSIONE**

Sempre nella sezione "Dati e Statistiche" di [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it) si incontra poi un settore dedicato ai fondi pensione. Un tema decisamente attuale, considerato che da inizio 2007, i lavoratori dipendenti devono decidere come investire il proprio Tfr. Assogestioni elabora ogni tre mesi un rapporto dettagliato relativo all'industria italiana dei fondi pensione aperti. Il documento raccoglie una serie di informazioni quali: l'ammontare delle risorse in gestione, le dinamiche dei flussi di raccolta, l'evoluzione delle adesioni, le scelte di asset allocation operate da parte dei gestori. Nel rapporto di giugno e di dicembre sono inoltre disponibili informazioni circa le caratteristiche della domanda, quali ad esempio un profilo degli iscritti e le relative preferenze di investimento. Andando nel dettaglio, si può verificare

che i dati sui fondi pensione sono pubblicati secondo diverse caratteristiche. Ci sono i dati di flusso, come la raccolta netta, cioè l'ammontare stimato dell'afflusso di liquidità nel trimestre considerato costituito dalla somma algebrica di contributi, trasferimenti, anticipazioni, prestazioni pensionistiche e riscatti. Esistono anche i dati di stock, con le statistiche dei comparti (numero di comparti operativi), quelle degli iscritti e l'attivo netto destinato alle prestazioni al termine del trimestre di riferimento comprensivo della valorizzazione dei flussi di raccolta di fine mese. Ci sono poi i dati di portafoglio: la composizione in termini di attività e passività, di liquidità, di Oic presenti.

**FOCUS SUI FONDI IMMOBILIARI**

Nella sezione "Dati e Statistiche" Assogestioni propone anche i dati sui fondi immobiliari. Dal 2001 Assogestioni pubblica semestralmente informazioni sui fondi chiusi italiani attivi nel settore immobiliare. Il rapporto semestrale evidenzia le principali caratteristiche dei fondi e tra le informazioni in esso riscontrabili vi sono i dati sull'evoluzione del settore, l'asset allocation degli immobili in portafoglio suddivisa per area geografica e per destinazione d'uso, le notizie sulle società di gestione associate e sulle peculiarità dei loro prodotti. Oltre i fondi immobiliari resta solo la sottoarea Altri dati. Si tratta di una pagina molto utile. Infatti, in questa sezione è possibile scaricare file excel contenenti informazioni anagrafiche sui fondi comuni, sulle sicav italiane ed estere e sui fondi pensione aperti censiti dall'Associazione nei diversi rapporti statistici.

**Il giudizio di Investire**

**DA NON PERDERE**

■ **I Comunicati stampa:** per essere informati per primi sui nuovi dati e sulle nuove informazioni pubblicati da Assogestioni. Un risorsa indispensabile per chi segue da vicino le evoluzioni del mondo del risparmio gestito.

■ **Le sezioni dedicate ai fondi pensione:** con l'inizio del 2007 alcuni milioni di italiani dovranno scegliere cosa fare del Tfr e se investirli nei fondi pensione. Su [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it) dati, notizie e approfondimenti per decidere consapevolmente.

■ **L'area Altri dati dentro "Dati e Statistiche":** in questa anonima sezione è possibile scaricare file excel contenenti informazioni anagrafiche sui fondi comuni, sulle sicav italiane ed estere e sui fondi pensione aperti censiti dall'Associazione nei diversi rapporti statistici.

**DA MIGLIORARE**

■ **La mancanza di vivacità, colore e interattività nelle pagine del sito:** tutto il materiale più interessante è fornito al navigatore solamente sotto forma di pdf e excel. Ma i molti numeri dell'industria del risparmio gestito troverebbero più attenzione presso il pubblico di massa se fossero messi direttamente sul sito accompagnati dai grafici, ancora meglio se interattivi. In molti casi una rappresentazione grafica vale più di mille parole.

■ **In alcuni casi non sono disponibili i file di "guida alla lettura dei dati":** ad esempio nella pagina della Map-pa Risparmio Gestito.

**UTILITA'**

8

**NAVIGABILITÀ**

9

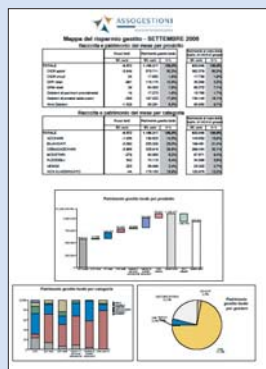
**GRAFICA**

7

VALUTAZIONI da 1 a 10

**Statistiche sulla raccolta dei fondi comuni.**

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero					
Raccolta netta					
Casi in milioni di euro					
	Ott 2006	Set 2006	Agosto 2006		
				Una anno fa	
				Da inizio anno	
<b>RACCOLTA NETTA</b>	-3.710,3	-4.345,0	412,9	-439,6	-14.909,0
ACQUISTI	-27,0	-45,9	158,4	-61,3	-5.504,3
RICANZIAMENTI	-36,8	-246,3	-141,3	175,1	-247,0
ESONERAZIONI	-4.606,3	-3.653,5	-3.074,2	-428,2	105.946,0
FONDI DI LIQUIDITÀ	-1.099,7	-270,6	1.178,4	-1.301,1	-7.263,4
RETIABILITÀ	-455,1	-526,8	785,1	709,9	19.800,3
FONDI Hedge	60,4	220,4	373,4	362,8	6.423,3
	Ott 2006	Set 2006	Agosto 2006		
				Una anno fa	
				Da inizio anno	
<b>RACCOLTA NETTA</b>	-3.710,3	-4.345,0	412,9	-439,6	-14.909,0
<b>Fondi aperti</b>	-4.144,4	-4.336,1	-182,6	-582,1	-20.330,6
Risparmio	-4.289,9	-3.295,0	-347,0	-2.810,5	-40.772,9
Risparmio	575,5	981,1	258,3	1.528,4	7.573,9
Altri	-405,0	-213,9	444,3	-282,0	12.502,0
<b>Fondi riservati</b>	-127,3	-188,4	2,9	-20,2	-189,4
Risparmio	-127,3	-188,4	2,9	-20,2	-189,4
<b>Fondi hedge</b>	60,4	220,4	373,4	362,8	6.423,3
Risparmio	60,4	220,4	373,4	362,8	6.423,3
Altri	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>TOTALE FONDI ITALIANI</b>	-4.469,6	-3.243,7	139,3	-2.396,7	-36.132,4
<b>TOTALE FONDI EUROPEI</b>	748,3	491,6	189,9	1.534,8	8.402,4
<b>TOTALE FONDI ESTERI</b>	-396,6	-276,7	444,3	-428,2	12.833,6



**Raccolta e patrimonio del mese suddivise per prodotto e per categoria.**