

Dati di 1079 fondi e SICAV italiani - Tabelle di dettaglio

Ufficio Studi Mediobanca

Tab. A - Analisi del risultato netto

Tab. B - Rendimenti e oneri di gestione in % del patrimonio netto medio

Tab. C - Fondi comuni aperti: raffronto tra valori delle quote e *benchmark*

Tab. D - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari per divisa a fine 2008

Tab. E - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2008 (milioni di euro)

Tab. E (segue) - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2008 (in % del totale)

Tab. F - Fondi comuni aperti: oneri di negoziazione e finanziari evidenziati nei rendiconti e quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (2008)

Tab. G - Fondi comuni aperti: oneri di negoziazione evidenziati nei rendiconti 2008, per tipologia di intermediario

1079 fondi e SICAV italiani - Analisi del risultato netto

	1999 (*)	2000 (**)	2001 (**)	2002 (**)	2003 (**)	2004 (**)	2005 (**)	2006 (**)	2007 (**)	2008 (**)
	(migliaia di euro)									
Utili e perdite su titoli:										
su vendite e rimborsi	3.775.795	-8.408.033	-24.691.273	-21.180.174	1.881.185	2.119.828	8.131.599	1.428.853	718.727	-13.711.747
da valutazione	25.880.048	-14.893.441	-8.566.201	-19.190.737	3.642.115	3.186.020	13.742.642	4.321.789	-2.350.565	-15.645.967
Proventi da investimenti	13.989.898	14.013.476	13.362.974	12.409.207	10.742.637	10.218.032	10.067.371	9.442.651	9.259.831	8.176.059
Saldo altri proventi e oneri	11.404.710	2.988.084	-677.976	651.456	3.299.104	2.401.531	305.509	3.594.474	4.084.940	-2.807.165
Risultato lordo	55.050.451	-6.299.914	-20.572.476	-27.310.248	19.565.041	17.925.411	32.247.121	18.787.767	11.712.933	-23.988.820
Oneri di gestione (commissioni):										
Banca depositaria	378.821	438.550	389.956	344.447	338.690	351.906	351.082	331.671	273.019	195.367
Società di gestione	5.308.591	6.710.321	5.100.032	4.345.435	4.131.942	4.313.135	4.626.264	4.555.869	4.126.524	2.826.503
Altri oneri di gestione	-	-	288.709	184.827	225.234	282.659	283.465	304.516	305.441	208.907
Totale commissioni	5.687.412	7.148.871	5.778.697	4.874.709	4.695.866	4.947.700	5.260.811	5.192.056	4.704.984	3.230.777
Imposte	-6.364.741	753.405	3.347.651	4.040.932	-1.806.536	-1.501.015	-3.102.879	-1.535.369	-689.246	3.090.800
Totale risultato netto	42.998.298	-12.695.380	-23.003.522	-28.144.025	13.062.639	11.476.696	23.883.431	12.060.342	6.318.703	-24.128.797

(% sul patrimonio netto medio)

Risultato lordo	14,8	-1,5	-4,9	-7,3	5,4	4,8	8,7	5,2	3,5	-8,4
Commissioni:										
Banca depositaria	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Società di gestione	1,4	1,5	1,2	1,2	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	0,9
Altri oneri di gestione	-	-	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Totale commissioni	1,5	1,6	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	1,1
Imposte	-1,7	0,2	0,8	1,1	-0,5	-0,4	-0,8	-0,4	-0,2	1,1
Risultato netto	11,6	-2,9	-5,5	-7,5	3,6	3,1	6,4	3,3	1,9	-8,4

(*) Patrimonio netto medio calcolato sulla base della media tra i valori di inizio e fine anno.

(**) Patrimonio netto medio calcolato sulla base della media mensile.

1079 Fondi e SICAV - Rendimenti e oneri di gestione in % del patrimonio netto medio

	Totale Fondi		Azionari		Bilanciati		Obbligazionari	
	Rend. annuo	Oneri di gestione	Rend. annuo	Oneri di gestione	Rend. annuo	Oneri di gestione	Rend. annuo	Oneri di gestione
1999 (*)	11,6	1,5	41,1	2,4	14,3	1,8	0,9	1,3
2000 (**)	-2,9	1,6	-12,6	2,3	-1,4	1,7	4,5	1,2
2001 (**)	-5,5	1,4	-18,5	1,9	-7,4	1,7	3,3	1,1
2002 (**)	-7,5	1,3	-30,6	2,0	-12,1	1,6	2,8	1,1
2003 (**)	3,6	1,3	9,0	2,4	4,4	1,8	1,8	1,0
2004 (**)	3,1	1,3	5,3	2,3	3,7	1,8	2,3	1,0
2005 (**)	6,4	1,4	18,2	2,6	9,0	1,8	2,6	1,1
2006 (**)	3,3	1,4	8,6	2,5	2,7	1,7	0,4	1,1
2007 (**)	1,9	1,4	0,3	2,3	-0,5	1,7	1,3	1,0
2008 (**)	-8,4	1,2	-38,5	2,2	-12,1	1,7	2,0	1,0

(*) Riferiti al patrimonio netto medio calcolato sulla base della media tra i valori di inizio e fine anno.

(**) Riferiti al patrimonio netto medio calcolato sulla base della media mensile.

Tab. C - Fondi comuni aperti: raffronto tra valori delle quote e *benchmark*

	Differenze tra variazioni dei valori delle quote e variazioni dei <i>benchmark total return</i>										% fondi con differenze negative	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	di cui gestiti da SGR "indipendenti" (1)	2008	di cui gestiti da SGR "indipendenti" (1)
										2008		2008
Totale fondi	-2,9	-2,4	-1,5	-1,2	-1,4	-1,4	-1,3	-1,3	-1,8	-2,9	81,0	81,5
<i>di cui:</i>												
azionari	-4,7	-3,9	-1,7	-2,8	-2,8	-2,3	-2,6	-2,1	-1,5 (2)	2,8	78,6	70,0
bilanciati	-3,1	-3,4	-2,2	-1,4	-2,3	-2,1	-1,0	-2,5	-1,2	-2,0	79,4	66,7
obbligazionari	-1,6	-1,4	-1,6	-0,8	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,9	-10,5	81,6	90,0
di liquidità	-0,4	-0,6	-0,4	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	-1,7	-2,3	92,0	100,0

(1) Si tratta di n. 4 SGR non controllate da enti interessati alla distribuzione; esse rappresentano il 6% del patrimonio gestito complessivo a fine 2008 di tutti i fondi qui censiti.

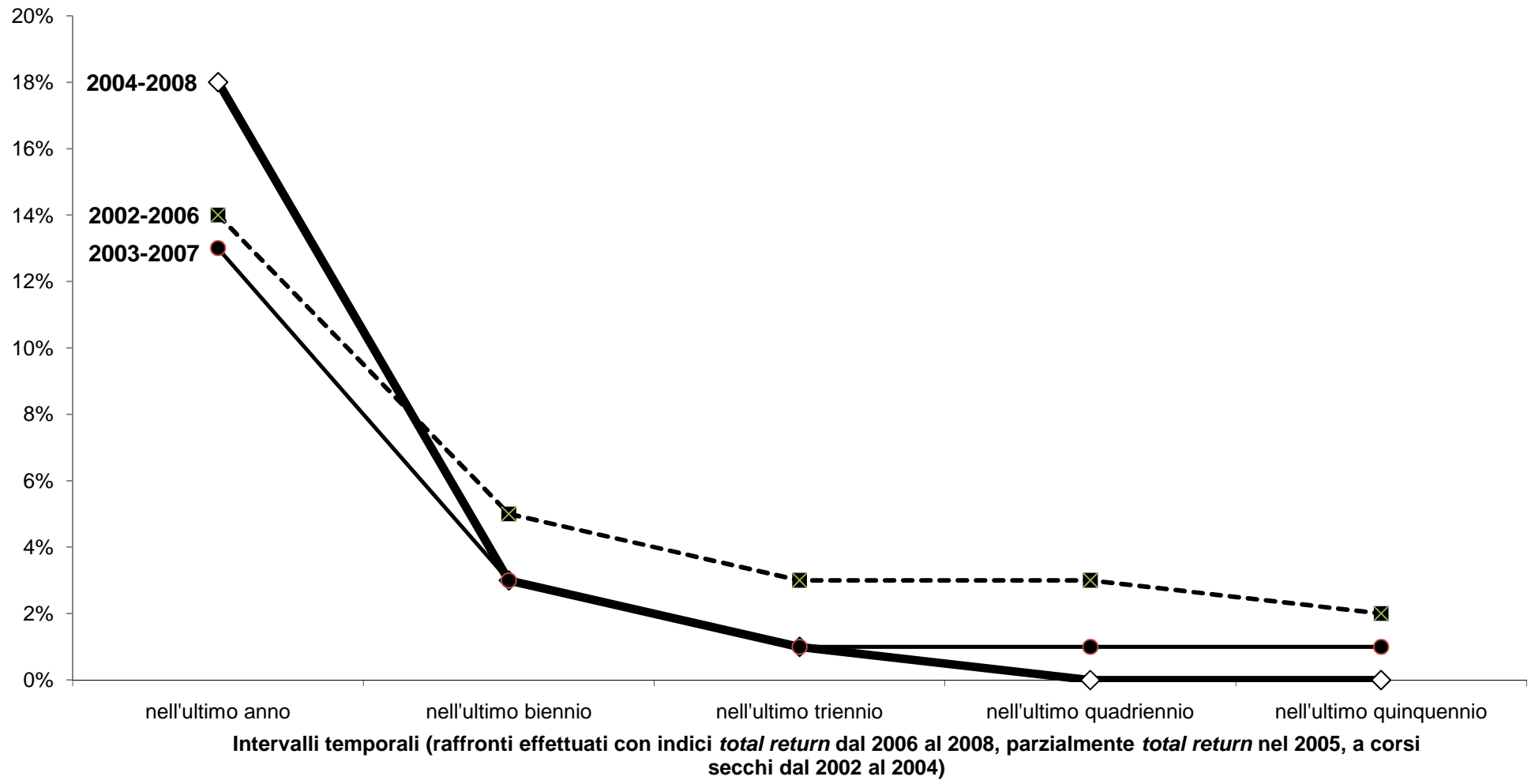
(2) Dettaglio delle differenze (in parentesi il peso % sul patrimonio medio di tutti i fondi azionari): America -4,2 (8,3%); Altre specializzazioni -3,7 (0,6%); Internazionali -2,9 (12,2%); Area Euro -2,4 (7,2%); Pacifico -2,3 (11,0%); Italia -2,2 (18,5%); Paesi Emergenti -2,2 (9,3%); Beni di consumo -2,4 (0,2%); Paese -1,6 (2,1%); Energia e Materie Prime -1,5 (0,4%); Altri settori -1,1 (0,2%); Salute -0,6 (0,1%); Servizi di telecomunicazione -0,5 (0,2%); Informatica +0,3 (0,1%); Europa +0,8 (30,7%); Finanza +1,5 (0,1%).

N.B.:

La tabella riporta le differenze rilevate per i singoli fondi tra il rendimento pubblicato dal gestore ed il *benchmark* assunto dallo stesso. I dati dei singoli fondi sono stati sintetizzati in medie ponderate sulla base dei patrimoni netti mensili.

Benchmark total return - Fino al 2005 i *benchmark* indicati dai singoli gestori erano raramente nella versione *total return*. Pertanto si è proceduto a rettificarli per tener conto dei dividendi: dal 2000 al 2004 per tutte le SGR e nel 2005 per 15 delle 30 SGR del campione. I dividendi sono stati stimati, ove necessario, sulla base del *dividend yield* medio dei mercati azionari internazionali desunto dalle variazioni degli indici borsistici MSCI (0,9% nel 2000, 1,0% nel 2001 e nel 2002, 1,9% nel 2003, 1,7% nel 2004 e 2,2% nel 2005).

Tab. C segue - Fondi comuni aperti: % di fondi che hanno battuto il benchmark
 indagine Ufficio Studi Mediobanca su fondi rappresentanti il 94% del sistema in termini di patrimonio



Tab. D - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari per divisa a fine 2008

	Totale fondi	Fondi azionari	Fondi bilanciati	Fondi obbligazionari	Fondi di liquidità	Fondi flessibili
Euro	89,1	48,4	81,9	92,4	100,0	85,9
Dollaro USA	5,0	16,3	10,6	5,0	-	7,6
Yen giapponese	1,7	8,3	3,2	1,1	-	2,4
Sterlina britannica	1,6	8,2	2,3	1,0	-	2,2
Franco svizzero	0,5	3,7	0,9	-	-	0,7
Dollaro australiano	0,3	1,9	0,1	0,1	-	0,3
Corona svedese	0,1	0,5	0,2	0,2	-	0,1
Dollaro canadese	0,1	0,4	0,4	-	-	0,2
Corona danese	0,1	0,2	-	-	-	-
Altre divise	1,5	12,1	0,4	0,2	-	0,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

in milioni di euro

<i>Totale</i>	<i>148.556</i>	<i>16.270</i>	<i>6.601</i>	<i>65.014</i>	<i>49.168</i>	<i>11.504</i>
---------------	----------------	---------------	--------------	---------------	---------------	---------------

N.B.: rilevazione riferita ad un portafoglio che rappresenta il 99% di quello complessivo dei fondi inclusi nell'indagine.

Tab. E - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2008 (milioni di euro)

	TOTALE	Titoli di Stato	Altri titoli di debito			
			Totale	Di altri emittenti pubblici	Di banche	Di altri
Italia	84.371	71.840	7.774	697	4.175	2.902
Altri Paesi UE	50.542	26.293	15.237	753	7.837	6.647
Altri Paesi OCSE	11.534	2.105	3.188	402	1.246	1.540
Altri Paesi	3.584	792	732	147	127	458
Totale	150.031	101.030	26.931	1.999	13.385	11.547

	Titoli di capitale (azioni e titoli assimilati)				Quote di OICR			
	Totale	Con diritto di voto	Con voto limitato	Altri	Totale	Aperti armonizzati	Aperti non armonizzati	Chiusi
Italia	4.188	4.005	60	123	569	311	258	-
Altri Paesi UE	7.872	7.767	67	38	1.141	1.141	-	-
Altri Paesi OCSE	6.165	6.086	32	47	76	63	6	7
Altri Paesi	2.049	1.969	40	40	11	9	-	2
Totale	20.274	19.827	199	248	1.797	1.524	264	9

N.B.: OICR = Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento e SICAV). Gli armonizzati sono quelli che rispettano le disposizioni comunitarie relative alla ripartizione degli investimenti.

Tab. E (segue) - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2008 (in %)

	TOTALE	Titoli di Stato	Altri titoli di debito			
			Totale	Di altri emittenti pubblici	Di banche	Di altri
Italia	56,2	47,9	5,2	0,5	2,8	1,9
Altri Paesi UE	33,7	17,5	10,2	0,5	5,2	4,4
Altri Paesi OCSE	7,7	1,4	2,1	0,2	0,8	1,0
Altri Paesi	2,4	0,5	0,5	0,1	0,1	0,4
Totale	100,0	67,3	18,0	1,3	8,9	7,7

	Titoli di capitale (azioni e titoli assimilati)				Quote di OICR			
	Totale	Con diritto di voto	Con voto limitato	Altri	Totale	Aperti armonizzati	Aperti non armonizzati	Chiusi
Italia	2,8	2,7	0,1	0,1	0,4	0,2	0,2	-
Altri Paesi UE	5,2	5,2	-	-	0,7	0,8	-	-
Altri Paesi OCSE	4,1	4,1	-	0,1	0,1	-	-	-
Altri Paesi	1,4	1,2	-	-	-	-	-	-
Totale	13,5	13,2	0,1	0,2	1,2	1,0	0,2	-

N.B.: OICR = Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento e SICAV). Gli armonizzati sono quelli che rispettano le disposizioni comunitarie relative alla ripartizione degli investimenti.

Tab. F - Fondi comuni aperti-Oneri di negoziazione e finanziari evidenziati nei rendiconti e quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (2008)

	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	Di liquidità	Flessibili	Totale
Anno 2008						
<i>Totale oneri evidenziati nei rendiconti (migliaia di euro)</i>						
Oneri di negoziazione	106.633	14.731	10.697	773	29.346	162.180
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	101.634	13.379	3.610	-	24.081	142.704
- su derivati	4.262	1.282	7.082	737	5.180	18.543
- su OICR	737	70	5	36	85	933
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	21.634	1.230	6.048	884	1.157	30.953
<i>Quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (in % del totale oneri evidenziati)</i>						
Oneri di negoziazione	7,8	10,3	12,1	8,8	3,7	7,6
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	7,7	10,4	4,7	-	3,5	7,2
- su derivati	11,8	4,7	15,8	9,2	4,5	10,7
- su OICR	1,4	88,6	-	-	-	7,7
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	62,0	41,2	27,4	49,7	36,3	53,1
Anno 2007						
<i>Quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (in % del totale oneri evidenziati)</i>						
Oneri di negoziazione	11,9	15,0	12,9	6,1	7,4	11,6
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	11,9	13,6	7,3	-	7,3	11,2
- su derivati	14,6	37,7	22,7	6,1	8,3	18,0
- su OICR	-	14,8	-	-	-	2,2
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	63,9	67,1	60,0	36,0	57,8	63,2

N.B. - Per le quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR, non sono evidenziati perché poco significativi i dati relativi a : 1) provvigioni di gestione (di base e di incentivo); 2) compenso della banca depositaria; 3) spese di pubblicazione del valore della quota e del prospetto informativo; 4) oneri di negoziazione su titoli di debito; 5) oneri fiscali.

Tab. G - Fondi comuni aperti: oneri di negoziazione evidenziati nei rendiconti 2008 per tipologia di intermediario (migliaia di euro)

	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	Di liquidità	Flessibili	Totale	%
Tutte le SGR del campione (1)							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	12.471	1.882	1.115	295	1.830	17.593	10,4
SIM	5.556	940	184	88	1.264	8.032	4,7
Banche e imprese di investimento estere	83.703	11.519	7.159	525	23.574	126.480	74,7
Altre controparti	14.734	710	572	-	1.279	17.295	10,2
Totale	116.464	15.051	9.030	908	27.947	169.400	100,0
Maggiori 3 SGR (2)							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	2.006	32	58	55	424	2.575	5,1
SIM	1.383	2	77	-	92	1.554	3,1
Banche e imprese di investimento estere	27.653	1.405	3.971	288	10.678	43.995	86,6
Altre controparti	2.595	-	85	-	6	2.686	5,4
Totale	33.637	1.439	4.191	343	11.200	50.810	100,0
Restanti SGR							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	10.465	1.850	1.057	240	1.406	15.018	12,7
SIM	4.173	938	107	88	1.172	6.478	5,5
Banche e imprese di investimento estere	56.050	10.114	3.188	237	12.896	82.485	69,6
Altre controparti	12.139	710	487	-	1.273	14.609	12,3
Totale	82.827	13.612	4.839	565	16.747	118.590	100,0

(1) Le prime 27 per patrimonio gestito a fine 2008.

(2) Per patrimonio gestito a fine 2008 (Eurizon Capital, UBI Pramerica, Pioneer Investment Management).

N.B. - Dati riferiti ai soli fondi per i quali il dettaglio è disponibile, relativi al 97% degli oneri di negoziazione complessivi.