

## **Dati di 1003 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 2010

Tab. E - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2010 (milioni di euro)

Tab. E (segue) - Fondi comuni aperti - Portafoglio titoli: strumenti finanziari quotati per emittente a fine 2010 (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 (2010)

Tab. G - Fondi comuni aperti: oneri di negoziazione evidenziati nei rendiconti 2010, per tipologia di intermediario

### 1003 fondi e SICAV italiani - Analisi del risultato netto

	2001 (**)	2002 (**)	2003 (**)	2004 (**)	2005 (**)	2006 (**)	2007 (**)	2008 (**)	2009 (**)	2010 (**)
	(migliaia di euro)									
Patrimonio medio	417.971.702	375.845.767	362.457.936	377.048.407	372.329.981	365.840.103	337.461.055	294.276.811	224.891.355	228.839.097
<b>Risultato netto</b>										
Utili e perdite:										
su vendite e rimborsi	- 24.692.230	- 21.180.248	1.881.321	2.139.161	8.207.642	1.470.528	812.010	- 13.889.733	5.407.140	1.758.675
da valutazione	- 8.566.695	- 19.192.274	3.637.882	3.205.101	13.830.167	4.393.961	- 2.354.198	- 16.194.775	7.672.890	2.297.221
Proventi da investimenti	13.365.206	12.411.372	10.746.893	10.246.832	10.099.106	9.469.643	9.347.100	8.273.446	5.898.227	5.280.900
Saldo altri proventi e oneri	- 675.310	656.664	3.306.709	2.413.909	254.825	3.660.795	4.265.318	- 2.664.762	- 779.642	- 340.240
<b>Totale lordo</b>	<b>- 20.569.029</b>	<b>- 27.304.486</b>	<b>19.572.805</b>	<b>18.005.003</b>	<b>32.391.740</b>	<b>18.994.927</b>	<b>12.070.230</b>	<b>- 24.475.824</b>	<b>18.198.615</b>	<b>8.996.556</b>
Oneri di gestione (commissioni):										
Banca depositaria	390.019	344.530	338.866	353.782	352.491	332.824	275.887	199.221	167.683	172.816
Società di gestione	5.101.392	4.347.809	4.135.429	4.324.597	4.658.060	4.600.040	4.222.930	2.898.622	2.439.746	2.431.963
Altri oneri di gestione	288.779	184.888	225.728	286.530	286.395	306.312	311.588	223.868	182.737	178.013
Totale commissioni	5.780.190	4.877.227	4.700.023	4.964.909	5.296.946	5.239.176	4.810.405	3.321.711	2.790.166	2.782.792
Imposte	3.347.414	4.040.522	- 1.807.021	- 1.508.677	- 3.111.893	- 1.548.105	- 705.585	3.141.331	- 2.139.482	- 731.874
<b>Totale risultato netto</b>	<b>- 23.001.805</b>	<b>- 28.141.191</b>	<b>13.065.761</b>	<b>11.531.417</b>	<b>23.982.901</b>	<b>12.207.646</b>	<b>6.554.240</b>	<b>-24.656.204</b>	<b>13.268.967</b>	<b>5.481.890</b>
<b>Risultato netto</b>										
Risultato lordo	-4,9	-7,3	5,4	4,8	8,7	5,2	3,6	-8,3	8,1	3,9
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	1,2	1,2	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,0	1,0	1,0
Altri oneri di gestione	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Totale commissioni	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	1,1	1,1	1,2
Imposte	0,8	1,1	-0,5	-0,4	-0,8	-0,4	-0,2	1,1	-1,0	-0,3
Totale	-5,5	-7,5	3,6	3,1	6,4	3,3	1,9	-8,4	5,9	2,4

(\*) 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.

### 1003 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
1984 (*)								
1985 (*)	33,0	<b>1,3</b>	39,4	1,3	39,0	1,3	20,6	1,4
1986 (*)	22,5	<b>1,7</b>	25,3	2,5	26,0	1,7	13,4	1,1
1987 (*)	-7,4	<b>1,2</b>	-16,6	1,4	-10,8	1,2	5,4	1,2
1988 (*)	12,0	<b>1,2</b>	15,4	1,5	13,9	1,2	7,9	1,0
1989 (*)	11,3	<b>1,3</b>	13,1	1,8	12,5	1,3	8,7	1,0
1990 (*)	-3,7	<b>1,2</b>	-12,4	1,6	-10,0	1,1	9,9	1,0
1991 (*)	9,5	<b>1,3</b>	7,3	1,8	8,5	1,3	11,1	1,0
1992 (*)	8,7	<b>1,3</b>	5,6	1,6	3,3	1,2	12,0	1,2
1993 (*)	23,1	<b>1,5</b>	35,0	2,2	30,7	1,7	18,1	1,3
1994 (*)	-2,9	<b>1,5</b>	-6,6	2,1	-1,9	1,6	-1,5	1,2
1995 (*)	6,8	<b>1,4</b>	1,7	1,8	4,3	1,4	9,9	1,1
1996 (*)	9,3	<b>1,4</b>	8,5	2,0	10,3	1,6	9,4	1,1
1997 (*)	11,5	<b>1,5</b>	24,0	2,5	21,0	2,0	7,1	1,2
1998 (*)	8,4	<b>1,6</b>	16,4	2,6	13,2	2,1	5,3	1,2
1999 (*)	11,6	<b>1,5</b>	41,1	2,4	14,3	1,8	0,9	1,3
2000 (**)	-2,9	<b>1,6</b>	-12,6	2,3	-1,4	1,7	4,5	1,2
2001 (**)	-5,5	<b>1,4</b>	-18,5	1,9	-7,4	1,7	3,3	1,1
2002 (**)	-7,5	<b>1,3</b>	-30,6	2,0	-12,1	1,6	2,8	1,1
2003 (**)	3,6	<b>1,3</b>	9,0	2,4	4,4	1,8	1,8	1,0
2004 (**)	3,1	<b>1,3</b>	5,3	2,3	3,7	1,8	2,3	1,0
2005 (**)	6,4	<b>1,4</b>	18,2	2,6	9,0	1,8	2,6	1,1
2006 (**)	3,3	<b>1,4</b>	8,6	2,5	2,7	1,7	0,4	1,1
2007 (**)	1,9	<b>1,4</b>	0,3	2,3	-0,5	1,7	1,3	1,0
2008 (**)	-8,4	<b>1,2</b>	-38,5	2,2	-12,1	1,7	2,0	1,0
2009 (**)	5,9	<b>1,2</b>	25,3	2,7	9,2	1,8	4,4	1,1
2010 (**)	2,4	<b>1,2</b>	10,0	2,5	3,2	1,7	0,9	1,1

(\*) 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	2009	2010	2010
Totale fondi	-2,9	-2,4	-1,5	-1,2	-1,4	-1,4	-1,3	-1,3	-1,8	0,3	-1,2	<b>80,1</b>
<i>di cui:</i>												
azionari	-4,7	-3,9	-1,7	-2,8	-2,8	-2,3	-2,6	-2,1	-1,5	-1,5	-1,4 (1)	<b>71,9</b>
bilanciati	-3,1	-3,4	-2,2	-1,4	-2,3	-2,1	-1,0	-2,5	-1,2	-0,4	-1,9	<b>77,8</b>
obbligazionari	-1,6	-1,4	-1,6	-0,8	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,9	0,5	-0,8	<b>85,7</b>
di liquidità	-0,4	-0,6	-0,4	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	-1,7	0,8	-0,9	<b>95,7</b>

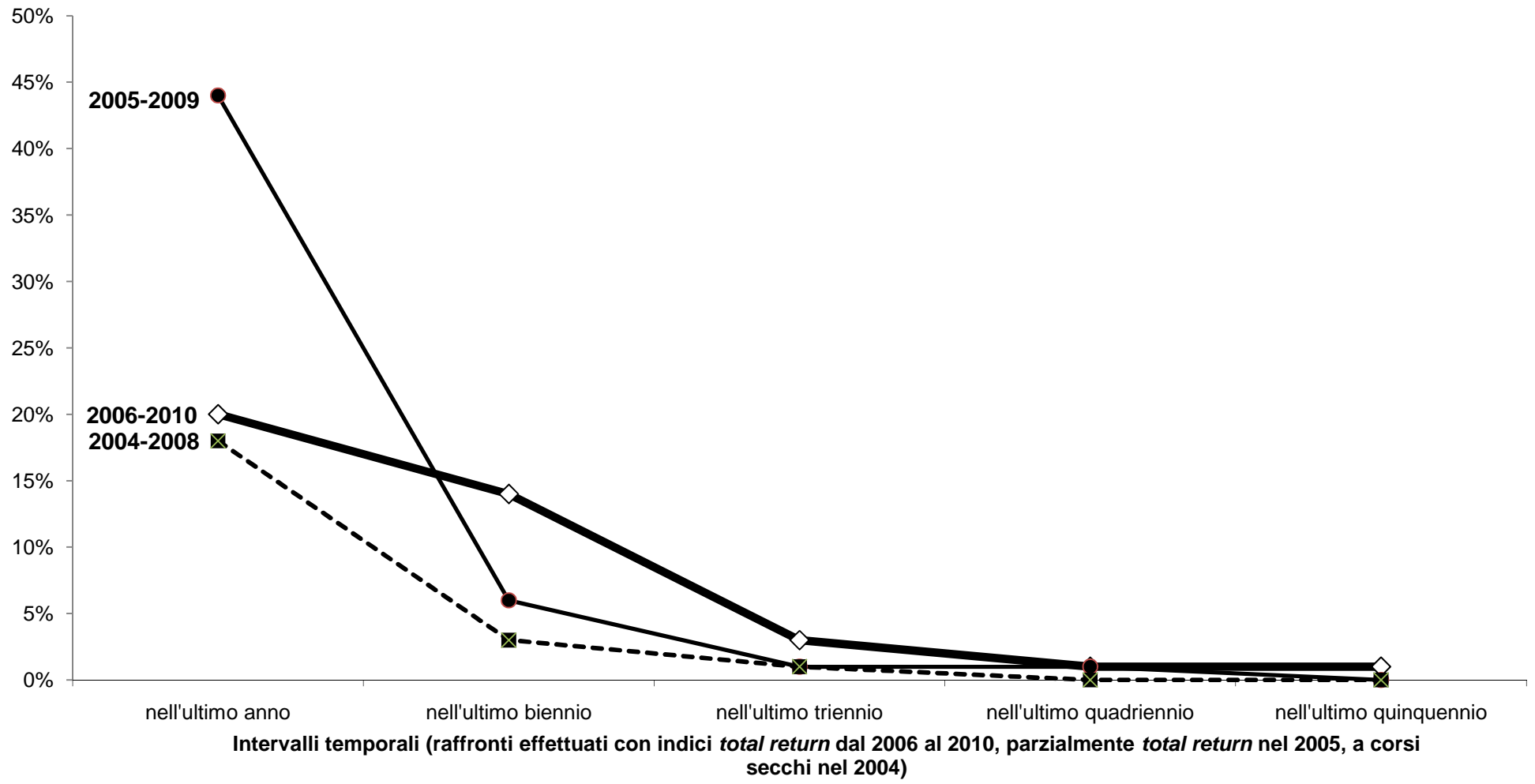
(1) Dettaglio delle differenze (in parentesi il peso % sul patrimonio medio di tutti i fondi azionari): Energia e Materie Prime -4,6 (0,5%); Paese -3,1 (2,6%); Pacifico -2,9 (10,0%); Paesi Emergenti -2,1 (13,7%); America -1,9 (8,8%); Altre specializzazioni -1,6 (1,1%); Europa -1,4 (29,3%); Area Euro -1,0 (6,9%); Italia -0,2 (14,0%); Internazionali -0,2 (13,1%).

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 2010**

	<b>Totale fondi</b>	<b>Fondi azionari</b>	<b>Fondi bilanciati</b>	<b>Fondi obbligazionari</b>	<b>Fondi di liquidità</b>	<b>Fondi flessibili</b>
Euro	84,9	39,6	80,2	91,9	99,5	87,4
Dollaro USA	7,0	20,0	8,6	5,8	0,5	7,8
Sterlina britannica	2,3	9,3	5,4	1,0	0,0	1,8
Yen giapponese	1,4	5,7	2,4	0,8	0,0	1,1
Franco svizzero	0,7	3,3	1,8	0,0	0,0	0,7
Dollaro australiano	0,3	1,6	0,2	0,2	0,0	0,2
Corona svedese	0,2	0,8	0,6	0,0	0,0	0,1
Dollaro canadese	0,2	0,7	0,4	0,0	0,0	0,1
Corona danese	0,1	0,5	0,2	0,0	0,0	0,1
Altre divise	3,0	18,6	0,4	0,2	0,0	0,7
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

*in milioni di euro*

<i>Totale</i>	<i>143.413</i>	<i>21.679</i>	<i>5.824</i>	<i>67.608</i>	<i>34.084</i>	<i>14.218</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 2010 (milioni di euro)**

	TOTALE	Titoli di Stato	Altri titoli di debito			
			Totale	Di altri emittenti pubblici	Di banche	Di altri
Italia	80.051	69.675	6.045	65	4.498	1.483
Altri Paesi UE	42.328	16.728	13.468	532	5.551	7.385
Altri Paesi OCSE	13.562	2.384	3.056	31	1.184	1.841
Altri Paesi	6.441	1.502	845	89	162	594
<b>Totale</b>	<b>142.382</b>	<b>90.288</b>	<b>23.415</b>	<b>718</b>	<b>11.394</b>	<b>11.303</b>

	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	3.918	3.778	39	100	413	186	227	-
Altri Paesi UE	10.282	10.159	90	33	1.851	1.847	2	2
Altri Paesi OCSE	8.003	7.955	22	26	118	52	57	10
Altri Paesi	4.002	3.814	163	26	91	18	73	-
<b>Totale</b>	<b>26.205</b>	<b>25.706</b>	<b>314</b>	<b>185</b>	<b>2.474</b>	<b>2.103</b>	<b>360</b>	<b>12</b>

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 2010 (in %)**

	TOTALE	Titoli di Stato	Altri titoli di debito			
			Totale	Di altri emittenti pubblici	Di banche	Di altri
Italia	56,3	48,9	4,2	-	3,2	1,0
Altri Paesi UE	29,7	11,7	9,5	0,4	3,9	5,2
Altri Paesi OCSE	9,5	1,7	2,1	-	0,8	1,3
Altri Paesi	4,5	1,1	0,6	0,1	0,1	0,4
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>63,4</b>	<b>16,4</b>	<b>0,5</b>	<b>8,0</b>	<b>7,9</b>

	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	0,3	0,1	0,2	-
Altri Paesi UE	7,2	7,1	0,1	-	1,2	1,4	-	-
Altri Paesi OCSE	5,6	5,6	-	-	0,1	-	-	-
Altri Paesi	2,8	2,7	0,1	-	0,1	-	0,1	-
<b>Totale</b>	<b>18,4</b>	<b>18,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

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 (2010)**

	<b>Azionari</b>	<b>Bilanciati</b>	<b>Obbligazionari</b>	<b>Di liquidità</b>	<b>Flessibili</b>	<b>Totale</b>
<b>Anno 2010</b>						
<i>Totale oneri evidenziati nei rendiconti (migliaia di euro)</i>						
Oneri di negoziazione	81.587	9.425	8.480	712	24.169	<b>124.373</b>
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	78.865	7.576	3.258	2	15.773	<b>105.474</b>
- su derivati	2.428	1.829	5.221	710	7.850	<b>18.038</b>
- su OICR	294	20	1	-	546	<b>861</b>
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	6.937	96	1.141	193	855	<b>9.222</b>
<i>Quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (in % del totale oneri evidenziati)</i>						
Oneri di negoziazione	5,4	2,0	7,6	14,3	5,4	<b>5,3</b>
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	5,1	0,9	6,8	100,0	6,0	<b>5,0</b>
- su derivati	14,5	6,1	8,2	14,1	4,2	<b>7,3</b>
- su OICR	0,7	15,0	-	-	4,9	<b>3,7</b>
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	30,4	20,8	27,0	47,2	10,8	<b>28,4</b>
<b>Anno 2009</b>						
<i>Quote percepite da soggetti del gruppo di appartenenza della SGR (in % del totale oneri evidenziati)</i>						
Oneri di negoziazione	7,4	4,6	17,6	29,9	9,5	<b>8,3</b>
<i>di cui:</i>						
- su titoli azionari	6,3	4,7	10,6	-	12,0	<b>7,2</b>
- su derivati	26,7	3,9	20,4	29,9	3,7	<b>13,9</b>
- su OICR	28,4	3,8	-	-	1,0	<b>16,4</b>
Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	67,8	85,8	62,2	81,4	16,7	<b>64,9</b>

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 2010 per tipologia di intermediario (migliaia di euro)**

	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	Di liquidità	Flessibili	Totale	%
<b>Tutte le SGR del campione (1)</b>							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	9.544	989	1.910	304	3.267	<b>16.014</b>	<b>13,9</b>
SIM	2.592	256	145	-	902	<b>3.895</b>	<b>3,4</b>
Banche e imprese di investimento estere	51.182	5.261	4.294	488	14.654	<b>75.879</b>	<b>65,9</b>
Altre controparti	12.331	1.962	724	2	4.298	<b>19.317</b>	<b>16,8</b>
<b>Totale</b>	<b>75.649</b>	<b>8.468</b>	<b>7.073</b>	<b>794</b>	<b>23.121</b>	<b>115.105</b>	<b>100,0</b>
<b>Maggiori 3 SGR (2)</b>							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	1.136	10	324	71	21	<b>1.562</b>	<b>4,6</b>
SIM	484	-	38	-	68	<b>590</b>	<b>1,7</b>
Banche e imprese di investimento estere	21.427	521	2.713	249	4.577	<b>29.487</b>	<b>86,3</b>
Altre controparti	2.467	-	31	-	23	<b>2.521</b>	<b>7,5</b>
<b>Totale</b>	<b>25.514</b>	<b>531</b>	<b>3.106</b>	<b>320</b>	<b>4.689</b>	<b>34.160</b>	<b>100,0</b>
<b>Restanti SGR</b>							
<i>Oneri addebitati da:</i>							
Banche italiane	8.408	979	1.586	233	3.246	<b>14.452</b>	<b>17,9</b>
SIM	2.108	256	107	-	834	<b>3.305</b>	<b>4,1</b>
Banche e imprese di investimento estere	29.755	4.740	1.581	239	10.077	<b>46.392</b>	<b>57,3</b>
Altre controparti	9.864	1.962	693	2	4.275	<b>16.796</b>	<b>20,7</b>
<b>Totale</b>	<b>50.135</b>	<b>7.937</b>	<b>3.967</b>	<b>474</b>	<b>18.432</b>	<b>80.945</b>	<b>100,0</b>

(1) Le prime 25 per patrimonio gestito a fine 2010.

(2) Per patrimonio gestito a fine 2010 (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.