



Risparmio gestito. Fondi comuni in attivo per 3,9 miliardi

Ad aprile i gestori hanno incassato oltre 7 miliardi

Nuovo record per il patrimonio: 1.400 miliardi

Isabella Della Valle

■ L'industria del risparmio gestito cresce ancora, però rallenta il passo. Con un saldo di oltre 7 miliardi, il settore dell'asset management non è riuscito a replicare l'exploit di marzo (18,8 miliardi), ma ha comunque aggiunto un tassello importante al mosaico di dati positivi, portando così la raccolta dall'inizio dell'anno a quota 36,5 miliardi.

Gestioni collettive e di portafoglio hanno evidenziato un andamento sostanzialmente analogo, contribuendo in maniera equilibrata al saldo totale: le prime hanno portato in dote 3,9 miliardi, le seconde 3,2. I flussi si sono concentrati prevalentemente sul comparto dei fondi aperti e dei mandati istituzionali, confermando una tendenza in atto ormai da diverso tempo. Non conosce sosta, invece, la corsa del patrimonio gestito che, complice l'effetto performance, ha tagliato il traguardo del 1.400 miliardi, registrando l'ennesimo record. La cifra è suddivisa per il 45,5% tra le gestioni collettive e per il 54,5% tra quelle di portafoglio.

I fondi comuni

Sempre in grande spolvero, i

fondi ad aprile hanno incassato 3,9 miliardi di euro grazie, come al solito, al contributo dei flessibili (oltre 3 miliardi) che continuano a occupare il gradino più alto nella scaletta delle preferenze dei sottoscrittori. Molto gettonati anche gli obbligazionari, mentre c'è stata un'inversione di rotta per i bilanciati, scivolati in territorio negativo (-146 milioni), dopo i buoni risultati conseguiti in questi mesi e che hanno portato la tipologia a totalizzare da inizio anno flussi positivi per 2,2 miliardi. Segno più anche per gli azionari (281 milioni), mentre non si interrompe l'esodo dai monetari, negativi per 999 milioni. Da segnalare, poi, il sorpasso dei fondi di diritto italiano, che hanno incassato 2,7 miliardi, rispetto a quelli esteri, fermi a 1,3. Un cambio della guardia inusuale, che per il momento non mette in discussione la leadership degli esteri: da inizio anno i prodotti tricolore viaggiano con un saldo di 9,2 miliardi, mentre gli esteri sono a quota 19,2.

La raccolta

Tra i protagonisti del comparto, aprile si è rivelato particolarmente favorevole per il gruppo Intesa Sanpaolo (1,7 mi-

liardi), Anima Holding (1,2), Invesco (628 milioni) e Poste Italiane (609). Segno meno, invece, per il gruppo Generali (-516 milioni), per Franklin Templeton (-439) e per Credit Suisse (-202 milioni). Dal versante dei singoli fondi, invece, il prodotto più richiesto è stato Ubi Pramerica Multiasset con un saldo pari a 700 milioni, mentre i riscatti hanno colpito con particolare intensità Arca Azioni Internazionali, in rosso per 69 milioni.

Le performance

Sono sempre gli azionari Italia quelli che guadagnano di più su base annua (34%), ma sono a due cifre anche i rendimenti degli area euro (19,2%) e degli America (12%). Soffrono, invece, i fondi specializzati nei paesi emergenti e Pacifico (rispettivamente -8,8 e -7,8%). Tra i prodotti che hanno reso di più in assoluto c'è una tripletta di prodotti specializzati a Piazza Affari: **AComeA Italia A2 (52,4%)**, Eurizon Azionario Pmi Italia (50,6%) e Fondersel Pmi (49,5%). Pollice verso, invece, per Fonditalia Equity Brazil (-16,7%), Interfund Emerging Market (-15,8%) e Gestielle Obiettivo Brasile (-13,62%).

© RIPRODUZIONE RISERVATA



La mappa del mese

Dati in milioni di euro

	Raccolta netta			Patrimonio gestito			
	Aprile 2014	Marzo 2014	Da inizio anno	Aprile 2014	%	Marzo 2014	%
INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO							
Totale	7.068	18.804	36.499	1.405.025	100,0	1.391.825	100,0
Gestioni collettive	3.886	14.450	28.341	639.012	45,5	633.042	45,5
Fondi aperti	3.881	14.450	28.392	597.401	42,5	591.433	42,5
Fondi chiusi	5	0	-52	41.611	3,0	41.609	3,0
Gestioni di portafoglio	3.182	4.354	8.158	766.013	54,5	758.783	54,5
Retail	647	515	2.789	100.579	7,2	101.664	7,3
Istituzionali	2.535	3.840	5.369	665.434	47,4	657.119	47,2
FONDI APERTI (DETTAGLIO)							
Totale	3.881	14.450	28.392	597.401	100,0	591.433	100,0
Fondi di lungo termine	4.803	14.670	30.398	570.538	95,5	559.817	94,7
Azionari	281	984	2.495	123.920	20,7	124.801	21,1
Bilanciati	-146	1.051	2.165	35.859	6,0	32.510	5,5
Obbligazionari	1.687	7.938	10.109	285.946	47,9	280.034	47,3
Flessibili	3.038	4.600	15.845	118.662	19,9	116.435	19,7
Hedge	-57	97	-217	6.151	1,0	6.036	1,0
Fondi monetari	-999	-296	-2.159	23.570	3,9	27.075	4,6
Non classificati	78	76	153	3.292	0,6	4.541	0,8
Fondi di diritto italiano	2.562	2.632	9.158	179.377	30,0	176.339	29,8
Fondi di diritto estero	1.319	11.818	19.234	418.024	70,0	415.094	70,2

Fonte: Assogestioni