

# Le perle del sistema finanziario italiano.

Come trasferire il denaro dal cliente alla banca senza dare niente in cambio...

## 1) I prodotti. Costi...e niente altro

<b>AFFARI&amp;FINANZA</b>	Data 03-03-2003 Pagina 8/9
FINANZA/A&F ha incrociato i dati di un'indagine di Mediobanca dello scorso luglio e i dati Assogestioni sull'ultima parte del	
<h1>I Fondi italiani hanno perso 73 miliardi di euro in tre anni</h1>	
Un'analisi sulle loro performance dal 2000 al gennaio scorso evidenzia che sono andati anche peggio del Nasdaq. In molti casi bruciato il 90% del capitale. C'è poca concorrenza: il 70% del mercato fa capo ai sei maggiori gruppi	
GIUSEPPE TURANI	sta, vengono anche un po' i brividi. Il Ducato Geo Alto Potenziale, ad esempio, nel periodo consi-
Milano I gestori italiani di Fondi di investimento sono i peggiori del mondo? Rispondere a questa	ri ha perso solo il 28,4%. Insomma, siamo alle solite. Ci sono 11 Fondi che sono riusciti a perdere

Tra il 2000 e il 2004 gli investitori hanno pagato 27 miliardi per subire una perdita netta di 39

DA GENNAIO PROSPETTI PIÙ CHIARI SUI COSTI  
**Fondi, sono in Italia i collocatori più cari**

<b>Corriere Economia</b>	Data 05-05-2003 Pagina 4
<b>Il grande crac I conti in tasca al risparmio gestito</b>	
<h1>Fondi comuni, una tassa da 25 miliardi</h1>	
Hanno incassato laute commissioni, ma bruciato in tre anni 91.000 milioni di euro. E con la ripresa dei mercati le cose rischiano di peggiorare	

# Fondi, i titoli di Stato battono le azioni

L'investimento senza rischi si è rivelato migliore in 8 casi su 11

mer 12/07/2006

Bloomberg  
**FINANZA  
MERCATI**

Estratto da pagina: 2.

## Mediobanca: «I fondi italiani hanno bruciato 63 miliardi»

Questa la distruzione di valore dal 2001 secondo l'ultimo studio di Piazzetta Cuccia. Anche nel 2006 emorragia di capitali a vantaggio dei gestori esteri, cresciuti di 12 miliardi. Aumentano i costi di gestione (+5,2%) mentre i rendimenti restano inferiori a quelli di Borsa

mer 12/07/2006

**LA STAMPA**

Estratto da pagina: 20

MERCATI ANALISI DI R&S MADIOBANCA. SEGNALI FAVOREVOLI NEL 2005, SOPRATTUTTO PER GLI AZIONARI. MA I RISCATTI HANNO FATTO IL RECORD

## «I fondi? Rendono poco e costano cari»

Dal 1984 a oggi hanno reso meno dei Bot. Spese salite del 5,2% in un anno

DA DICEMBRE ENTRERA' IN VIGORE LA CIRCOLARE ISVAP SULLA TRASPARENZA

## Polizze: un terzo finisce in commissioni

La Covip analizza tre prodotti distribuiti dai big: è polemica

PARTENZA IN SALITA PER LA PREVIDENZA INTEGRATIVA

# Pensioni, troppo cara la polizza

Anche senza doppie commissioni i pip costano più dei fondi

**Riforme** L'incidenza dei costi sui risultati di fondi chiusi, aperti, piani individuali

## I Fip si mangiano sei anni di lavoro

Per pareggiare le maggiori spese un giovane dovrà versare più a lungo. O sperare in rendimenti più alti

**PLUS**



ASSICURAZIONI E CLIENTI / PRIMI RISULTATI DELLA NUOVA CAMPAGNA DI PLUS24

**ASSINEWS**

# Dai contratti Vita dei lettori ritorni assai inferiori ai BTp

## 2) Il servizio. Scadente in America..

### Senza parole.. in Italia!

#### *Servizi di Consulenza*



Non è solo il risparmio gestito ad aver distrutto valore: gran parte del fallimento è imputabile ai **consigli** che gli interlocutori abituali forniscono ai propri clienti.

Uno studio di Dalbar Inc., società americana di consulenza indipendente, è molto chiaro in proposito. Nel periodo 1984-2002 l'investitore medio ha ottenuto i seguenti risultati rispetto al relativo benchmark:

Indice SP500	793,3%
Investitore Azionario	62,1%
Indice Obbligazionario	520,9%
Investitore Obbligazionario	120,1%

L'incapacità degli interlocutori abituali nel guidare le scelte d'investimento -supportandole nei diversi momenti di mercato- è la causa di questa evidente sottoperformance dei portafogli effettivi degli investitori rispetto all'andamento reale dei mercati. Chi doveva **razionalmente** guidare le scelte non è stato in grado di svolgere il suo ruolo, e i risultati di questi errori hanno causato negli anni un evidente ed immenso mancato guadagno (come la tabella sopra riportata evidenzia).

L'investitore, in sintesi, ha bisogno di 2 supporti:

- \* un **portafoglio** che ottenga risultati pari o superiori a quelli del mercato, senza pagare costi eccessivi, e
- \* un **vero consulente** che svolga il fondamentale ruolo di guida attraverso le mutevoli dinamiche dei mercati.

Cosa invece si desidera

### A chi ci si affida..

<b>AFFARI &amp; FINANZA</b>	Data 15-03-2004 Pagina 2/3
<b>L'IDENTIKIT DEI PROMOTORI</b>	
<i>Una truppa d'assalto in blazer pronta a tutto per un contratto</i>	
La categoria è variegata e alcuni, a contatto con i clienti più ricchi, guadagnano cifre alte. Ma ogni tanto qualcuno sgarra	
<b>ADRIANO BONAFEDE</b>	disciplina. Ancora oggi, nonostante inattivi, mentre gli attivi erano l'esistenza di un albo pubblico, l'A-44.885. Una tale percentuale di promotori senza fondi da vendere ha fatto chiedere all'Assoreti, per bocca del suo direttore generale, Marco Tofanelli, di eliminarli dall'albo. In questo
<b>V</b> e li trovate un po' dappertutto: alle inaugurazioni, alle cene ufficiali, in palestra, a scuola dei figli. L'esercito dei 67 mila promotore-	La vigilanza sull'attività del promotore finanziario è in capo alla Consob. Da un po' di tempo, via l'Assoreti,