

## Cubo – Database on line

### Guida all'utilizzo

(aggiornamento maggio 2021)

#### *Cos'è il Cubo*

Il **Cubo** è uno strumento web che consente l'accesso interattivo ai dati della Mappa trimestrale del Risparmio Gestito e che a questa si affianca con l'obiettivo di ampliarne ulteriormente accessibilità e fruibilità.

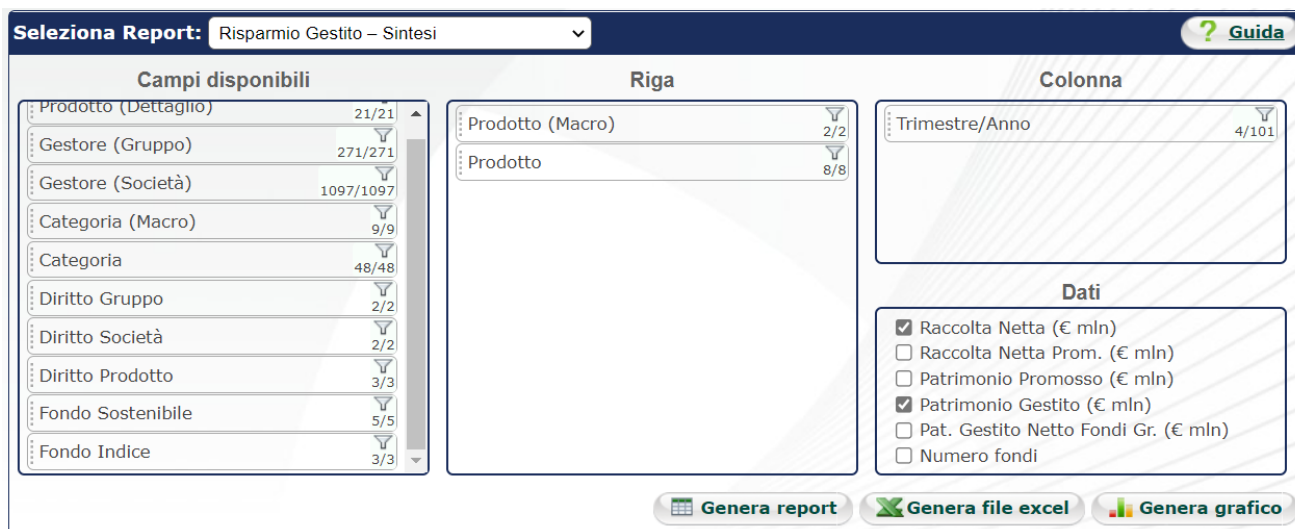
Tale strumento consente all'utente di interrogare il database dell'Ufficio Studi selezionando e combinando liberamente diversi criteri di rappresentazione delle informazioni e di generare in tal modo report personalizzati. E' inoltre possibile rappresentare graficamente i risultati, esportarli in formato Excel e salvare le proprie interrogazioni nell'area personale.

Per assicurare la massima disponibilità di statistiche sul Risparmio Gestito il Cubo contiene informazioni relative anche agli anni precedenti il lancio della Mappa trimestrale (2003) e consente di risalire fino al 1984, sia pure con un livello di dettaglio e una copertura più limitati.

#### *Come funziona*

Nella **parte superiore** della pagina è presente la casella combinata **Seleziona Report** che dà accesso a una serie di soluzioni pre-impostate che consentono di generare immediatamente report di frequente utilizzo e che possono essere liberamente modificate per effettuare analisi più complesse e salvate tra i propri report *custom*. Inoltre, è possibile scaricare un file in formato .pdf contenente eventuali note relative all'ultimo trimestre disponibile.

Più in basso sono disponibili gli strumenti che consentono di configurare e personalizzare il report. Ciascuna casella (campo) può essere trascinata, alternativamente, nei riquadri **Riga** o **Colonna** in modo da definire i criteri e l'ordine di raggruppamento delle informazioni in base ai quali il report dovrà essere generato. Al suo interno troveranno posto, opportunamente aggregate, le informazioni selezionate nel riquadro **Dati**.



**Seleziona Report:** Risparmio Gestito – Sintesi ? Guida

Campi disponibili	Riga	Colonna
Prodotto (Dettaglio) 21/21	Prodotto (Macro) 2/2	Trimestre/Anno 4/101
Gestore (Gruppo) 271/271	Prodotto 8/8	
Gestore (Società) 1097/1097		
Categoria (Macro) 9/9		
Categoria 48/48		
Diritto Gruppo 2/2		
Diritto Società 2/2		
Diritto Prodotto 3/3		
Fondo Sostenibile 5/5		
Fondo Indice 3/3		

**Dati**

- Raccolta Netta (€ mln)
- Raccolta Netta Prom. (€ mln)
- Patrimonio Promosso (€ mln)
- Patrimonio Gestito (€ mln)
- Pat. Gestito Netto Fondi Gr. (€ mln)
- Numero fondi

Genera report Genera file excel Genera grafico

La **parte inferiore** della pagina contiene il report generato in base alle scelte operate nella parte superiore.

Report Percentuali:  nessuna  righe  colonne | Testo: A A A

	2020 I		2019 IV		2019 III	
	Raccolta netta	Pat. gestito	Raccolta netta	Pat. gestito	Raccolta netta	Pat.
<input type="checkbox"/> Gestioni collettive	-10.892,0	1.022.324,0	6.960,9	1.135.790,0	4.370,0	
Fondi aperti	-12.135,3	958.869,4	5.610,9	1.072.129,0	3.984,2	
Fondi chiusi	1.243,3	63.454,4	1.350,0	63.660,5	385,8	
<input type="checkbox"/> Gestioni di portafoglio	-1.178,4	1.118.026,0	10.311,6	1.170.988,0	5.547,7	
GP retail	408,3	125.286,0	1.283,3	137.441,6	272,6	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-494,7	92.945,2	576,9	100.631,6	838,7	
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.759,1	757.250,1	5.478,2	790.000,8	3.927,3	
Altre Gestioni	667,0	142.544,4	2.973,2	142.913,5	509,1	
<b>Totale complessivo</b>	<b>-12.070,4</b>	<b>2.140.351,0</b>	<b>17.272,5</b>	<b>2.306.776,0</b>	<b>9.917,7</b>	

La generazione avviene in maniera automatica ogni qualvolta si seleziona una soluzione dalla casella combinata. Il report può essere (ri)generato in ogni momento cliccando sul tasto

 Genera report

### Campi Disponibili

I campi disponibili offrono la possibilità di esplorare e combinare i dati lungo **cinque dimensioni principali**, alcune delle quali articolate su più livelli di dettaglio.

#### 1] Dimensione temporale

Trimestre/Anno 4/64

I dati sono disponibili con frequenza trimestrale a partire dal 2000 e annuale per il periodo antecedente fino al 1984. Per ovvi motivi questo campo è obbligatorio e deve pertanto comparire, alternativamente, tra i campi Riga o Colonna.

#### 2] Tipologia prodotto (3 campi)

Prodotto (Macro) 2/2

Prodotto 7/7

Prodotto (Dettaglio) 20/20

La dimensione della tipologia di prodotto può essere indagata attraverso tre campi caratterizzati da un livello di dettaglio crescente e articolati secondo il seguente schema, analogo a quello adottato nell'ambito della Mappa trimestrale del Risparmio Gestito. La profondità temporale dei dati disponibili varia in base al prodotto.

Prodotto (Macro)	Prodotto	Prodotto (Dettaglio)	Dati disponibili dal:	
Gestione collettiva	Fondi aperti	Armonizzati (UCITS)	III trim 2015	
		Alternativi non riservati	III trim 2015	
		Alternativi riservati	III trim 2015	
		Fondi aperti (ante AIFMD)	1984	
	Fondi chiusi	Fondi immobiliari	2003	
		Fondi mobiliari		
Gestione di portafoglio	GP retail	GP retail	2019	
	GPF retail	GPF retail	2003	
	GPM retail	GPM retail		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	Fondi pensione aperti		2003
		Fondi pensione negoziali		
		Fondi pensione preesistenti		
		Casse di previdenza		
		Altre forme previdenziali		
	Gestioni di prodotti assicurativi	Unit Linked		2003
		Index Linked		
		Gestione Separate		
		Altri prodotti assicurativi		
		Prodotti assicurativi non classificati		
Altre Gestioni	Altre Gestioni			

### 3] Gestore (2 campi)

Gestore (Gruppo)	216/216
Gestore (Società)	836/836

E' possibile visualizzare le informazioni raggruppandole per società di gestione e/o per il relativo gruppo di appartenenza.

Nel corso del tempo lo stesso gestore (gruppo) può presentare diverse denominazioni. Per agevolare il riconoscimento di tale circostanza nei report che includono più di un trimestre gli eventuali cambi di denominazione sono segnalati in maniera opportuna. Inoltre ciascuna denominazione è accompagnata da un codice di identificazione che non cambia nel tempo e consente di riconoscere i diversi nomi della stessa società (gruppo).

### 4] Asset class e altre caratteristiche (4 campi)

Categoria (Macro)	9/9
Categoria	48/48
Fondo Indice	3/3
Fondo Sostenibile	5/5

I primi due campi consentono di raggruppare i dati in base alle categorie Assogestioni. Il campo di maggior dettaglio è disponibile dal terzo trimestre 2003 (data di entrata in vigore dell'attuale sistema di classificazione) e solo per i fondi aperti<sup>1</sup>. Lo stesso vale per il campo che identifica se un fondo è indicizzato o meno.


Il campo Fondo Sostenibile è disponibile dal 2002 per i fondi aperti e dal 2021 anche per i fondi chiusi.

## 5] **Giurisdizione** del gestore e del prodotto (Italia / estero)

Diritto Gruppo	2/2
Diritto Società	2/2
Diritto Prodotto	3/3

Il campo Diritto Gruppo fa riferimento alla giurisdizione del gruppo di appartenenza della società di gestione. La giurisdizione di questa, che può ovviamente essere differente, è identificata da Diritto Società. Diritto Prodotto è significativo solo per le gestioni collettive.

### **Filtri**

I campi possono essere **filtrati** cliccando sull'icona filtro . Ciò consente di circoscrivere i risultati dell'estrazione ai soli valori selezionati. Ad esempio è possibile estrarre i dati di una sola società di gestione, di un insieme di società, per un determinato numero di trimestri o anni, per una o più categorie e così via.

Nella **finestra di dialogo** del filtro è possibile (de)selezionare i valori uno alla volta oppure tutti insieme; nel caso di campi dotati di molti valori (ad es. quelli relativi al gestore) lo strumento di ricerca testo può agevolare l'identificazione di quelli di interesse.

Di **default** tutti i valori dei campi sono selezionati (nessun filtro applicato). Fa eccezione il campo Trimestre per il quale, in base alla soluzione pre-impostata selezionata, potrebbero risultare selezionati differenti combinazioni di valori (es. solo l'ultimo o gli ultimi quattro trimestri).

I filtri applicati a campi in relazione gerarchica operano a cascata; ad es. se si seleziona un solo gruppo di gestione e si richiede la visualizzazione anche delle società, queste saranno circoscritte a quelle appartenenti al gruppo selezionato.

Nel caso dei campi Gestore (Società) e Gestore (Gruppo) i filtri operano sul codice univoco di identificazione dell'ente gestore che, a differenza della denominazione, non cambia nel corso del tempo. Di conseguenza se nell'arco di tempo preso in considerazione (ad esempio gli ultimi 16 trimestri) il gestore selezionato ha cambiato nome, tutte le sue diverse denominazioni verranno incluse nell'estrazione, anche se non espressamente incluse nel filtro.

I filtri sono **operativi** solo per i campi selezionati come riga o colonna. Eventuali campi filtrati lasciati (spostati) tra i Campi disponibili non hanno alcun effetto sulla generazione dei report.

Sotto il simbolo filtro relativo a ciascun campo è riportato il numero dei valori selezionati / numero valori totali. Ad esempio 4/64 significa che sono stati selezionati 4 valori dei 64 disponibili; 64/64 indica che tutti i valori sono stati selezionati (nessun filtro applicato).

<sup>1</sup> Per maggiori informazioni sulla definizione delle categorie e delle qualifiche [vedi qui](#).

## Dati

I dati presenti nel Cubo sono espressi in milioni di euro (in unità il numero di fondi). Le definizioni delle variabili coincidono con quelle della Mappa trimestrale del Risparmio Gestito che qui di seguito vengono richiamate.

### Raccolta Netta

Somma algebrica dei flussi, positivi e negativi, che hanno interessato il *patrimonio gestito* (fino al 2011 il *patrimonio promosso*) in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato. Nel caso delle gestioni di portafoglio essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione. Il dato è al lordo dell'eventuale effetto di duplicazione derivante dall'investimento del prodotto in fondi censiti nella Mappa.

### Raccolta Netta (promosso)

Somma algebrica dei flussi, positivi e negativi, che hanno interessato il *patrimonio promosso* in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato. Il dato è al lordo dell'eventuale effetto di duplicazione derivante dall'investimento del prodotto in fondi censiti nella Mappa.

### Patrimonio

Per *patrimonio* si intende il patrimonio netto (differenza tra il totale delle attività e delle passività). Fanno eccezione i fondi immobiliari per i quali esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

### Patrimonio Promosso

Patrimonio delle *gestioni proprie*; per tali si intendono i fondi promossi e le gestioni di portafoglio che originano da mandati di gestione conferiti dal "cliente finale". Tale può essere, oltre al cliente retail, una forma di previdenza complementare, una compagnia di assicurazione, una banca o un investitore istituzionale in genere. Per evitare duplicazioni degli importi promossi, non si considera "cliente finale" la società che delega la gestione di patrimoni che a sua volta ha ricevuto in delega da terzi e neppure quella che delega la gestione (in tutto o in parte) di un fondo.

### Patrimonio Gestito

E' ottenuto da quello promosso sommando le deleghe di gestione ricevute da terzi (diverse da quelle già incluse nella nozione di promosso) e sottraendo quelle conferite a terzi. E' disponibile a partire dal 2003.

### Pat. Gestito Netto Fondi Gr.

I prodotti di risparmio gestito possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*). Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera che potrebbe risultare anche significativa, dal doppio conteggio delle masse. Il *patrimonio gestito netto fondi gruppo* consente di tenere conto di questo fenomeno: esso è infatti determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo. E' disponibile a partire dal 2003.

### Numero fondi

Disponibile a partire dal 2002 per i fondi aperti e dal 2015 per i fondi chiusi mobiliari. Il conteggio viene effettuato a livello di comparto e include solo i prodotti per i quali è stato



rilevato un patrimonio promosso positivo.

### ***Ordinamenti***


A ciascun campo è stato associato uno specifico criterio di ordinamento, pertanto l'ordinamento dei report dipende dai campi selezionati.

In particolare al campo **Trimestre / Anno** si applica il naturale ordinamento cronologico. I tre campi relativi alla **Tipologia prodotto** sono ordinati in base allo schema riportato più sopra (prima le gestioni collettive poi quelle di portafoglio, etc...). I campi **Gestore** (Gruppo e Società) vengono ordinati per patrimonio gestito complessivo nell'*ultimo trimestre disponibile*.

### ***Esportazione in Excel e generazione di grafici***

Il report può essere esportato in formato Excel cliccando sul tasto . Con il tasto  è possibile produrre un grafico basato sulla combinazione del primo campo riga con il primo campo colonna.

### ***Salvataggio degli schemi***

La configurazione del report può essere salvata con il tasto . Essa verrà aggiunta tra i report *custom* nella casella di selezione posizionata nella parte alta della pagina. Il salvataggio è consentito ai soli utenti registrati e autenticati. La registrazione è gratuita.

### ***Ulteriori funzionalità***

In fase di generazione dei report, laddove possibile, vengono aggiunte le colonne/righe contenenti i totali.

Tre pulsanti di opzione permettono di inserire/cancellare le ripartizioni percentuali.

Qualora siano presenti più campi riga, le etichette della prima colonna hanno una struttura che può essere raggruppata od espansa tramite le apposite icone (+/-).

Tutte le colonne del report possono essere ridimensionate trascinando le righe verticali di demarcazione. I caratteri della tabella possono essere ingranditi con l'apposito strumento.

Le caselle grigie indicano che per la relativa combinazione riga-colonna il dato non è disponibile.