A MISURA DI ISTITUZIONALE

Rispetto al 2017 la quota di patrimonio aggregato delle Casse di Previdenza investita direttamente in prodotti passivi è quasi raddoppiata

Alessio Trappolini

L'Etf è uno strumento relativamente nuovo per il mercato istituzionale italiano, con un peso contenuto nelle asset allocation degli investitori fino al 2015. "I primi a entrare nel mercato sono stati iShares e State Street. Negli anni successivi sono arrivati tutti gli altri", spiega Gianmaria Fragassi, responsabile relazioni istituzionali per il Centro Studi e Ricerche di Itinerari Previdenziali. "Il mercato riferito agli investitori istituzionali è ancora modesto, parliamo di circa tre miliardi di investimenti diretti. Ci sono buoni spazi di crescita per i provider", sottolinea l'esperto.

Le tabelle presenti in queste pagine contengono i dati estratti per FocusRisparmio dal database relazionale del Centro Studi e Ricerche di Itinerari Previdenziali. I dati sono rilevati dai bilanci ufficiali relativi all'anno 2020 di 19 casse di previdenza (esclusa Onaosi) oltre 3 gestioni (Periti Agrari, Agrotecnici e Inpgi2) per un totale di 22 gestioni, le prime 27 fondazioni di origine bancaria per attivo e i primi 43 fondi pensione preesistenti per attivo netto destinato alle prestazioni.



> Gianmaria Fragassi
Responsabile relazioni istituzionali per il Centro Studi e Ricerche di Itinerari Previdenziali

Il trend

Rispetto al 2017 (anno di prima rilevazione di Itinerari Previdenziali) la quota di patrimonio aggregato delle Casse di Previdenza investita direttamente in prodotti passivi è quasi raddoppiata passando dall'1,9% al 3,46%. Anche per le Fondazioni di origine bancaria il trend è di crescita: si passa dallo 0,8% del 2017 all'1,04% di oggi.

CHART I primi 5 provider per il mercato istituzionale



iShares
Vanguard
Lyxor
Invesco
Ubs AM

Fonte: Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

CHART Istituzionali e prodotti passivi

	INVESTIMENTI DIRETTI IN ETF	% SUL TOTALE DEL MERCATO
Casse di previdenza	2,6 miliardi	88,6%
Fondazioni di origine bancaria	249,6 milioni	8,5%
Fondi pensione pre-esistenti	86,3 milioni	2,9%
Totale	≈3 miliardi	

Fonte: Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

CHART Istituzionali - Ecco chi investe di più in Etf

Casse di previdenza
Enasarco
Cassa Forense
CDC
EPPI
Fondazioni
Fondazione di Pisa
Fondazione Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia
Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca
Fondi pensione pre-esistenti
Fondo pensione gruppo Unicredit
Fondo pensioni del gruppo BNL-BNP

Fonte: Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali