

LA GESTIONE ATTIVA CON FONDI COMUNI

Simulazione sul periodo 1999-2002

a cura di Pierluigi Gerbino

E-mail gigiger@borsaprof.it

Tel. 339 80.59.068

Tutti i diritti di utilizzo del presente studio sono vietati.

**I RISPARMIATORI,
SPECIALMENTE SUI FONDI
COMUNI DI INVESTIMENTO
TENDONO AD INVESTIRE
IN OTTICA DI LUNGO
PERIODO**

- *NON MOVIMENTANO
L'INVESTIMENTO*
- *SUBISCONO I CALI DEL MERCATO*

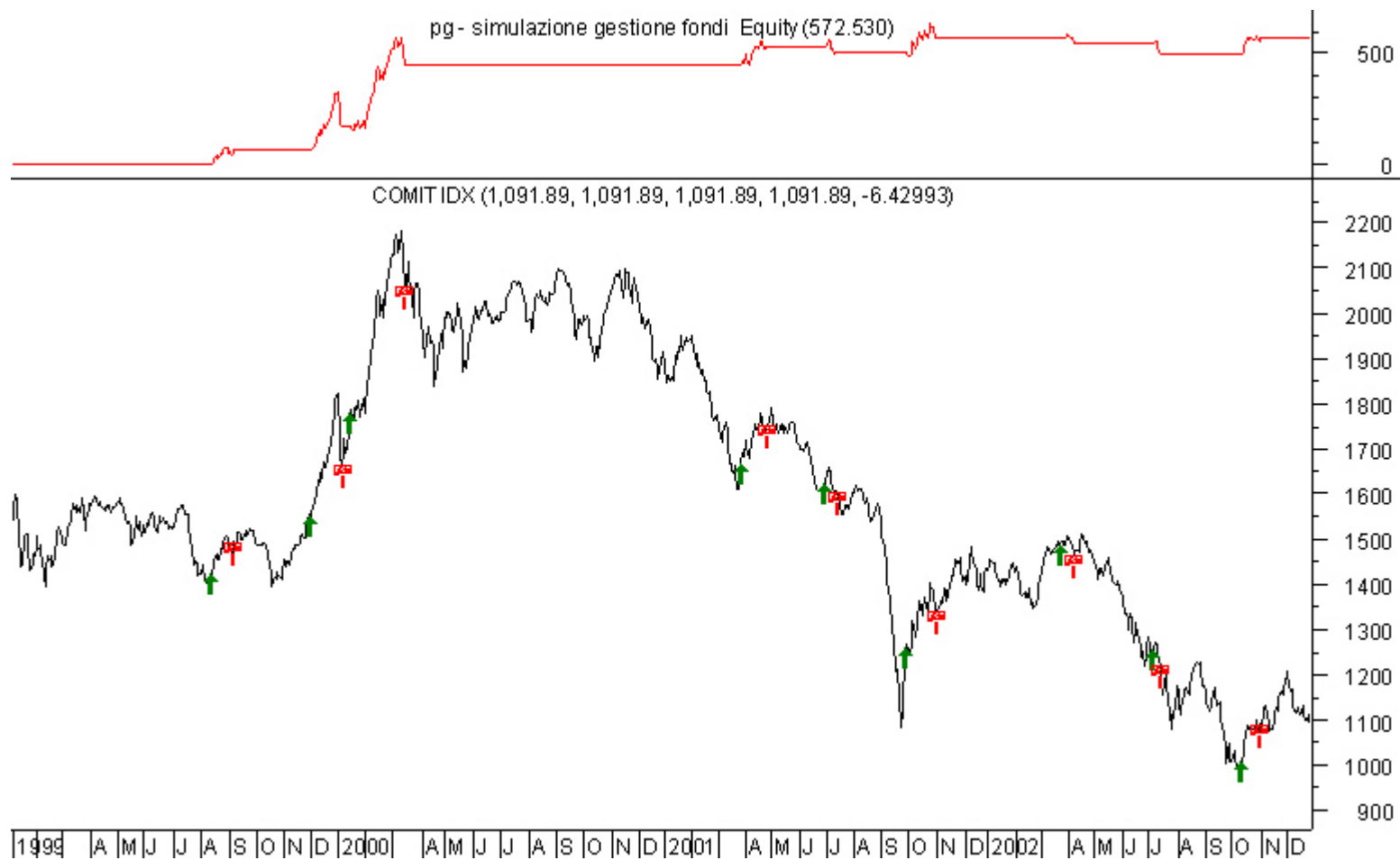
CHI AVESSE MOVIMENTATO
IL SUO INVESTIMENTO IN
FONDI CON UNA GESTIONE
ATTIVA SI SAREBBE
SALVATO DAL CROLLO DEI
MERCATI?

ABBIAMO PROVATO A
SIMULARE UNA GESTIONE
ATTIVA PER GLI ANNI DAL
1999 AL 2002

GESTIONE ATTIVA

Tutto il patrimonio viene spostato in fondi Azionari Italia quando scatta il segnale di acquisto (media mobile di breve periodo impostata al rialzo e indicatore di trend come conferma) applicato sull'indice comit del mercato azionario italiano. Quando scatta il segnale di vendita (media mobile impostata al ribasso) l'investimento viene spostato su Fondi Monetari.

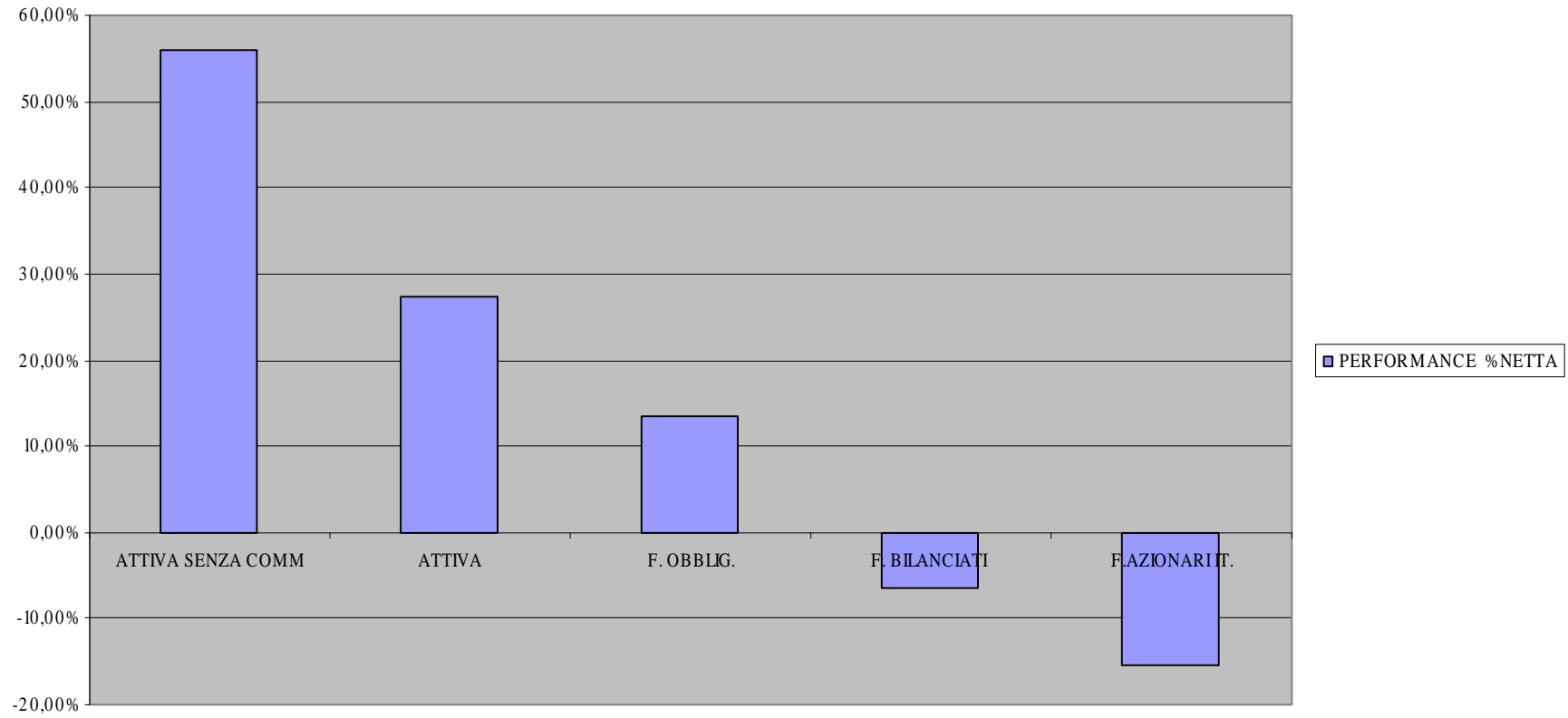
Le operazioni vengono effettuate il giorno successivo al verificarsi del segnale.



RIEPILOGO E CONFRONTI

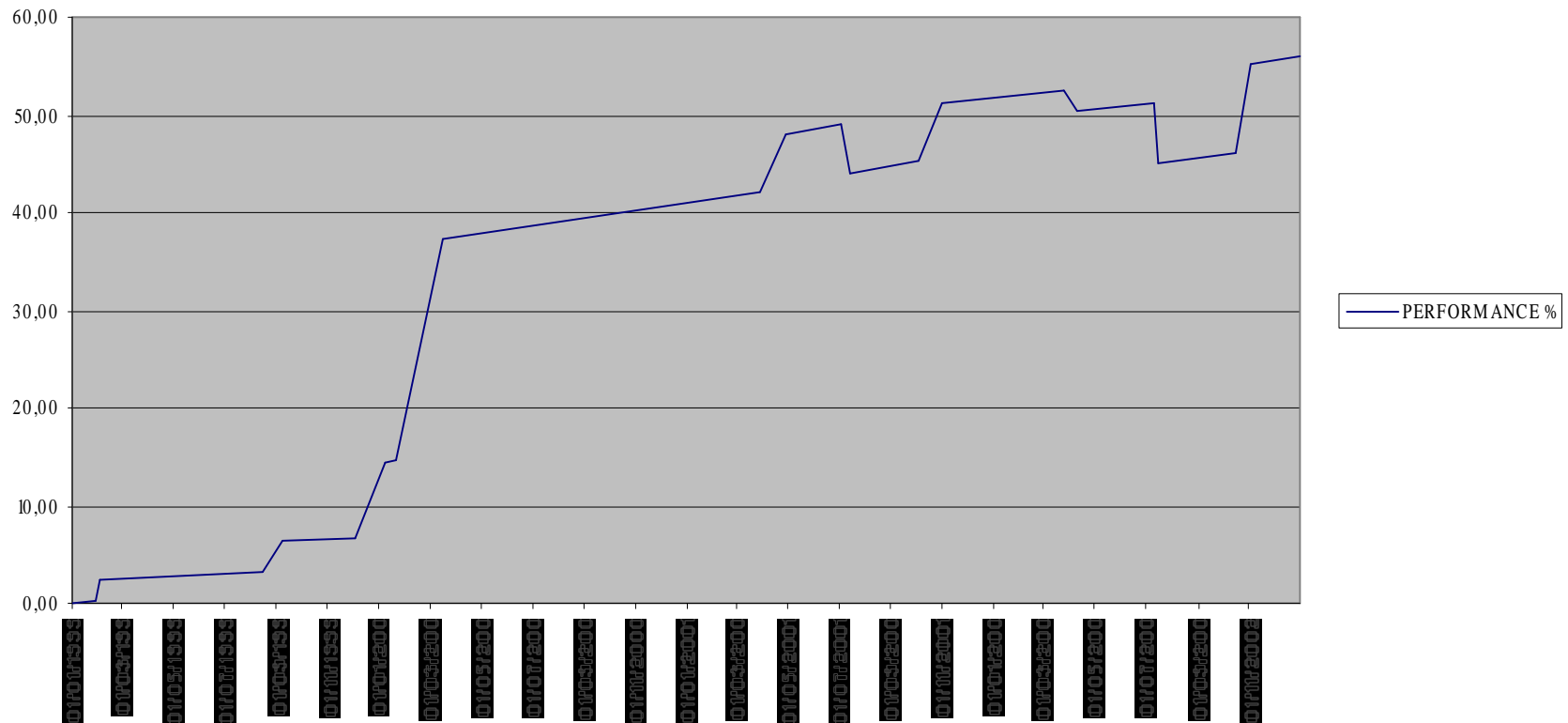
TIPO DI GESTIONE	VALORE INIZIALE	VALORE FINALE	PERFORMANCE % NETTA
ATTIVA senza commissioni	100.000,00	155.973,76	55,97%
ATTIVA	100.000,00	127.441,92	27,44%
FONDI OBBLIG. EURO (comm. 1%)	100,47	112,90	13,37%
FONDI BILANCIATI (comm. 2%)	103,06	94,36	-6,44%
FONDI AZIONARI ITALIA (comm. 2%)	106,37	87,77	-15,49%

CONFRONTI TRA GESTIONI



LA PERFORMANCE

GESTIONE ATTIVA



CONCLUSIONI

- **UNA GESTIONE ATTIVA E' PREMIANTE**
- **UNA GESTIONE ATTIVA DA' MIGLIORI RISULTATI SE E' MAGGIORMENTE AGGRESSIVA**
- **IL PESO DELLE COMMISSIONI NON E' TRASCURABILE. LA COSA MIGLIORE E' OPERARE SENZA COMMISSIONI.**