

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	Raccolta netta			Patrimonio gestito			
	Dicembre 2010 Mln euro	Novembre 2010 Mln euro	Da inizio anno Mln euro	Dicembre 2010 Mln euro	%	Novembre 2010 Mln euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-1.328	-996	25.911	1.007.430	100,0%	1.008.758	100,0%
Gestione Collettiva	-514	-385	7.330	501.975	49,8%	502.489	49,8%
Fondi aperti	-957	-718	5.697	460.443	45,7%	461.400	45,7%
Fondi chiusi	443	332	1.634	41.533	4,1%	41.089	4,1%
Gestioni di Portafoglio	-814	-611	18.581	505.455	50,2%	506.269	50,2%
Retail	-737	-553	3.361	121.214	12,0%	121.951	12,1%
Istituzionali	-77	-58	15.220	384.240	38,1%	384.318	38,1%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-957	-718	5.697	460.443	100,0%	461.400	100,0%
Fondi di lungo termine	1.455	1.092	29.366	393.885	85,5%	392.429	85,1%
Azionari	1.079	809	3.642	105.589	22,9%	104.510	22,7%
Bilanciati	333	250	3.637	23.040	5,0%	22.708	4,9%
Obbligazionari	376	282	19.872	191.479	41,6%	191.103	41,4%
Flessibili	-66	-49	4.177	61.705	13,4%	61.771	13,4%
Hedge	-266	-200	-1.963	12.072	2,6%	12.338	2,7%
Fondi di liquidità	-2.412	-1.809	-23.669	62.816	13,6%	65.228	14,1%
Non classificati				3.742	0,8%	3.742	0,8%
Fondi di diritto italiano	-3.805	-2.854	-24.662	191.538	41,6%	195.343	42,3%
Fondi di diritto estero	2.848	2.136	30.358	268.905	58,4%	266.056	57,7%

Tavola 2.1 - Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-128,1	218.395	22,61%			
EURIZON CAPITAL	-24,6	163.661	16,94%			
Fondi aperti	-696,9	78.312	8,11%			
Gestioni di portafogli istituzionali	809,1	58.860	6,09%			
Gestioni di portafoglio retail	-136,9	26.488	2,74%			
BANCA FIDEURAM	-103,5	54.735	5,67%			
Fondi aperti	-55,5	35.985	3,73%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-202,8	7.568	0,78%			
Gestioni di portafoglio retail	154,8	11.181	1,16%			
2 GRUPPO GENERALI	162,4	139.533	14,45%			
Fondi aperti	63,9	17.707	1,83%			
Gestioni di portafogli istituzionali	105,4	119.336	12,35%			
Gestioni di portafoglio retail	-6,8	2.490	0,26%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.194,4	129.425	13,40%			
Fondi aperti	-772,1	68.526	7,09%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-147,9	44.139	4,57%			
Gestioni di portafoglio retail	-274,4	16.761	1,74%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	-172,2	40.644	4,21%			
Fondi aperti	243,1	20.081	2,08%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-413,5	20.489	2,12%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	73	0,01%			
5 ALLIANZ	-504,9	35.741	3,70%			
Fondi aperti	-187,3	6.504	0,67%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-237,4	28.389	2,94%			
Gestioni di portafoglio retail	-80,2	849	0,09%			
6 GRUPPO UBI BANCA	-250,4	33.211	3,44%			
Fondi aperti	-187,7	18.310	1,90%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-40,2	6.501	0,67%			
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	8.400	0,87%			
7 AXA	24,0	24.813	2,57%			
Fondi aperti	24,0	1.604	0,17%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	23.209	2,40%			
8 AMUNDI GROUP	-15,9	24.552	2,54%			
Fondi aperti	-71,6	14.652	1,52%			
Gestioni di portafogli istituzionali	60,8	8.677	0,90%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	1.223	0,13%			
9 GRUPPO BNP PARIBAS	-310,4	24.212	2,51%			
Fondi aperti	-166,1	17.326	1,79%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-75,3	3.010	0,31%			
Gestioni di portafoglio retail	-69,0	3.876	0,40%			
10 GRUPPO BIPIEMME	-383,5	23.366	2,42%			
Fondi aperti	-401,3	16.354	1,69%			
Gestioni di portafogli istituzionali	49,4	4.413	0,46%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,7	2.599	0,27%			
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	-254,5	20.842	2,16%			
Fondi aperti	-240,5	6.986	0,72%			
Gestioni di portafogli istituzionali	95,3	8.555	0,89%			
Gestioni di portafoglio retail	-109,3	5.301	0,55%			
12 CREDIT SUISSE	81,7	20.279	2,10%			
Fondi aperti	35,0	2.369	0,25%			
Gestioni di portafogli istituzionali	18,5	15.309	1,58%			
Gestioni di portafoglio retail	28,2	2.601	0,27%			
13 PRIMA	-89,4	18.539	1,92%			
Fondi aperti	-94,9	15.331	1,59%			
Gestioni di portafogli istituzionali	6,3	3.144	0,33%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	64	0,01%			
14 ARCA	-198,5	18.227	1,89%			
Fondi aperti	-212,6	16.603	1,72%			
Gestioni di portafogli istituzionali	14,1	1.624	0,17%			
15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	842,6	15.028	1,56%			
Fondi aperti	842,6	15.028	1,56%			
16 GRUPPO AZIMUT	-14,4	15.009	1,55%			
Fondi aperti	-13,6	14.048	1,45%			
Gestioni di portafogli istituzionali	7,4	388	0,04%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	574	0,06%			
17 CREDITO EMILIANO	-153,4	14.777	1,53%			
Fondi aperti	-140,6	7.202	0,75%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-7,1	2.210	0,23%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	5.364	0,56%			
18 POSTE ITALIANE	-70,6	12.484	1,29%			
Fondi aperti	-45,6	0	0,00%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-25,1	12.484	1,29%			
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	43,5	10.813	1,12%			
Fondi aperti	43,5	10.813	1,12%			
20 BANCA ESPERIA	-34,0	9.712	1,01%			
Fondi aperti	-34,0	3.286	0,34%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	2.722	0,28%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	3.704	0,38%			
21 SCHRODERS	213,5	9.544	0,99%			
Fondi aperti	213,5	9.544	0,99%			
22 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-167,4	7.169	0,74%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-57,8	3.325	0,34%			
Gestioni di portafoglio retail	-109,6	3.844	0,40%			
23 KAIROS PARTNERS	-83,3	6.970	0,72%			
Fondi aperti	-85,5	4.239	0,44%			
Gestioni di portafoglio retail	2,2	2.731	0,28%			
24 PICTET ASSET MANAGEMENT	214,5	6.407	0,66%			
Fondi aperti	214,5	6.407	0,66%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	14,2	6.255	0,65%			
DWS INVESTMENTS	-9,4	5.989	0,62%			
Fondi aperti	-9,5	3.850	0,40%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	453	0,05%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	1.686	0,17%			
DB PLATINUM ADVISORS	23,6	267	0,03%			
Fondi aperti	23,6	267	0,03%			
RREEF	0,0	0	0,00%			
Fondi aperti	0,0	0	0,00%			
26 ERSEL	24,4	5.936	0,61%			
Fondi aperti	77,2	3.594	0,37%			
Gestioni di portafoglio retail	-52,8	2.341	0,24%			
27 FIDELITY INTERNATIONAL	0,0	5.193	0,54%			
Fondi aperti	0,0	5.193	0,54%			
28 MORGAN STANLEY	242,6	5.122	0,53%			
Fondi aperti	242,6	5.122	0,53%			
29 BANCA CARIGE	-14,5	5.090	0,53%			
Fondi aperti	-14,5	4.141	0,43%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	437	0,05%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	512	0,05%			
30 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-93,5	5.010	0,52%			
Fondi aperti	15,9	234	0,02%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-94,3	3.850	0,40%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	925	0,10%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	1,6	4.971	0,51%			
Fondi aperti	-52,1	1.931	0,20%			
Gestioni di portafogli istituzionali	2,2	97	0,01%			
Gestioni di portafoglio retail	51,4	2.942	0,30%			
32 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	33,7	4.581	0,47%			
Fondi aperti	0,0	1.765	0,18%			
Gestioni di portafogli istituzionali	33,7	2.815	0,29%			
33 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-83,6	4.535	0,47%			
Fondi aperti	-38,3	1.834	0,19%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,3	71	0,01%			
Gestioni di portafoglio retail	-45,5	2.629	0,27%			
34 INVESCO	110,4	3.652	0,38%			
Fondi aperti	110,4	3.652	0,38%			
35 Gr. CREDITO VALTELLINESE	1,8	3.627	0,38%			
Fondi aperti	0,0	548	0,06%			
Gestioni di portafogli istituzionali	1,8	128	0,01%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	2.951	0,31%			

(segue)

(*) La raccolta netta è riferita al patrimonio gestito, pertanto essa è soggetta all'effetto di duplicazione derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si de

Tavola 2.1 - Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
<i>(segue)</i>						
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-65,9	3.491	0,36%			
Fondi aperti	-31,8	0	0,00%			
Gestioni di portafoglio retail	-34,1	3.491	0,36%			
37 UBS	27,5	3.357	0,35%			
Fondi aperti	27,5	3.344	0,35%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	13	0,00%			
38 ICCREA	-65,7	3.346	0,35%			
Fondi aperti	-65,2	2.965	0,31%			
Gestioni di portafogli istituzionali	3,9	254	0,03%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	128	0,01%			
39 GRUPPO BANCA LEONARDO	-12,5	2.320	0,24%			
Fondi aperti	-33,6	498	0,05%			
Gestioni di portafoglio retail	21,0	1.822	0,19%			
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	92,3	2.188	0,23%			
Fondi aperti	92,3	1.979	0,20%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	209	0,02%			
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	46,1	2.031	0,21%			
Fondi aperti	46,1	2.031	0,21%			
42 VEGAGEST	-32,7	1.799	0,19%			
Fondi aperti	-32,7	916	0,09%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	131	0,01%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	752	0,08%			
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,1	1.714	0,18%			
Fondi aperti	4,0	1.082	0,11%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	632	0,07%			
44 DEXIA	21,0	1.593	0,16%			
Fondi aperti	13,9	1.000	0,10%			
Gestioni di portafogli istituzionali	7,2	594	0,06%			
45 XXXXXXXXXX	391,6	1.324	0,14%			
Fondi aperti	386,7	581	0,06%			
Gestioni di portafoglio retail	4,9	743	0,08%			
46 HENDERSON	0,0	1.191	0,12%			
Fondi aperti	0,0	1.191	0,12%			
47 ING GROUP	30,4	1.046	0,11%			
Fondi aperti	30,4	1.046	0,11%			
48 BANCA PROFILO	20,0	942	0,10%			
Fondi aperti	0,5	67	0,01%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	25	0,00%			
Gestioni di portafoglio retail	19,5	850	0,09%			
49 PENSPLAN INVEST	8,4	865	0,09%			
Fondi aperti	-0,6	93	0,01%			
Gestioni di portafogli istituzionali	8,7	768	0,08%			
Gestioni di portafoglio retail	0,2	5	0,00%			
50 HEDGE INVEST	-3,5	841	0,09%			
Fondi aperti	-3,5	841	0,09%			
51 CONSULTINVEST	-12,4	673	0,07%			
Fondi aperti	-12,6	653	0,07%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	11	0,00%			
Gestioni di portafoglio retail	0,2	9	0,00%			
52 SARA ASSICURAZIONI	-6,6	653	0,07%			
Fondi aperti	-5,5	249	0,03%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-0,4	25	0,00%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	380	0,04%			
53 ING DIRECT	5,3	588	0,06%			
Fondi aperti	5,3	588	0,06%			
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	28,1	535	0,06%			
Fondi aperti	28,1	535	0,06%			
55 ACOMEA	3,7	455	0,05%			
Fondi aperti	7,1	377	0,04%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	78	0,01%			
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-22,7	374	0,04%			
Fondi aperti	-22,7	374	0,04%			
57 PFM	3,0	361	0,04%			
Fondi aperti	0,7	138	0,01%			
Gestioni di portafogli istituzionali	-0,1	21	0,00%			
Gestioni di portafoglio retail	2,4	203	0,02%			
58 SOPRARNO	-9,1	269	0,03%			
Fondi aperti	-9,1	269	0,03%			
59 UNIPOL	-6,3	244	0,03%			
Fondi aperti	-6,3	244	0,03%			
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	32	0,00%			
Fondi aperti	0,0	32	0,00%			
Gestioni di portafogli istituzionali	0,3	1	0,00%			
61 ETICA	7,6	0	0,00%			
Fondi aperti	7,6	0	0,00%			
62 BANCHE DELLE MARCHE	-13,2	0	0,00%			
Fondi aperti	-13,2	0	0,00%			
TOTALE	-1.771,3	965.897	100,00%			
<i>Fondi aperti</i>	-957,0	460.443	47,67%			
<i>Gestioni di portafogli istituzionali</i>	-77,4	384.240	39,78%			
<i>Gestioni di portafoglio retail</i>	-736,9	121.214	12,55%			

Tavola 2.2 - Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo

	Raccolta netta (*)			Patrimonio gestito netto fondi gruppo				Raccolta netta (*)			Patrimonio gestito netto fondi gruppo			
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-128,1	182.145	20,7%											
EURIZON CAPITAL	-24,6	143.858	16,3%											
Fondi aperti	-696,9	74.569	8,5%											
Gestioni di portafogli istituzionali	809,1	47.850	5,4%											
Gestioni di portafoglio retail	-136,9	21.439	2,4%											
BANCA FIDEURAM	-103,5	38.287	4,3%											
Fondi aperti	-55,5	35.985	4,1%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-202,8	0	0,0%											
Gestioni di portafoglio retail	154,8	2.302	0,3%											
2 GRUPPO GENERALI	162,4	138.767	15,8%											
Fondi aperti	63,9	17.629	2,0%											
Gestioni di portafogli istituzionali	105,4	119.303	13,6%											
Gestioni di portafoglio retail	-6,8	1.835	0,2%											
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.194,4	109.314	12,4%											
Fondi aperti	-772,1	68.238	7,8%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-147,9	32.177	3,7%											
Gestioni di portafoglio retail	-274,4	8.899	1,0%											
4 ALLIANZ	-504,9	34.234	3,9%											
Fondi aperti	-187,3	6.485	0,7%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-237,4	27.000	3,1%											
Gestioni di portafoglio retail	-80,2	749	0,1%											
5 GRUPPO MEDIOLANUM	-172,2	30.468	3,5%											
Fondi aperti	243,1	19.387	2,2%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-413,5	11.077	1,3%											
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	5	0,0%											
6 GRUPPO UBI BANCA	-250,4	29.398	3,3%											
Fondi aperti	-187,7	17.914	2,0%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-40,2	6.392	0,7%											
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	5.092	0,6%											
7 AXA	24,0	24.688	2,8%											
Fondi aperti	24,0	1.604	0,2%											
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	23.085	2,6%											
8 AMUNDI GROUP	-15,9	24.114	2,7%											
Fondi aperti	-71,6	14.312	1,6%											
Gestioni di portafogli istituzionali	60,8	8.579	1,0%											
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	1.223	0,1%											
9 GRUPPO BNP PARIBAS	-310,4	22.687	2,6%											
Fondi aperti	-166,1	16.663	1,9%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-75,3	2.688	0,3%											
Gestioni di portafoglio retail	-69,0	3.337	0,4%											
10 GRUPPO BIPIEMME	-383,5	22.135	2,5%											
Fondi aperti	-401,3	15.906	1,8%											
Gestioni di portafogli istituzionali	49,4	4.287	0,5%											
Gestioni di portafoglio retail	-31,7	1.942	0,2%											
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	-254,5	20.380	2,3%											
Fondi aperti	-240,5	6.776	0,8%											
Gestioni di portafogli istituzionali	95,3	8.548	1,0%											
Gestioni di portafoglio retail	-109,3	5.056	0,6%											
12 CREDIT SUISSE	81,7	20.279	2,3%											
Fondi aperti	35,0	2.369	0,3%											
Gestioni di portafogli istituzionali	18,5	15.309	1,7%											
Gestioni di portafoglio retail	28,2	2.601	0,3%											
13 PRIMA	-89,4	18.287	2,1%											
Fondi aperti	-94,9	15.185	1,7%											
Gestioni di portafogli istituzionali	6,3	3.039	0,3%											
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	64	0,0%											
14 ARCA	-198,5	17.951	2,0%											
Fondi aperti	-212,6	16.481	1,9%											
Gestioni di portafogli istituzionali	14,1	1.470	0,2%											
15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	842,6	15.028	1,7%											
Fondi aperti	842,6	15.028	1,7%											
16 GRUPPO AZIMUT	-14,4	14.549	1,7%											
Fondi aperti	-13,6	13.769	1,6%											
Gestioni di portafogli istituzionali	7,4	276	0,0%											
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	503	0,1%											
17 CREDITO EMILIANO	-153,4	13.958	1,6%											
Fondi aperti	-140,6	7.202	0,8%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-7,1	2.167	0,2%											
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	4.588	0,5%											
18 POSTE ITALIANE	-70,6	12.484	1,4%											
Fondi aperti	-45,6	0	0,0%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-25,1	12.484	1,4%											
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	43,5	10.813	1,2%											
Fondi aperti	43,5	10.813	1,2%											
20 SCHRODERS	213,5	9.544	1,1%											
Fondi aperti	213,5	9.544	1,1%											
21 BANCA ESPERIA	-34,0	8.592	1,0%											
Fondi aperti	-34,0	3.279	0,4%											
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	2.722	0,3%											
Gestioni di portafoglio retail	0,0	2.591	0,3%											
22 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-167,4	7.169	0,8%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-57,8	3.325	0,4%											
Gestioni di portafoglio retail	-109,6	3.844	0,4%											
23 PICTET ASSET MANAGEMENT	214,5	6.407	0,7%											
Fondi aperti	214,5	6.407	0,7%											
24 GR. DEUTSCHE BANK	14,2	6.250	0,7%											
Fondi aperti	-9,4	5.983	0,7%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-9,5	3.850	0,4%											
Gestioni di portafoglio retail	0,0	448	0,1%											
DB PLATINUM ADVISORS	23,6	267	0,0%											
Fondi aperti	23,6	267	0,0%											
RREEF	0,0	0	0,0%											
Fondi aperti	0,0	0	0,0%											
25 FIDELITY INTERNATIONAL	0,0	5.193	0,6%											
Fondi aperti	0,0	5.193	0,6%											
26 MORGAN STANLEY	242,6	5.122	0,6%											
Fondi aperti	242,6	5.122	0,6%											
27 BANCA CARIGE	-14,5	5.080	0,6%											
Fondi aperti	-14,5	4.131	0,5%											
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	437	0,0%											
Gestioni di portafoglio retail	0,0	512	0,1%											
28 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-93,5	4.895	0,6%											
Fondi aperti	15,9	234	0,0%											
Gestioni di portafogli istituzionali	-94,3	3.850	0,4%											
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	811	0,1%											
29 GRUPPO BANCA SELLA	1,6	4.867	0,6%											
Fondi aperti	-52,1	1.929	0,2%											
Gestioni di portafogli istituzionali	2,2	95	0,0%											
Gestioni di portafoglio retail	51,4	2.843	0,3%											
30 KAIROS PARTNERS	-83,3	4.454	0,5%											
Fondi aperti	-85,5	4.239	0,5%											
Gestioni di portafoglio retail	2,2	215	0,0%											
31 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-83,6	4.333	0,5%											

Tavola 2.2 - Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo

	Raccolta netta (*)	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<i>(segue)</i>			
42 VEGAGEST	-32,7	1.738	0,2%
Fondi aperti	-32,7	916	0,1%
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	131	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	691	0,1%
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,1	1.570	0,2%
Fondi aperti	4,0	1.082	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	488	0,1%
44 DEXIA	21,0	1.472	0,2%
Fondi aperti	13,9	1.000	0,1%
Gestioni di portafogli istituzionali	7,2	472	0,1%
45 HENDERSON	0,0	1.191	0,1%
Fondi aperti	0,0	1.191	0,1%
46 XXXXXXXXXXXX	391,6	1.156	0,1%
Fondi aperti	386,7	581	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,9	575	0,1%
47 ING GROUP	30,4	1.046	0,1%
Fondi aperti	30,4	1.046	0,1%
48 BANCA PROFILO	20,0	916	0,1%
Fondi aperti	0,5	67	0,0%
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	25	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	19,5	824	0,1%
49 HEDGE INVEST	-3,5	796	0,1%
Fondi aperti	-3,5	796	0,1%
50 PENSPAN INVEST	8,4	779	0,1%
Fondi aperti	-0,6	93	0,0%
Gestioni di portafogli istituzionali	8,7	682	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	5	0,0%
51 CONSULTINVEST	-12,4	662	0,1%
Fondi aperti	-12,6	653	0,1%
Gestioni di portafogli istituzionali	0,0	2	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	6	0,0%
52 SARA ASSICURAZIONI	-6,6	610	0,1%
Fondi aperti	-5,5	249	0,0%
Gestioni di portafogli istituzionali	-0,4	25	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	337	0,0%
53 ING DIRECT	5,3	588	0,1%
Fondi aperti	5,3	588	0,1%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	28,1	535	0,1%
Fondi aperti	28,1	535	0,1%
55 ACOMEA	3,7	455	0,1%
Fondi aperti	7,1	377	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	78	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-22,7	374	0,0%
Fondi aperti	-22,7	374	0,0%
57 PFM	3,0	311	0,0%
Fondi aperti	0,7	135	0,0%
Gestioni di portafogli istituzionali	-0,1	21	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	155	0,0%
58 SOPRARNO	-9,1	269	0,0%
Fondi aperti	-9,1	269	0,0%
59 UNIPOL	-6,3	244	0,0%
Fondi aperti	-6,3	244	0,0%
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	32	0,0%
Fondi aperti	0,0	32	0,0%
Gestioni di portafogli istituzionali	0,3	1	0,0%
61 ETICA	7,6	0	0,0%
Fondi aperti	7,6	0	0,0%
62 BANCHE DELLE MARCHE	-13,2	0	0,0%
Fondi aperti	-13,2	0	0,0%
TOTALE	-1.771,3	880.239	100,0%
Fondi aperti	-957,0	452.619	51,4%
Gestioni di portafogli istituzionali	-77,4	341.214	38,8%
Gestioni di portafoglio retail	-736,9	86.406	9,8%

(*) La raccolta netta è riferita al patrimonio gestito, pertanto essa è soggetta all'effetto di duplicazione derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Tavola 2.3 - Dettaglio per gruppo di gestione
fondi chiusi ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo			Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	183,5	5.605	13,6%	16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	659	1,6%
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	0,0	5.465	13,2%	17 CASTELLO	8,3	635	1,5%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.082	9,9%	18 AUTOSTRADA BS-PD	0,0	618	1,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	3.814	9,2%	19 VEGAGEST	0,0	563	1,4%
5 GRUPPO GENERALI	176,8	3.604	8,7%	20 ALLIANZ	20,6	522	1,3%
6 GRUPPO DEAGOSTINI	0,0	2.949	7,1%	21 AMUNDI GROUP	0,0	503	1,2%
7 FABRICA IMMOBILIARE	0,0	2.136	5,2%	22 GRUPPO MEDIOLANUM	8,2	460	1,1%
8 SORGENTE	40,1	1.508	3,6%	23 PRIMA	0,0	440	1,1%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.389	3,4%	24 POLIS	0,0	425	1,0%
10 BANCA ESPERIA	0,0	940	2,3%	25 NUMERIA	0,9	424	1,0%
11 AEDS	0,0	872	2,1%	26 PENSPLAN INVEST	0,0	193	0,5%
12 ALERION	0,0	820	2,0%	27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-4,0	180	0,4%
13 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,7	802	1,9%	28 KAIROS PARTNERS	0,0	129	0,3%
14 ZERO	0,0	738	1,8%	29 AXA	0,0	105	0,3%
15 GR. DEUTSCHE BANK RREEF	0,0	693	1,7%	30 ERSEL	0,0	89	0,2%
				TOTALE	443,2	41.365	100,0%

Tavola 3 - Riepilogo

Riepilogo	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
TOTALE	-1.328,2	921.604	100,0%	85.826	1.007.430	100,0%
Gestione collettiva	-513,8	493.984	53,6%	7.991	501.975	49,8%
Fondi aperti	-957,0	452.619	49,1%	7.824	460.443	45,7%
Fondi chiusi	443,2	41.365	4,5%	167	41.533	4,1%
Gestione di portafoglio	-814,3	427.620	46,4%	77.834	505.454	50,2%
Gestioni di portafogli istituzionali	-77,4	341.214	37,0%	43.026	384.240	38,1%
Gestioni di portafoglio retail	-736,9	86.406	9,4%	34.808	121.214	12,0%

Mapa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mapa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti, fondi chiusi, gestioni di portafoglio retail e istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mapa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mapa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono indicati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

Con l'obiettivo di rendere la Mapa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti *in maniera rilevante* clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

La Mapa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mapa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mapa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di raccolta e patrimonio, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mapa mensile sono definitivi?

I dati della Mapa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi e dettagliati, pubblicati nella corrispondente Mapa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.



Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul sito dell' [Italian Fund Hub](#) dove è possibile navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale (pdf).

Dal momento che i dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi e dettagliati, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale*, le serie storiche *mensili* potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella Mappa *trimestrale*. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe mensili sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero quindi più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Tutti i prodotti considerati 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.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nelle **Tavole 2.2 e 2.3**

è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1 e 2.1** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** 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.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.