

**Comunicato Stampa**  
*Mapa Completa del Risparmio Gestito aprile 2004*

**Risparmio Gestito: Il patrimonio dell'Industria della gestione a 883,5 miliardi di euro.**

L'Industria del Risparmio Gestito archivia il mese di aprile con un patrimonio lordo di **883,5 miliardi di euro**. Il patrimonio al netto della duplicazione degli OICR di gruppo si è invece attestato a quota **749,1 miliardi di euro**.

Gli **OICR**, con un patrimonio lordo di 520,4 miliardi di euro (514,6 miliardi di euro il netto), si sono confermati in testa alla classifica per tipologia di prodotto. Le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** si sono collocate al secondo posto con un patrimonio lordo di 145,5 miliardi di euro (109,9 miliardi di euro il netto). A seguire le **GPF Retail** con 93,7 miliardi di euro di lordo (14,3 miliardi di euro il netto) e la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con 62,7 miliardi di euro di lordo (60,3 miliardi di euro il netto). Chiudono la classifica le **GPM Retail** con un patrimonio lordo di 49,7 miliardi di euro (39,9 miliardi di euro il netto) e le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** con 11,2 miliardi di euro di patrimonio lordo e 9,7 miliardi di euro di patrimonio netto.

**Obbligazionari** primi fra i comparti, nel mese di aprile, hanno chiuso con un patrimonio di 306,2 miliardi di euro il lordo; 278,8 miliardi di euro il netto. Al secondo posto i prodotti **bilanciati** con 184,5 miliardi di euro di patrimonio lordo (140,8 miliardi di euro il netto). Al terzo posto i prodotti **azionari** con 134,2 miliardi di euro di lordo e 120,5 miliardi di euro il netto. A seguire, i prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 111,9 miliardi di euro, netto di 109,6 miliardi di euro. In coda alla classifica la categoria residuale dei prodotti **non classificati** (114,8 miliardi di euro il lordo, 74,3 miliardi di euro il netto) e i prodotti **flessibili** (31,7 miliardi di euro di patrimonio lordo e 25,1 miliardi di euro di netto).

La Mappa del Risparmio Gestito offre, mensilmente, una visione d'insieme di tutte le componenti dell'Industria: OICR, GPF, GPM, gestioni di patrimoni previdenziali, prodotti assicurativi, altre gestioni. La mappa si basa non su stime ma su dati effettivi per società e per gruppi e fornisce un'analisi disaggregata della composizione delle gestioni.

Milano, 27 maggio 2004

Assogestioni

	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo		
	Mil. euro	In %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Conc.
<b>1 SANPAOLO - IMI</b>							<b>172.914,9</b>	<b>19,6%</b>	<b>138.697,8</b>	<b>18,51%</b>	<b>18,51%</b>
<b>SANPAOLO WM</b>							<b>112.627,9</b>	<b>12,7%</b>	<b>98.196,2</b>	<b>13,11%</b>	
OICR	3.703,6	10,2%	4.009,4	11,8%	-305,9	-13,6%	77.480,0	8,8%	76.582,4	10,22%	
GPF retail	895,7	2,5%	733,1	2,2%	162,6	7,2%	11.404,3	1,3%	2.089,3	0,28%	
GPM retail	78,4	0,2%	164,1	0,5%	-85,7	-3,8%	3.012,0	0,3%	2.795,3	0,37%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	12,5	0,0%	25,6	0,1%	-13,1	-0,6%	2.479,4	0,3%	2.332,2	0,31%	
Gestioni di prodotti assicurativi	297,6	0,8%	18,8	0,1%	278,8	12,4%	16.963,4	1,9%	13.170,7	1,76%	
Altre Gestioni	72,5	0,2%	26,9	0,1%	45,6	2,0%	1.288,7	0,1%	1.225,2	0,16%	
<b>BANCA FIDEURAM</b>							<b>60.287,0</b>	<b>6,8%</b>	<b>40.501,6</b>	<b>5,41%</b>	
OICR	4.761,2	13,2%	4.414,7	13,0%	346,4	15,4%	36.695,7	4,2%	36.695,7	4,90%	
GPF retail	829,0	2,3%	597,0	1,8%	232,0	10,3%	12.578,3	1,4%	0,0	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	0,0%	0,2	0,0%	2,0	0,1%	109,8	0,0%	109,8	0,01%	
Gestioni di prodotti assicurativi	3.008,7	8,3%	2.940,7	8,7%	68,0	3,0%	10.903,2	1,2%	3.696,1	0,49%	
<b>2 GRUPPO INTESA</b>							<b>118.398,6</b>	<b>13,4%</b>	<b>99.271,5</b>	<b>13,25%</b>	<b>31,76%</b>
OICR	2.882,4	8,0%	3.601,1	10,6%	-718,7	-31,9%	85.081,1	9,6%	82.016,1	10,95%	
GPF retail	721,4	2,0%	800,9	2,4%	-79,6	-3,5%	15.152,3	1,7%	1.190,3	0,16%	
GPM retail	21,1	0,1%	37,8	0,1%	-16,7	-0,7%	2.330,0	0,3%	1.494,9	0,20%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,3	0,0%	3,0	0,0%	11,3	0,5%	1.505,1	0,2%	1.283,1	0,17%	
Gestioni di prodotti assicurativi	507,0	1,4%	7,5	0,0%	499,5	22,2%	12.126,7	1,4%	11.158,9	1,49%	
Altre Gestioni	3,4	0,0%	26,0	0,1%	-22,5	-1,0%	2.203,4	0,2%	2.128,1	0,28%	
<b>3 UNICREDITO ITALIANO</b>							<b>116.792,9</b>	<b>13,2%</b>	<b>89.398,5</b>	<b>11,93%</b>	<b>43,70%</b>
OICR	3.109,7	8,6%	2.945,7	8,7%	164,0	7,3%	69.928,6	7,9%	69.928,6	9,33%	
GPF retail	118,7	0,3%	179,4	0,5%	-60,7	-2,7%	8.840,4	1,0%	552,4	0,07%	
GPM retail	196,9	0,5%	342,1	1,0%	-145,2	-6,5%	7.546,3	0,9%	4.953,9	0,66%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	34,2	0,1%	4,5	0,0%	29,6	1,3%	2.208,8	0,3%	1.685,6	0,23%	
Gestioni di prodotti assicurativi	573,4	1,6%	321,8	0,9%	251,6	11,2%	22.820,2	2,6%	7.380,5	0,99%	
Altre Gestioni	5,9	0,0%	34,7	0,1%	-28,8	-1,3%	5.448,7	0,6%	4.897,5	0,65%	
<b>4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)</b>							<b>79.692,3</b>	<b>9,0%</b>	<b>78.513,8</b>	<b>10,48%</b>	<b>54,18%</b>
OICR	249,4	0,7%	247,3	0,7%	2,1	0,1%	8.877,0	1,0%	8.859,6	1,18%	
GPF retail	109,8	0,3%	126,1	0,4%	-16,3	-0,7%	1.426,3	0,2%	265,2	0,04%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,2	0,0%	1,0	0,0%	2,3	0,1%	834,1	0,1%	834,1	0,11%	
Gestioni di prodotti assicurativi	159,0	0,4%	296,0	0,9%	-137,0	-6,1%	41.812,2	4,7%	41.812,2	5,58%	
Altre Gestioni	299,5	0,8%	116,7	0,3%	182,8	8,1%	26.742,7	3,0%	26.742,7	3,57%	
<b>5 ARCA</b>							<b>37.844,5</b>	<b>4,3%</b>	<b>37.485,3</b>	<b>5,00%</b>	<b>59,18%</b>
OICR	1.233,9	3,4%	1.304,5	3,8%	-70,5	-3,1%	34.584,9	3,9%	34.367,4	4,59%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,9	0,0%	4,0	0,0%	7,9	0,4%	675,0	0,1%	640,2	0,09%	
Gestioni di prodotti assicurativi	52,5	0,1%	41,2	0,1%	11,3	0,5%	2.343,9	0,3%	2.343,9	0,31%	
Altre Gestioni	35,0	0,1%	0,0	0,0%	35,0	1,6%	240,8	0,0%	133,8	0,02%	
<b>6 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA</b>							<b>44.796,7</b>	<b>5,1%</b>	<b>37.164,9</b>	<b>4,96%</b>	<b>64,14%</b>
OICR	1.275,0	3,5%	1.061,6	3,1%	213,4	9,5%	30.067,0	3,4%	29.244,2	3,90%	
GPF retail	143,2	0,4%	181,8	0,5%	-38,6	-1,7%	9.192,1	1,0%	3.814,6	0,51%	
GPM retail	57,0	0,2%	62,9	0,2%	-5,9	-0,3%	1.430,2	0,2%	1.381,3	0,18%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,0	0,0%	0,7	0,0%	28,2	0,0%	28,2	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	15,6	0,0%	33,3	0,1%	-17,6	-0,8%	2.174,4	0,2%	793,7	0,11%	
Altre Gestioni	0,0	0,0%	87,5	0,3%	-87,5	-3,9%	1.904,8	0,2%	1.902,9	0,25%	
<b>7 MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b>							<b>38.004,1</b>	<b>4,3%</b>	<b>33.632,0</b>	<b>4,49%</b>	<b>68,63%</b>
OICR	817,9	2,3%	715,4	2,1%	102,6	4,6%	21.629,1	2,4%	21.487,9	2,87%	
GPF retail	130,6	0,4%	77,3	0,2%	53,3	2,4%	2.551,6	0,3%	66,4	0,01%	
GPM retail	9,2	0,0%	98,1	0,3%	-88,9	-4,0%	2.103,7	0,2%	1.616,6	0,22%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,2	0,0%	1,4	0,0%	2,9	0,1%	227,1	0,0%	163,1	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	144,8	0,4%	71,9	0,2%	72,9	3,2%	9.573,4	1,1%	8.550,9	1,14%	
Altre Gestioni	56,1	0,2%	58,6	0,2%	-2,5	-0,1%	1.919,2	0,2%	1.747,1	0,23%	
<b>8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA</b>							<b>32.863,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>27.997,6</b>	<b>3,74%</b>	<b>72,37%</b>
OICR	647,9	1,8%	471,4	1,4%	176,5	7,8%	15.918,6	1,8%	15.918,6	2,12%	
GPF retail	69,5	0,2%	70,4	0,2%	-0,8	0,0%	4.846,3	0,5%	975,5	0,13%	
GPM retail	97,8	0,3%	114,9	0,3%	-17,2	-0,8%	4.529,2	0,5%	3.750,4	0,50%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	4,5	0,0%	-3,2	-0,1%	273,0	0,0%	259,4	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	42,9	0,1%	8,6	0,0%	34,3	1,5%	1.912,3	0,2%	1.788,8	0,24%	
Altre Gestioni	7,5	0,0%	46,8	0,1%	-39,3	-1,7%	5.383,5	0,6%	5.304,8	0,71%	
<b>9 RAS</b>							<b>28.516,5</b>	<b>3,2%</b>	<b>27.318,4</b>	<b>3,65%</b>	<b>76,02%</b>
OICR	596,9	1,6%	577,4	1,7%	19,4	0,9%	9.719,9	1,1%	9.719,9	1,30%	
GPF retail	2,0	0,0%	11,3	0,0%	-9,3	-0,4%	317,5	0,0%	138,8	0,02%	
GPM retail	99,5	0,3%	113,2	0,3%	-13,7	-0,6%	1.449,5	0,2%	1.355,9	0,18%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,6	0,0%	0,7	0,0%	5,9	0,3%	300,0	0,0%	241,9	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	112,1	0,3%	40,5	0,1%	71,6	3,2%	12.319,8	1,4%	11.499,3	1,53%	
Altre Gestioni	54,1	0,1%	40,1	0,1%	14,0	0,6%	4.409,8	0,5%	4.362,5	0,58%	
<b>10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO</b>							<b>30.845,1</b>	<b>3,5%</b>	<b>25.645,4</b>	<b>3,42%</b>	<b>79,44%</b>
OICR	430,5	1,2%	467,5	1,4%	-37,0	-1,6%	18.604,4	2,1%	18.595,5	2,48%	
GPF retail	23,4	0,1%	49,6	0,1%	-26,1	-1,2%	4.750,7	0,5%	136,5	0,02%	
GPM retail	39,0	0,1%	30,8	0,1%	8,2	0,4%	1.735,9	0,2%	1.396,4	0,19%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	145,0	0,4%	-145,0	-6,4%	540,6	0,1%	540,6	0,07%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	214,5	0,0%	0,9	0,00%	
Altre Gestioni	40,1	0,1%	0,6	0,0%	39,6	1,8%	4.999,1	0,6%	4.975,5	0,66%	
<b>11 DEUTSCHE BANK</b>							<b>19.355,4</b>	<b>2,2%</b>	<b>17.553,9</b>	<b>2,34%</b>	<b>81,78%</b>
OICR	511,4	1,4%	620,7	1,8%	-109,4	-4,9%	15.839,3	1,8%	15.839,3	2,11%	
GPF retail	13,3	0,0%	53,9	0,2%	-40,6	-1,8%	2.112,6	0,2%	392,1	0,05%	
GPM retail	3,1	0,0%	8,4	0,0%	-5,3	-0,2%	343,0	0,0%	320,3	0,04%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	328,0	0,0%	328,0	0,04%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	478,9	0,1%	420,6	0,06%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	253,7	0,0%	253,7	0,03%	

(continua)

**Mappa del risparmio gestito**  
**Raccolta e patrimonio del mese**  
**Dati aggregati per gruppo di gestione e tipologia prodotto**

**APRILE 2004**

	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo			
	Mil. euro	In %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Conc.	
(segue)												
<b>12 GRUPPO MEDIOLANUM</b>							<b>22.340,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>16.550,3</b>	<b>2,21%</b>	<b>83,99%</b>	
OICR	272,5	0,8%	218,7	0,6%	53,8	2,4%	11.067,2	1,3%	11.031,9	1,47%		
GPF retail	10,5	0,0%	27,1	0,1%	-16,6	-0,7%	1.843,8	0,2%	64,1	0,01%		
GPM retail	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	28,1	0,0%	28,1	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	17,3	0,0%	3,5	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	288,5	0,8%	253,7	0,7%	34,9	1,5%	9.256,4	1,0%	5.294,8	0,71%		
Altre Gestioni	112,8	0,3%	59,4	0,2%	53,4	2,4%	127,9	0,0%	127,9	0,02%		
<b>13 BANCA LOMBARDA</b>							<b>20.615,2</b>	<b>2,3%</b>	<b>16.376,0</b>	<b>2,19%</b>	<b>86,18%</b>	
OICR	525,8	1,5%	525,6	1,5%	0,1	0,0%	10.912,5	1,2%	10.912,5	1,46%		
GPF retail	37,1	0,1%	29,4	0,1%	7,7	0,3%	3.491,4	0,4%	222,1	0,03%		
GPM retail	48,3	0,1%	31,6	0,1%	16,6	0,7%	2.704,7	0,3%	2.445,5	0,33%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	46,4	0,0%	4,8	0,00%		
Altre Gestioni	79,6	0,2%	55,6	0,2%	24,0	1,1%	3.460,3	0,4%	2.791,2	0,37%		
<b>14 BANCA POPOLARE DI MILANO</b>							<b>17.209,4</b>	<b>1,9%</b>	<b>14.948,2</b>	<b>2,00%</b>	<b>88,17%</b>	
OICR	415,6	1,1%	308,0	0,9%	107,6	4,8%	12.080,3	1,4%	12.068,8	1,61%		
GPF retail	17,7	0,0%	21,0	0,1%	-3,2	-0,1%	1.857,4	0,2%	76,8	0,01%		
GPM retail	100,8	0,3%	88,6	0,3%	12,3	0,5%	3.020,5	0,3%	2.562,9	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	0,0%	0,6	0,0%	1,6	0,1%	251,2	0,0%	239,7	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
<b>15 BANCHE POPOLARI UNITE</b>							<b>16.462,2</b>	<b>1,9%</b>	<b>14.402,0</b>	<b>1,92%</b>	<b>90,09%</b>	
OICR	1.093,3	3,0%	835,7	2,5%	257,6	11,5%	8.008,7	0,9%	8.008,7	1,07%		
GPF retail	44,2	0,1%	29,3	0,1%	15,0	0,7%	3.501,3	0,4%	1.462,9	0,20%		
GPM retail	24,8	0,1%	16,0	0,0%	8,7	0,4%	3.232,3	0,4%	3.210,5	0,43%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	31,7	0,0%	31,7	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	363,5	0,0%	363,5	0,05%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.324,7	0,1%	1.324,7	0,18%		
<b>16 CREDITO EMILIANO(***)</b>							<b>17.134,5</b>	<b>1,9%</b>	<b>13.844,3</b>	<b>1,85%</b>	<b>91,94%</b>	
OICR	510,7	1,4%	505,8	1,5%	5,0	0,2%	10.677,7	1,2%	10.677,7	1,43%		
GPF retail	43,2	0,1%	31,6	0,1%	11,6	0,5%	2.615,2	0,3%	93,1	0,01%		
GPM retail	39,5	0,1%	26,2	0,1%	13,3	0,6%	2.853,1	0,3%	2.540,9	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	0,2	0,0%	1,1	0,1%	51,9	0,0%	51,9	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	14,3	0,0%	6,7	0,0%	7,6	0,3%	936,7	0,1%	480,8	0,06%		
<b>17 GRUPPO AZIMUT</b>							<b>8.500,4</b>	<b>1,0%</b>	<b>7.612,6</b>	<b>1,02%</b>	<b>92,96%</b>	
OICR	329,2	0,9%	208,0	0,6%	121,2	5,4%	7.814,1	0,9%	7.391,5	0,99%		
GPF retail	8,8	0,0%	23,1	0,1%	-14,3	-0,6%	381,5	0,0%	22,0	0,00%		
GPM retail	0,9	0,0%	2,4	0,0%	-1,5	-0,1%	198,2	0,0%	198,2	0,03%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	9,2	0,0%	0,9	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,3	0,0%	1,8	0,0%	-1,4	-0,1%	97,5	0,0%	0,0	0,00%		
<b>18 ANTONVENETA ABN AMRO BANK</b>							<b>8.094,5</b>	<b>0,9%</b>	<b>7.470,6</b>	<b>1,00%</b>	<b>93,96%</b>	
OICR	236,6	0,7%	152,4	0,4%	84,2	3,7%	4.592,0	0,5%	4.592,0	0,61%		
GPF retail	4,2	0,0%	16,3	0,0%	-12,1	-0,5%	807,2	0,1%	242,9	0,03%		
GPM retail	22,4	0,1%	20,0	0,1%	2,4	0,1%	1.689,8	0,2%	1.630,3	0,22%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	51,6	0,1%	0,0	0,0%	51,6	2,3%	619,8	0,1%	619,8	0,08%		
Altre Gestioni	0,3	0,0%	48,5	0,1%	-48,2	-2,1%	385,7	0,0%	385,7	0,05%		
<b>19 ANIMA</b>							<b>5.711,7</b>	<b>0,6%</b>	<b>5.711,7</b>	<b>0,76%</b>	<b>94,72%</b>	
OICR	650,4	1,8%	252,3	0,7%	398,2	17,7%	5.711,7	0,6%	5.711,7	0,76%		
<b>20 ERSEL</b>							<b>7.290,0</b>	<b>0,8%</b>	<b>5.170,1</b>	<b>0,69%</b>	<b>95,41%</b>	
OICR	271,2	0,7%	197,7	0,6%	73,5	3,3%	4.031,7	0,5%	4.031,7	0,54%		
GPF retail	20,9	0,1%	38,9	0,1%	-18,0	-0,8%	1.667,1	0,2%	49,7	0,01%		
GPM retail	6,5	0,0%	58,9	0,2%	-52,4	-2,3%	1.591,2	0,2%	1.088,8	0,15%		
<b>21 ICCREA</b>							<b>5.172,2</b>	<b>0,6%</b>	<b>5.031,8</b>	<b>0,67%</b>	<b>96,08%</b>	
OICR	72,3	0,2%	68,5	0,2%	3,8	0,2%	4.652,8	0,5%	4.521,4	0,60%		
GPM retail	29,4	0,1%	7,9	0,0%	21,6	1,0%	503,6	0,1%	494,9	0,07%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	15,7	0,0%	15,5	0,00%		
<b>22 CREDIT AGRICOLE</b>							<b>5.845,3</b>	<b>0,7%</b>	<b>4.792,3</b>	<b>0,64%</b>	<b>96,72%</b>	
OICR	129,4	0,4%	114,5	0,3%	15,0	0,7%	2.605,6	0,3%	2.543,7	0,34%		
GPF retail	7,3	0,0%	24,3	0,1%	-16,9	-0,8%	534,2	0,1%	51,2	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	228,7	0,0%	169,5	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	16,6	0,0%	0,0	0,0%	16,6	0,7%	1.231,3	0,1%	1.182,1	0,16%		
Altre Gestioni	56,2	0,2%	1,5	0,0%	54,7	2,4%	1.245,4	0,1%	845,8	0,11%		
<b>23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA</b>							<b>2.221,8</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.182,7</b>	<b>0,29%</b>		
OICR	90,8	0,3%	87,3	0,3%	3,5	0,2%	879,2	0,1%	879,2	0,12%		
GPF retail	0,2	0,0%	0,6	0,0%	-0,3	0,0%	46,6	0,0%	7,5	0,00%		
GPM retail	16,3	0,0%	20,8	0,1%	-4,5	-0,2%	1.289,9	0,1%	1.289,9	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	6,1	0,0%	6,1	0,00%		
<b>BANCA INTERMOBILIARE</b>							<b>2.004,6</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.774,8</b>	<b>0,24%</b>		
OICR	70,5	0,2%	38,1	0,1%	32,4	1,4%	760,3	0,1%	760,3	0,10%		
GPM retail	19,9	0,1%	7,9	0,0%	12,1	0,5%	1.244,3	0,1%	1.014,5	0,14%		
<b>24 BANCA SELLA</b>							<b>3.457,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>3.408,9</b>	<b>0,46%</b>	<b>97,70%</b>	
OICR	165,2	0,5%	232,6	0,7%	-67,4	-3,0%	3.414,4	0,4%	3.407,2	0,45%		
GPF retail	0,0	0,0%	1,6	0,0%	-1,6	-0,1%	20,5	0,0%	0,1	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,0%	22,2	0,0%	1,6	0,00%		
<b>25 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)</b>							<b>3.220,2</b>	<b>0,4%</b>	<b>3.002,5</b>	<b>0,40%</b>	<b>98,10%</b>	
OICR	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
GPF retail	15,2	0,0%	19,0	0,1%	-3,8	-0,2%	1.528,4	0,2%	1.338,5	0,18%		
GPM retail	39,5	0,1%	25,9	0,1%	13,7	0,6%	1.661,3	0,2%	1.661,3	0,22%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	30,5	0,0%	2,8	0,00%		
<b>26 BANCA ESPERIA</b>							<b>4.573,4</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.966,7</b>	<b>0,40%</b>	<b>98,50%</b>	
OICR	164,1	0,5%	46,8	0,1%	117,3	5,2%	2.010,5	0,2%	2.010,5	0,27%		
GPM retail	-	-	-	-	-	-	1.732,1	0,2%	286,5	0,04%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	830,7	0,1%	669,6	0,09%		
<b>27 KAIROS PARTNERS</b>							<b>3.580,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.617,9</b>	<b>0,35%</b>	<b>98,85%</b>	
OICR	84,9	0,2%	23,2	0,1%	61,7	2,7%	2.424,1	0,3%	2.424,1	0,32%		
GPM retail	38,9	0,1%	6,6	0,0%	32,3	1,4%	1.156,4	0,1%	193,8	0,03%		

(continua)

**Mappa del risparmio gestito**  
**Raccolta e patrimonio del mese**  
**Dati aggregati per gruppo di gestione e tipologia prodotto**

**APRILE 2004**

(segue)	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo		
	Mil. euro	In %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Conc.
<b>28 VEGAGEST</b>							<b>3.230,7</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.611,9</b>	<b>0,35%</b>	<b>99,20%</b>
OICR	69,5	0,2%	63,9	0,2%	5,6	0,2%	1.864,1	0,2%	1.864,1	0,25%	
GPF retail	8,5	0,0%	6,7	0,0%	1,8	0,1%	564,9	0,1%	38,1	0,01%	
GPM retail	2,6	0,0%	2,1	0,0%	0,5	0,0%	192,4	0,0%	192,4	0,03%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	130,9	0,0%	130,9	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,2	0,0%	-0,2	0,0%	29,4	0,0%	0,6	0,00%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	449,0	0,1%	385,8	0,05%	
<b>29 BANCA POPOLARE VICENTINA</b>							<b>1.992,0</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.535,1</b>	<b>0,20%</b>	<b>99,40%</b>
OICR	5,7	0,0%	1,2	0,0%	4,4	0,2%	217,7	0,0%	217,7	0,03%	
GPF retail	30,3	0,1%	19,0	0,1%	11,2	0,5%	1.342,6	0,2%	887,5	0,12%	
GPM retail	73,7	0,2%	31,6	0,1%	42,1	1,9%	431,7	0,0%	429,9	0,06%	
<b>30 ING GROUP</b>							<b>1.467,0</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.394,4</b>	<b>0,19%</b>	<b>99,59%</b>
OICR	131,3	0,4%	191,8	0,6%	-60,5	-2,7%	1.039,3	0,1%	1.039,3	0,14%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,9	0,0%	-0,5	0,0%	306,0	0,0%	250,8	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	7,2	0,0%	2,8	0,00%	
Altre Gestioni	1,3	0,0%	10,8	0,0%	-9,5	-0,4%	114,4	0,0%	101,4	0,01%	
<b>31 GRUPPO BANCA LEONARDO</b>							<b>1.168,2</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.083,3</b>	<b>0,14%</b>	<b>99,73%</b>
OICR	8,6	0,0%	7,1	0,0%	1,5	0,1%	207,9	0,0%	207,9	0,03%	
GPF retail	0,6	0,0%	0,5	0,0%	0,1	0,0%	43,9	0,0%	13,7	0,00%	
GPM retail	14,6	0,0%	16,0	0,0%	-1,4	-0,1%	916,5	0,1%	861,7	0,12%	
<b>32 BANCA POPOLARE DI BARI</b>							<b>785,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>763,3</b>	<b>0,10%</b>	<b>99,84%</b>
OICR	23,7	0,1%	17,0	0,1%	6,8	0,3%	393,1	0,0%	393,1	0,05%	
GPF retail	0,3	0,0%	5,7	0,0%	-5,4	-0,2%	57,8	0,0%	36,1	0,00%	
GPM retail	11,0	0,0%	3,5	0,0%	7,6	0,3%	335,0	0,0%	334,1	0,04%	
<b>33 GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)</b>							<b>585,2</b>	<b>0,1%</b>	<b>583,6</b>	<b>0,08%</b>	<b>99,91%</b>
OICR	28,3	0,1%	25,9	0,1%	2,4	0,1%	382,4	0,0%	381,9	0,05%	
GPF retail	1,4	0,0%	1,5	0,0%	-0,1	0,0%	104,8	0,0%	103,6	0,01%	
GPM retail	5,3	0,0%	3,2	0,0%	2,1	0,1%	98,0	0,0%	98,0	0,01%	
<b>34 ETRA</b>							<b>471,6</b>	<b>0,1%</b>	<b>336,0</b>	<b>0,04%</b>	<b>99,96%</b>
OICR	1,6	0,0%	2,8	0,0%	-1,2	-0,1%	144,1	0,0%	143,1	0,02%	
GPF retail	0,8	0,0%	1,1	0,0%	-0,3	0,0%	77,9	0,0%	3,8	0,00%	
GPM retail	0,7	0,0%	0,8	0,0%	-0,1	0,0%	249,6	0,0%	189,1	0,03%	
<b>35 PFM</b>							<b>362,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>310,3</b>	<b>0,04%</b>	<b>100,00%</b>
OICR	3,1	0,0%	6,9	0,0%	-3,8	-0,2%	130,7	0,0%	130,7	0,02%	
GPF retail	1,7	0,0%	0,1	0,0%	1,6	0,1%	67,6	0,0%	58,4	0,01%	
GPM retail	0,2	0,0%	1,0	0,0%	-0,7	0,0%	163,9	0,0%	121,1	0,02%	
<b>TOTALI</b>	<b>36.187,3</b>	<b>100%</b>	<b>33.937,8</b>	<b>100%</b>	<b>2.249,6</b>	<b>100%</b>	<b>883.520,3</b>	<b>100%</b>	<b>749.160,1</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
OICR	25.574,0	70,7%	24.568,5	72,4%	1.005,5	44,7%	520.447,6	58,9%	514.606,1	68,69%	
GPF retail	3.309,7	9,1%	3.177,5	9,4%	132,2	5,9%	93.726,3	10,6%	14.392,9	1,92%	
GPM retail	1.097,8	3,0%	1.343,5	4,0%	-245,7	-10,9%	49.772,3	5,6%	39.937,5	5,33%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	147,9	0,4%	191,7	0,6%	-43,8	-1,9%	11.246,1	1,3%	9.973,9	1,33%	
Gestioni di prodotti assicurativi	5.233,4	14,5%	4.042,8	11,9%	1.190,6	52,9%	145.595,5	16,5%	109.943,9	14,68%	
Altre Gestioni	824,4	2,3%	613,7	1,8%	210,8	9,4%	62.732,5	7,1%	60.305,9	8,05%	

(\*) Patrimonio parzialmente nettizzato dagli OICR di gruppo. Si vedano le note delle singole società componenti il gruppo

(\*\*\*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo. Si vedano le note delle singole società componenti il gruppo.

## ARCA

ARCA SGR: Nel mese di Aprile 2004 è stato acquisito un nuovo mandato in delega di gestione appartenente alla categoria "Altre gestioni Bilanciati Obbligazionari".

## BANCA POP. EMILIA ROMAGNA

BANCA DELLA CAMPANIA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA DI SASSARI: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA POPOLARE DEL MATERANO: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA POPOLARE DELL'EM.ROMAGNA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA POPOLARE DI CROTONE: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

BANCA POPOLARE DI RAVENNA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA: Non sono al momento disponibili i dati sull'ammontare degli OICR di gruppo detenuti all'interno delle gestioni patrimoniali.

## BANCA POPOLARE DI BARI

POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM: i dati relativi alle GPF retail sono stati temporaneamente inseriti tra le GPM retail

## BANCHE POPOLARI UNITE

BPU PRUMERICA SGR SPA: Non sono disponibili i dati sui flussi di raccolta delle "Gestioni previdenziali" e delle "Altre Gestioni" istituite. Non sono inoltre disponibili i dati sui flussi delle gestioni ricevute in delega.

## CREDITO EMILIANO

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR: Allo scopo di rilevare la corretta dimensione delle masse del Gruppo Credem occorre integrare la segnalazione in oggetto con il patrimonio relativo all'attività assicurativa. Azuritalia Vita S.p.A., una società attiva nel ramo previdenza, che opera esclusivamente attraverso le reti distributive del Gruppo CREDEM non rientra, infatti, nella segnalazione in oggetto in quanto la gestione delle masse derivanti dal collocamento di prodotti assicurativi non viene delegata a "società abilitata alla gestione individuale". Gli azionisti, in quota paritaria, sono CREDITO EMILIANO e AZUR-GMF. AZURITALIA VITA SPA: Patrimonio gestito alla data era di circa: 481,6 mln di euro, flussi netti dell'anno sono stati pari a circa: 160,32 mln di euro.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV: Allo scopo di rilevare la raccolta e il patrimonio offerto dal Gruppo si evidenziano i dati relativi al comparto Eurofundlux High Yield Bond di Euromobiliare International Fund Sicav che non rientra nella segnalazione essendo lo stesso gestito in delega da Muzinich & Co.. Patrimonio gestito alla data era di circa: 61,12 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni Credem); la raccolta netta del mese di aprile è stata di: 2,55 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni Credem); flussi netti dell'anno sono stati pari a circa: 33,62 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni Credem).

## GRUPPO FONDIARIA - SAI

EFFE GESTIONI SGR: dal 1° ottobre 2003 la gestione derivante dal collocamento di prodotti assicurativi e previdenziali non viene delegata a "società abilitata alla gestione individuale", ma effettuata dalla capogruppo Fondiaria - Sai. I dati comunicati non riportano i valori riferiti ai FPA dati in delega di gestioni a Effe Gestioni SGR in quanto, dal mese di ottobre c.a., gli stessi vengono gestiti direttamente dalla Direzione Finanza della Fondiaria-Sai. In data 1° dicembre ha avuto efficacia l'atto di scissione che prevede il passaggio degli OICR dalla Sai Investimenti SGR alla Effe Gestioni SGR. Dal 1° gennaio, per effetto della cessione del ramo d'azienda da parte di SAI Gestioni SIM, sono state acquisite da Effe Gestioni SGR le attività di gestioni patrimoniali in Titoli ed in Fondi.

## GRUPPO INTESA

EPSILON ASSOCIATI SGR: non sono ancora disponibili i dati sui flussi di raccolta delle 'Altre Gestioni' istituite.

## LE ASSICURAZIONI GENERALI

GENERALI ASSET MANAGEMENT: Non sono al momento disponibili informazioni sulla detenzione di OICR di gruppo all'interno delle gestioni dei prodotti previdenziali, assicurativi e delle "Altre gestioni".

## SANPAOLO - IMI

### SANPAOLO WM

EPTAFUND SGR: Nel corso del mese di aprile 2004, Eptafund SGR è stata acquisita dal gruppo Sanpaolo IMI Wealth Management Spa. Dal 1° aprile 2004 Eptafund SGR non ha più in delega di gestione le Unit Link di Carige Vita Nuova e le GPF delle ex Banche Cardine.

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR: Dal 1° aprile 2004 Sanpaolo Imi Asset Management SGR ha acquisito la delega di gestione sulle Unit Link di Carige Vita Nuova e sulle GPF delle ex Banche Cardine precedentemente in capo ad Eptafund SGR

	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
	Mil. euro	In %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %
<b>OICR</b>	<b>25.574,0</b>	<b>70,7%</b>	<b>24.568,5</b>	<b>72,4%</b>	<b>1.005,5</b>	<b>44,7%</b>	<b>520.447,6</b>	<b>58,9%</b>	<b>514.606,1</b>	<b>68,69%</b>
Italiani aperti armonizzati	13.522,9	37,4%	14.485,2	42,7%	-962,3	-42,8%	367.277,0	41,6%	367.106,8	49,00%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	626,0	1,7%	243,3	0,7%	382,7	17,0%	10.639,7	1,2%	5.051,4	0,67%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	625,3	1,7%	40,4	0,1%	584,9	26,0%	6.674,0	0,8%	6.598,6	0,88%
Italiani aperti non armonizzati Altri	32,1	0,1%	49,7	0,1%	-17,6	-0,8%	2.341,0	0,3%	2.341,0	0,31%
Italiani chiusi mobiliari	1,8	0,0%	0,0	0,0%	1,8	0,1%	304,6	0,0%	301,1	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	3.138,1	0,4%	3.138,1	0,42%
Esteri armonizzati	10.719,1	29,6%	9.719,9	28,6%	999,2	44,4%	127.061,3	14,4%	127.057,1	16,96%
Esteri non armonizzati	20,2	0,1%	28,7	0,1%	-8,5	-0,4%	1.386,3	0,2%	1.386,3	0,19%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	26,6	0,1%	1,3	0,0%	25,3	1,1%	1.625,6	0,2%	1.625,6	0,22%
<b>GPF retail</b>	<b>3.309,7</b>	<b>9,1%</b>	<b>3.177,5</b>	<b>9,4%</b>	<b>132,2</b>	<b>5,9%</b>	<b>93.726,3</b>	<b>10,6%</b>	<b>14.392,9</b>	<b>1,92%</b>
<b>GPM retail</b>	<b>1.097,8</b>	<b>3,0%</b>	<b>1.343,5</b>	<b>4,0%</b>	<b>-245,7</b>	<b>-10,9%</b>	<b>49.772,3</b>	<b>5,6%</b>	<b>39.937,5</b>	<b>5,33%</b>
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>147,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>191,7</b>	<b>0,6%</b>	<b>-43,8</b>	<b>-1,9%</b>	<b>11.246,1</b>	<b>1,3%</b>	<b>9.973,9</b>	<b>1,33%</b>
Fondi pensione aperti	25,9	0,1%	5,4	0,0%	20,5	0,9%	1.646,9	0,2%	1.155,7	0,15%
Fondi pensione negoziali	110,6	0,3%	8,2	0,0%	102,4	4,6%	4.486,4	0,5%	4.399,3	0,59%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	157,8	0,0%	157,8	0,02%
Altre forme previdenziali	11,4	0,0%	178,0	0,5%	-166,7	-7,4%	4.955,0	0,6%	4.261,1	0,57%
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>5.233,4</b>	<b>14,5%</b>	<b>4.042,8</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.190,6</b>	<b>52,9%</b>	<b>145.595,5</b>	<b>16,5%</b>	<b>109.943,9</b>	<b>14,68%</b>
Gestione Separate	1.232,4	3,4%	490,4	1,4%	742,0	33,0%	88.893,5	10,1%	86.858,2	11,59%
Unit Linked	3.924,2	10,8%	3.477,9	10,2%	446,3	19,8%	46.975,5	5,3%	13.396,4	1,79%
Index Linked	65,3	0,2%	74,5	0,2%	-9,2	-0,4%	5.093,0	0,6%	5.093,0	0,68%
Altri prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1.568,2	0,2%	1.566,6	0,21%
Prodotti assicurativi non classificati	11,5	0,0%	0,0	0,0%	11,5	0,5%	3.065,3	0,3%	3.029,8	0,40%
<b>Altre Gestioni</b>	<b>824,4</b>	<b>2,3%</b>	<b>613,7</b>	<b>1,8%</b>	<b>210,8</b>	<b>9,4%</b>	<b>62.732,5</b>	<b>7,1%</b>	<b>60.305,9</b>	<b>8,05%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>36.187,3</b>	<b>100%</b>	<b>33.937,8</b>	<b>100%</b>	<b>2.249,6</b>	<b>100%</b>	<b>883.520,3</b>	<b>100%</b>	<b>749.160,1</b>	<b>100%</b>

## Mapa del risparmio gestito - APRILE 2004

### Raccolta e patrimonio del mese

	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %
<b>TOTALE</b>	<b>36.187,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.937,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.249,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>883.520,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>749.160,1</b>	<b>100,0%</b>
OICR	25.574,0	70,7%	24.568,5	72,4%	1.005,5	44,7%	520.447,6	58,9%	514.606,1	68,7%
GPF retail	3.309,7	9,1%	3.177,5	9,4%	132,2	5,9%	93.726,3	10,6%	14.392,9	1,9%
GPM retail	1.097,8	3,0%	1.343,5	4,0%	-245,7	-10,9%	49.772,3	5,6%	39.937,5	5,3%
Gestioni di patrimoni previdenzial	147,9	0,4%	191,7	0,6%	-43,8	-1,9%	11.246,1	1,3%	9.973,9	1,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	5.233,4	14,5%	4.042,8	11,9%	1.190,6	52,9%	145.595,5	16,5%	109.943,9	14,7%
Altre Gestioni	824,4	2,3%	613,7	1,8%	210,8	9,4%	62.732,5	7,1%	60.305,9	8,0%
<b>AZIONARI</b>	<b>11.618,6</b>	<b>32,1%</b>	<b>10.909,7</b>	<b>32,1%</b>	<b>709,0</b>	<b>31,5%</b>	<b>134.213,6</b>	<b>15,2%</b>	<b>120.481,2</b>	<b>16,1%</b>
OICR	8.314,3	23,0%	7.714,9	22,7%	599,4	26,6%	115.686,0	13,1%	115.119,9	15,4%
GPF retail	575,3	1,6%	519,3	1,5%	56,0	2,5%	9.289,2	1,1%	956,6	0,1%
GPM retail	105,4	0,3%	80,7	0,2%	24,7	1,1%	2.782,3	0,3%	2.431,9	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,4	0,0%	4,3	0,0%	3,0	0,1%	733,2	0,1%	562,4	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.615,1	7,2%	2.576,9	7,6%	38,2	1,7%	5.317,9	0,6%	1.046,3	0,1%
Altre Gestioni	1,3	0,0%	13,6	0,0%	-12,2	-0,5%	405,0	0,0%	364,2	0,0%
<b>BILANCIATI</b>	<b>2.661,5</b>	<b>7,4%</b>	<b>2.562,1</b>	<b>7,5%</b>	<b>99,4</b>	<b>4,4%</b>	<b>184.567,3</b>	<b>20,9%</b>	<b>140.812,3</b>	<b>18,8%</b>
OICR	801,2	2,2%	753,1	2,2%	48,2	2,1%	40.972,7	4,6%	38.996,3	5,2%
GPF retail	768,7	2,1%	712,0	2,1%	56,8	2,5%	34.542,1	3,9%	3.844,7	0,5%
GPM retail	279,2	0,8%	315,1	0,9%	-36,0	-1,6%	15.099,5	1,7%	11.352,6	1,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	33,0	0,1%	156,0	0,5%	-123,0	-5,5%	4.259,7	0,5%	3.848,6	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	538,5	1,5%	447,2	1,3%	91,2	4,1%	57.168,2	6,5%	50.722,5	6,8%
Altre Gestioni	241,0	0,7%	178,8	0,5%	62,2	2,8%	32.525,1	3,7%	32.047,5	4,3%
<b>OBBLIGAZIONARI</b>	<b>12.760,3</b>	<b>35,3%</b>	<b>11.532,1</b>	<b>34,0%</b>	<b>1.228,2</b>	<b>54,6%</b>	<b>306.271,5</b>	<b>34,7%</b>	<b>278.778,0</b>	<b>37,2%</b>
OICR	10.219,1	28,2%	9.891,2	29,1%	327,9	14,6%	234.241,7	26,5%	231.503,7	30,9%
GPF retail	957,4	2,6%	897,2	2,6%	60,2	2,7%	19.080,7	2,2%	1.170,1	0,2%
GPM retail	142,1	0,4%	191,0	0,6%	-48,9	-2,2%	7.935,6	0,9%	7.048,2	0,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali	15,0	0,0%	24,1	0,1%	-9,1	-0,4%	2.302,3	0,3%	2.140,2	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.151,5	3,2%	410,7	1,2%	740,8	32,9%	31.320,1	3,5%	25.928,7	3,5%
Altre Gestioni	275,3	0,8%	118,0	0,3%	157,3	7,0%	11.391,0	1,3%	10.987,1	1,5%
<b>MONETARI</b>	<b>5.261,4</b>	<b>14,5%</b>	<b>6.093,8</b>	<b>18,0%</b>	<b>-832,5</b>	<b>-37,0%</b>	<b>111.942,0</b>	<b>12,7%</b>	<b>109.593,5</b>	<b>14,6%</b>
OICR	5.079,1	14,0%	5.846,1	17,2%	-767,0	-34,1%	105.135,1	11,9%	105.135,1	14,0%
GPF retail	71,7	0,2%	99,7	0,3%	-28,0	-1,2%	2.723,8	0,3%	732,0	0,1%
GPM retail	58,0	0,2%	127,4	0,4%	-69,5	-3,1%	2.705,9	0,3%	2.434,7	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,9	0,0%	1,9	0,0%	1,0	0,0%	318,5	0,0%	298,3	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	1,6	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	37,0	0,0%	34,0	0,0%
Altre Gestioni	48,1	0,1%	17,9	0,1%	30,2	1,3%	1.021,8	0,1%	959,5	0,1%
<b>FLESSIBILI</b>	<b>1.340,4</b>	<b>3,7%</b>	<b>515,9</b>	<b>1,5%</b>	<b>824,5</b>	<b>36,7%</b>	<b>31.749,0</b>	<b>3,6%</b>	<b>25.173,8</b>	<b>3,4%</b>
OICR	1.050,7	2,9%	312,0	0,9%	738,8	32,8%	20.448,1	2,3%	19.887,1	2,7%
GPF retail	79,7	0,2%	71,5	0,2%	8,1	0,4%	4.192,4	0,5%	237,8	0,0%
GPM retail	68,8	0,2%	101,5	0,3%	-32,7	-1,5%	3.135,2	0,4%	1.676,9	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	27,4	0,0%	27,4	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	2,5	0,0%	3,5	0,0%	-1,1	0,0%	1.696,1	0,2%	1.659,4	0,2%
Altre Gestioni	138,7	0,4%	27,4	0,1%	111,3	4,9%	2.249,7	0,3%	1.685,4	0,2%
<b>NON CLASSIFICATO</b>	<b>2.545,1</b>	<b>7,0%</b>	<b>2.324,1</b>	<b>6,8%</b>	<b>221,0</b>	<b>9,8%</b>	<b>114.777,0</b>	<b>13,0%</b>	<b>74.321,3</b>	<b>9,9%</b>
OICR	109,7	0,3%	51,4	0,2%	58,3	2,6%	3.964,1	0,4%	3.964,1	0,5%
GPF retail	857,0	2,4%	877,9	2,6%	-20,9	-0,9%	23.898,0	2,7%	7.451,7	1,0%
GPM retail	444,4	1,2%	527,7	1,6%	-83,4	-3,7%	18.113,8	2,1%	14.993,3	2,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	89,6	0,2%	5,3	0,0%	84,3	3,7%	3.605,1	0,4%	3.097,0	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	924,4	2,6%	603,7	1,8%	320,7	14,3%	50.056,2	5,7%	30.553,1	4,1%
Altre Gestioni	120,1	0,3%	258,0	0,8%	-138,0	-6,1%	15.139,8	1,7%	14.262,2	1,9%

## Mapa del risparmio gestito - APRILE 2004

### Raccolta e patrimonio degli ultimi 3 mesi

	Num. soc.	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
		Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %
<b>Aprile 2004</b>	149	<b>36.187,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.937,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.249,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>883.520,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>749.160,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Marzo 2004</b>	150	<b>37.538,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.561,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.976,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>883.375,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>749.126,8</b>	<b>100,0%</b>
<b>Febbraio 2004</b>	149	<b>33.763,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.767,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>995,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>875.532,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>743.317,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>OICR</b>											
Aprile 2004	113	25.574,0	70,7%	24.568,5	72,4%	1.005,5	44,7%	520.447,6	58,9%	514.606,1	69,5%
Marzo 2004	113	28.576,9	76,1%	26.745,8	77,4%	1.831,1	61,5%	520.146,7	58,9%	514.518,6	69,4%
Febbraio 2004	112	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,7%	516.621,9	59,0%	511.858,5	69,5%
<b>GPF retail</b>											
Aprile 2004	64	3.309,7	9,1%	3.177,5	9,4%	132,2	5,9%	93.726,3	10,6%	14.392,9	12,5%
Marzo 2004	67	3.328,1	8,9%	3.779,9	10,9%	-451,8	-15,2%	94.177,5	10,7%	14.136,7	12,6%
Febbraio 2004	67	2.395,8	7,1%	3.217,9	9,8%	-822,1	-82,6%	94.861,9	10,8%	14.732,2	12,8%
<b>GPM retail</b>											
Aprile 2004	60	1.097,8	3,0%	1.343,5	4,0%	-245,7	-10,9%	49.772,3	5,6%	39.937,5	6,6%
Marzo 2004	61	1.640,1	4,4%	1.482,1	4,3%	158,0	5,3%	50.110,4	5,7%	40.288,6	6,7%
Febbraio 2004	60	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,6%	49.129,2	5,6%	39.398,8	6,6%
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>											
Aprile 2004	34	147,9	0,4%	191,7	0,6%	-43,8	-1,9%	11.246,1	1,3%	9.973,9	1,5%
Marzo 2004	34	108,0	0,3%	65,6	0,2%	42,4	1,4%	11.314,2	1,3%	10.057,4	1,5%
Febbraio 2004	34	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,4%	11.220,5	1,3%	9.942,2	1,5%
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>											
Aprile 2004	30	5.233,4	14,5%	4.042,8	11,9%	1.190,6	52,9%	145.595,5	16,5%	109.943,9	19,4%
Marzo 2004	31	2.837,3	7,6%	1.444,5	4,2%	1.392,8	46,8%	144.836,4	16,4%	109.763,2	19,3%
Febbraio 2004	30	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,9%	140.746,5	16,1%	106.966,2	18,9%
<b>Altre Gestioni</b>											
Aprile 2004	31	824,4	2,3%	613,7	1,8%	210,8	9,4%	62.732,5	7,1%	60.305,9	8,4%
Marzo 2004	32	1.048,1	2,8%	1.043,7	3,0%	4,4	0,1%	62.790,5	7,1%	60.362,3	8,4%
Febbraio 2004	32	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,2%	62.952,2	7,2%	60.419,2	8,5%

**1 SANPAOLO - IMI**

**SANPAOLO WM**

EPTAFUND SGR  
OBIETTIVO SGR  
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA (S. P.A. I.)  
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR  
SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR  
SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG SA

**BANCA FIDEURAM**

FIDEURAM GESTIONS S.A.  
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA  
INTERFUND SICAV  
INTERNATIONAL SECURITIES FUND NEW ECONOMY  
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD

**2 GRUPPO INTESA**

BETA1 ETFUNDS PLC  
EPSILON ASSOCIATI SGR  
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV  
INTESA EUROGLOBAL SICAV  
NEXTRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR  
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV  
NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR

**3 UNICREDITO ITALIANO**

FRT FIDUCIARIA TORINO SIM  
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD  
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa  
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.  
PIXEL INVESTMENT MANAGEMENT SGRpa  
SVILUPPO FIDUCIARIA SIM  
UNICREDIT CAPITAL ITALIA Adv. COMPANY  
UNICREDIT PRIVATE ASSET MANAG. - SGRpa  
UNICREDIT PRIVATE BANKING

**4 LE ASSICURAZIONI GENERALI**

FONDI ALLEANZA SGR  
GENERALI ASSET MANAGEMENT

**5 ARCA**

ARCA SGR

**6 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA**

FIN.ECO INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.p.A.  
FINECO ASSET MANAGEMENT SpA SGR  
FINECO GESTIONI SGR SpA  
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.  
MC GESTIONI  
MCC - SOFIPA SGR S.p.A.  
SOCIETE DE GESTION DU ROMINVEST INTERNATIONAL FUND

**7 MONTE DEI PASCHI DI SIENA**

BRIGHT OAK PLC  
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR  
MONTE SICAV  
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND Ltd

**8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA**

ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA  
ALETTI GESTIELLE SGR SpA  
BANCA ALETTI  
BANCA POPOLARE DI NOVARA  
BANCO POPOLARE VERONA E NOVARA  
CREDITO BERGAMASCO  
NOVARA AQUILONE SICAV

**9 RAS**

INVESTITORI SGR  
RAS ASSET MANAGEMENT SGR

**10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO**

BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.  
BNL GESTIONI SGR  
BNL GLOBAL FUNDS PLC

**11 DEUTSCHE BANK**

DeAM LTD (Inghilterra)  
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR  
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)  
DWS INVESTMENT SA  
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA

- 12 GRUPPO MEDIOLANUM**  
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.  
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI  
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD  
MEDIOLANUM STATE STREET
- 13 BANCA LOMBARDA**  
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA  
BANCA DI VALLE CAMONICA  
BANCA LOMBARDA  
BANCA LOMBARDA INTERNATIONAL SA  
BANCA LOMBARDA SICAV  
BANCA REGIONALE EUROPEA  
BANCO DI BRESCIA  
BANCO DI SAN GIORGIO  
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS  
CAPITALGEST SGR  
GRIFOGEST SGR  
IDEA MULTIMANAGER SICAV  
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA
- 14 BANCA POPOLARE DI MILANO**  
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR  
BIPIEMME GESTIONI SGR  
BIPIEMME REAL ESTATE
- 15 BANCHE POPOLARI UNITE**  
BPU PRUMERICA SGR SPA
- 16 CREDITO EMILIANO**  
ABAXBANK  
BANCA EUROMOBILIARE  
CREDEM  
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR  
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 17 GRUPPO AZIMUT**  
AZ FUND MANAGEMENT SA  
AZIMUT SGR
- 18 ANTONVENETA ABN AMRO BANK**  
ABN AMRO BANK  
ABN AMRO FUNDS SICAV  
ANTONVENETA ABN AMRO BANK  
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD  
ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.p.A
- 19 ANIMA**  
ANIMA SGR
- 20 ERSEL**  
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA  
ERSEL GESTIONI INTERNATIONAL SA  
ERSEL HEDGE SGR  
ERSEL SIM
- 21 ICCREA**  
AUREO GESTIONI SGR
- 22 CREDIT AGRICOLE**  
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR  
CREDIT AGRICOLE AM SGR  
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA
- 23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**  
**SYMPHONIA**  
SYMPHONIA MULTISICAV  
SYMPHONIA SGR  
SYMPHONIA SICAV  
**BANCA INTERMOBILIARE**  
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
BIM SGR
- 24 BANCA SELLA**  
GESTNORD FONDI SGR
- 25 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA**  
BANCA DELLA CAMPANIA  
BANCA DI SASSARI  
BANCA POPOLARE DEL MATERANO  
BANCA POPOLARE DELL'EM.ROMAGNA  
BANCA POPOLARE DI CROTONE  
BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA  
BANCA POPOLARE DI RAVENNA  
BANCO DI SARDEGNA  
CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA  
CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA  
OPTIMA SPA SGR

- 26 BANCA ESPERIA**
    - DUEMME HEDGE SGR SPA
    - DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD
    - DUEMME SGR SPA
    - DUEMME SICAV
  
  - 27 KAIROS PARTNERS**
    - KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
    - KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)
    - KAIROS PARTNERS SGR SPA
  
  - 28 VEGAGEST**
    - VEGAGEST SGR
  
  - 29 BANCA POPOLARE VICENTINA**
    - B.P.VI FONDI
  
  - 30 ING GROUP**
    - ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV
    - ING (L) INVEST SICAV
    - ING (L) PATRIMONIAL SICAV
    - ING (L) RENTA FUND SICAV
    - ING FUND MANAGEMENT BV
    - ING INVESTMENT MANAGEMENT BELGIUM
    - ING INVESTMENT MANAGEMENT SIM SPA
  
  - 31 GRUPPO BANCA LEONARDO**
    - BANCA LEONARDO
    - LEONARDO SGR
  
  - 32 BANCA POPOLARE DI BARI**
    - BANCA POPOLARE DI BARI
    - POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM
    - SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.
  
  - 33 GRUPPO FONDIARIA - SAI**
    - EFFE GESTIONI SGR
  
  - 34 ETRA**
    - ETRA ASSET MANAGEMENT SGR
    - ETRA GLOBAL SICAV SA
    - ETRA SIM SPA
  
  - 35 PFM**
    - ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR
    - ZENIT SGR
-



## *Mappa del risparmio gestito: note metodologiche*

Obiettivo del rapporto è quello di rilevare il risparmio gestito dagli italiani e degli italiani, analizzando le tipologie dei prodotti istituiti e/o gestiti dalle società appartenenti a gruppi associati ad Assogestioni abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva secondo quanto indicato nel T.U.F (D. Lgs. 24.2.98, n. 58) quali SGR, banche, SICAV, SIM e altre imprese di investimento. Non vengono quindi incluse nella rilevazione le imprese di assicurazione.

A tal fine sono state richieste informazioni sulle caratteristiche dei prodotti istituiti e/o gestiti (OICR, GPF retail, GPM retail, Gestione di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni), sull'asset allocation delle gestioni tramite l'ausilio delle categorie Assogestioni e sulle caratteristiche dei mandati ricevuti/effettuati (gestioni istituite, gestioni ricevute in delega, gestioni delegate).

Per evidenziare i reali ammontare in gestione di ogni singola società e di ogni singolo gruppo è stato inoltre richiesto di fornire informazioni sugli OICR di gruppo detenuti nei portafogli delle diverse gestioni effettuate.

Per rendere più rispondente l'indagine alla realtà italiana, è stato infine richiesto alle società di diritto estero, appartenenti a gruppi esteri associati ad Assogestioni, di segnalare solamente l'ammontare dei patrimoni istituiti e/o gestiti il cui acquisto e/o mandato sia stato effettuato direttamente da un soggetto residente in Italia. L'attività di gestione derivante da mandati conferiti da soggetti non residenti in Italia (operazione cd. estero su estero) non è stata oggetto di rilevazione.

### **Caratteristiche dei dati pubblicati**

L'ammontare degli afflussi, dei deflussi, dei flussi e del patrimonio lordo deriva dalla somma algebrica, per ogni singola società componente il gruppo, dei dati sulle gestioni istituite (+), sulle gestioni ricevute in delega (+) e sulle gestioni date in delega (-).

Il patrimonio al netto della duplicazioni di OICR di gruppo viene calcolato togliendo dal patrimonio lordo l'ammontare degli OICR promossi dalle diverse società componenti il gruppo detenuti nei diversi portafogli. In questi ultimi le società possono infatti inserire oltre alle azioni e alle obbligazioni anche quote di OICR. Si pensi ad esempio alle GPF e ai fondi di fondi che sono, per regolamento, costituiti principalmente da quote di OICR.



Questa informazione permette di evidenziare la reale massa gestita di ogni singolo gruppo.

Il seguente esempio aiuta a comprendere meglio il caso in questione.

Si ipotizzi che un sottoscrittore abbia investito (disinvestito) 1000 (-1000) euro in una GPF che investe esclusivamente nei prodotti di gruppo della società X. La società X per investire (disinvestire) i 1000 euro ricevuti dal cliente acquista (vende) un corrispondente numero di quote di OICR di gruppo.

Nel report "Dati aggregati per gruppo di gestione e tipologia prodotto" si vedrebbe che il patrimonio netto complessivamente gestito dalla società è pari a 1000 e non a 2000.

Flussi lordi positivi	Afflussi lordi	Deflussi lordi	Flussi lordi	Patrimoni o lordo
<b>Totale Società X</b>				<b>2000</b>
OICR	...	...	1000	1000
GPF	...	...	1000	1000

Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
<b>1000</b>
1000
0

Flussi lordi negativi	Afflussi lordi	Deflussi lordi	Flussi lordi	Patrimoni o lordo
<b>Totale Società X</b>				<b>2000</b>
OICR	...	...	-1000	1000
GPF	...	...	-1000	1000

Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
<b>1000</b>
1000
0

Da questo semplice esempio è evidente come la sommatoria dei dati lordi per società (e per gruppo) non è indicativa dei reali flussi di raccolta; questi risulterebbero infatti sempre sovradimensionati: positivamente nel caso di flussi positivi (+2000 al posto di +1000) o negativamente nel caso di flussi negativi (-2000 al posto di -1000). Per evitare considerazioni non corrette, non vengono pubblicati i flussi lordi per società e per gruppo.

#### *Afflussi, deflussi, flussi lordi e patrimonio lordo*

Gli ammontari lordi evidenziano per ogni tipologia prodotto istituita/gestita gli ammontari affluiti, defluiti e il controvalore degli stessi a fine periodo. Tali valori permettono di comprendere dove gli investitori si sono orientati nel corso del mese come, per esempio, acquisto di gestioni patrimoniali rispetto all'acquisto di prodotti previdenziali o assicurativi.



## *Classificazione dei prodotti*

### 1. OICR

- Italiani aperti armonizzati
- Italiani aperti non armonizzati Fondi di Fondi
- Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi
- Italiani aperti non armonizzati altri (p.e. fondi riservati)
- Italiani chiusi mobiliari
- Italiani chiusi immobiliari
- Esteri armonizzati
- Esteri non armonizzati
- Esteri non armonizzati Hedge Fund

### 2. GPF retail

### 3. GPM retail

### 4. Gestioni di patrimoni previdenziali

- Fondi pensione aperti
- Fondi pensione negoziali (ex articolo 6 del d.lgs. n. 124/93)
- Forme di previdenza complementare di tipo individuale (es. polizze vita con finalità previdenziali ex articolo 9-ter del d.lgs. n. 124/93)
- Altre forme previdenziali (quali patrimoni di forme di previdenza complementare preesistenti al d.lgs. n. 124/93 cosiddetti "vecchi fondi" e patrimoni relativi a forme di previdenza obbligatoria, 1° Pilastro, come ad esempio le Casse di previdenza)
- Gestioni previdenziali non classificate (voce residuale)

### 5. Gestioni di prodotti assicurativi

- Unit Linked
- Index Linked
- Gestioni separate
- Altri prodotti assicurativi
- Prodotti assicurativi non classificati (voce residuale)

### 6. Altre Gestioni (GPF/M istituzionali quali p.e. quelle per la gestioni del portafoglio di proprietà della banca, di imprese di assicurazione, di fondazioni...)