

ASSOGESTIONI

Comunicato Stampa

Mapa Completa del Risparmio Gestito dicembre 2003

Risparmio Gestito: chiusura d'anno positiva. A dicembre il patrimonio lordo supera la soglia degli 850 miliardi di euro.

L'Industria del Risparmio Gestito ha chiuso il 2003 con un patrimonio lordo di **854,6 miliardi di euro**. Il patrimonio al netto della duplicazione degli OICR di gruppo si è invece attestato a quota **628,4 miliardi di euro**. Entrambi sono dati molto importanti che confermano la chiusura positiva del 2003 per l'Industria del Risparmio Gestito, già registrata all'inizio del mese dalle statistiche dei fondi comuni d'investimento.

La fotografia scattata mensilmente dalla Mapa del Risparmio Gestito offre 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.

Al primo posto della classifica dei prodotti finanziari, anche nell'ultimo mese del 2003, si sono collocati gli **OICR** con un patrimonio lordo di 507 miliardi di euro (503,7 miliardi di euro il netto). Al secondo posto le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** con un patrimonio lordo di 151,5 miliardi di euro (119,2 miliardi di euro il netto). A seguire le **GPF Retail** con 93,8 miliardi di euro di lordo (13,2 miliardi di euro il netto) e le **GPM Retail** con 49 miliardi di euro di lordo (40,2 miliardi di euro il netto). Al penultimo posto la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con un patrimonio lordo di 42,4 miliardi di euro (40,1 miliardi di euro il netto). Le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** chiudono la classifica con 10,7 miliardi di euro di patrimonio lordo e 9,5 miliardi di euro di patrimonio netto.

Nel mese di dicembre il comparto che ha chiuso con il patrimonio maggiore è stato quello **obbligazionario**: 293,7 miliardi di euro il lordo; 274,3 miliardi di euro il netto. Al secondo posto i prodotti **bilanciati** con 185,5 miliardi di euro di patrimonio lordo (136,6 miliardi di euro il netto). Al terzo posto i prodotti **azionari** con 125,1 miliardi di euro di lordo e 112,7 miliardi di euro il netto. Seguono i prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 114,3 miliardi di euro, netto di 111,9 miliardi di euro. Chiudono la classifica: la categoria residuale dei prodotti **non classificati** (104,6 miliardi di euro il lordo, 68,7 miliardi di euro il netto) e i prodotti **flessibili** (31,3 miliardi di euro di patrimonio lordo e 21,7 miliardi di euro di netto).

Milano, 29 gennaio 2004

Dati aggregati per gruppo di gestione e tipologia prodotto

	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.
1 SANPAOLO - IMI							167.047,2	19,5%	134.588,2	18,54%	18,54%
SANPAOLO WM							98.406,1	11,5%	85.952,5	11,84%	
OICR		8,7%	2.542,7	9,4%	-112,3	-15,4%	66.619,4	7,8%	66.337,1	9,14%	
GPF retail	2.430,4	2,2%	451,4	1,7%	167,3	22,9%	9.855,3	1,2%	1.460,2	0,20%	
GPM retail	89,8	0,3%	394,8	1,5%	-305,0	-41,8%	3.357,6	0,4%	3.106,5	0,43%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	28,1	0,1%	10,7	0,0%	17,4	2,4%	2.408,4	0,3%	2.312,3	0,32%	
Gestioni di prodotti assicurativi	356,4	1,3%	271,0	1,0%	85,4	11,7%	15.025,3	1,8%	11.657,2	1,61%	
Altre Gestioni	45,1	0,2%	150,7	0,6%	-105,6	-14,5%	1.140,1	0,1%	1.079,2	0,15%	
BANCA FIDEURAM							57.306,7	6,7%	39.004,9	5,37%	
OICR	1.761,3	6,3%	1.080,9	4,0%	680,4	93,2%	35.015,5	4,1%	35.015,5	4,82%	
GPF retail	297,8	1,1%	242,0	0,9%	55,8	7,6%	11.836,3	1,4%	0,0	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,3	0,0%	0,1	0,0%	9,2	1,3%	95,9	0,0%	95,9	0,01%	
Gestioni di prodotti assicurativi	325,5	1,2%	289,6	1,1%	35,9	4,9%	10.359,0	1,2%	3.893,5	0,54%	
Altre Gestioni											
EPTACONSORS							11.334,4	1,3%	9.630,8	1,33%	
OICR	205,1	0,7%	545,5	2,0%	-340,3	-46,6%	10.038,5	1,2%	9.626,8	1,33%	
GPF retail	0,8	0,0%	9,2	0,0%	-8,5	-1,2%	976,3	0,1%	2,4	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,0	0,0%	0,5	0,0%	2,5	0,3%	42,9	0,0%	1,0	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	5,2	0,0%	1,4	0,0%	3,8	0,5%	250,3	0,0%	0,4	0,00%	
Altre Gestioni	0,1	0,0%	29,5	0,1%	-29,4	-4,0%	26,3	0,0%	0,0	0,00%	
2 GRUPPO INTESA							118.677,6	13,9%	100.318,8	13,82%	32,35%
OICR	2.317,7	8,3%	3.169,2	11,7%	-851,5	-116,6%	86.278,3	10,1%	85.022,0	11,71%	
GPF retail	69,9	0,3%	340,9	1,3%	-271,0	-37,1%	15.743,6	1,8%	730,1	0,10%	
GPM retail	27,6	0,1%	78,0	0,3%	-50,4	-6,9%	2.392,0	0,3%	1.519,7	0,21%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	85,3	0,3%	3,0	0,0%	82,3	11,3%	1.397,9	0,2%	1.199,9	0,17%	
Gestioni di prodotti assicurativi	32,7	0,1%	150,4	0,6%	-117,7	-16,1%	10.905,9	1,3%	9.976,4	1,37%	
Altre Gestioni	5,7	0,0%	27,0	0,1%	-21,3	-2,9%	1.959,9	0,2%	1.870,7	0,26%	
3 UNICREDITO ITALIANO							113.109,1	13,2%	86.864,8	11,96%	44,31%
OICR	2.593,6	9,3%	2.153,1	7,9%	440,6	60,3%	67.702,3	7,9%	67.702,3	9,32%	
GPF retail	135,5	0,5%	296,1	1,1%	-160,7	-22,0%	9.063,2	1,1%	625,3	0,09%	
GPM retail	196,8	0,7%	167,4	0,6%	29,4	4,0%	7.509,4	0,9%	5.073,0	0,70%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	28,7	0,1%	3,5	0,0%	25,2	3,4%	1.989,1	0,2%	1.483,0	0,20%	
Gestioni di prodotti assicurativi	446,7	1,6%	244,2	0,9%	202,5	27,7%	20.733,3	2,4%	6.751,1	0,93%	
Altre Gestioni	3,3	0,0%	12,5	0,0%	-9,2	-1,3%	6.111,9	0,7%	5.230,1	0,72%	
4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							76.633,3	9,0%	75.405,4	10,38%	54,70%
OICR	286,2	1,0%	217,3	0,8%	68,9	9,4%	8.768,3	1,0%	8.749,1	1,20%	
GPF retail	87,1	0,3%	108,3	0,4%	-21,2	-2,9%	1.286,8	0,2%	78,0	0,01%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,5	0,0%	0,7	0,0%	5,8	0,8%	781,6	0,1%	781,6	0,11%	
Gestioni di prodotti assicurativi	555,5	2,0%	463,7	1,7%	91,8	12,6%	56.264,2	6,6%	56.264,2	7,75%	
Altre Gestioni	737,3	2,6%	865,8	3,2%	-128,5	-17,6%	9.532,4	1,1%	9.532,4	1,31%	
5 ARCA							37.744,5	4,4%	37.489,2	5,16%	59,86%
OICR	1.841,5	6,6%	1.234,0	4,6%	607,5	83,2%	34.695,3	4,1%	34.501,1	4,75%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,5	0,0%	1,8	0,0%	9,6	1,3%	605,1	0,1%	574,9	0,08%	
Gestioni di prodotti assicurativi	40,7	0,1%	6,4	0,0%	34,3	4,7%	2.260,3	0,3%	2.260,3	0,31%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	183,8	0,0%	152,9	0,02%	
6 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							44.227,7	5,2%	36.610,8	5,04%	64,90%
OICR	1.195,6	4,3%	1.232,3	4,5%	-36,7	-5,0%	29.236,7	3,4%	28.711,3	3,95%	
GPF retail	153,1	0,5%	229,2	0,8%	-76,1	-10,4%	9.330,9	1,1%	3.729,5	0,51%	
GPM retail	88,1	0,3%	82,9	0,3%	5,2	0,7%	1.251,7	0,1%	1.204,0	0,17%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,1	0,0%	0,6	0,1%	25,2	0,0%	25,2	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	25,0	0,1%	67,2	0,2%	-42,1	-5,8%	2.203,9	0,3%	779,4	0,11%	
Altre Gestioni	7,8	0,0%	58,6	0,2%	-50,7	-6,9%	2.179,3	0,3%	2.161,3	0,30%	
7 MONTE DEI PASCHI DI SIENA							37.004,4	4,3%	33.214,2	4,57%	69,48%
OICR	682,7	2,5%	792,0	2,9%	-109,3	-15,0%	21.895,9	2,6%	21.689,9	2,99%	
GPF retail	90,9	0,3%	72,7	0,3%	18,2	2,5%	2.349,2	0,3%	66,3	0,01%	
GPM retail	6,8	0,0%	127,0	0,5%	-120,2	-16,5%	2.499,8	0,3%	1.890,4	0,26%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,7	0,0%	0,1	0,0%	9,6	1,3%	215,0	0,0%	152,8	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	71,2	0,3%	54,8	0,2%	16,4	2,2%	8.147,4	1,0%	7.679,7	1,06%	
Altre Gestioni	32,0	0,1%	20,5	0,1%	11,5	1,6%	1.897,1	0,2%	1.735,1	0,24%	
8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							31.464,0	3,7%	26.410,8	3,64%	73,11%
OICR	552,4	2,0%	759,8	2,8%	-207,4	-28,4%	15.484,5	1,8%	15.484,5	2,13%	
GPF retail	164,6	0,6%	229,6	0,8%	-65,0	-8,9%	4.973,9	0,6%	986,8	0,14%	
GPM retail	449,9	1,6%	280,9	1,0%	169,0	23,1%	4.612,6	0,5%	3.783,1	0,52%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,0	0,0%	0,6	0,0%	6,4	0,9%	265,6	0,0%	241,6	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	9,8	0,0%	123,0	0,5%	-113,2	-15,5%	1.737,0	0,2%	1.603,7	0,22%	
Altre Gestioni	45,2	0,2%	119,3	0,4%	-74,1	-10,1%	4.390,3	0,5%	4.311,0	0,59%	
9 RAS							27.484,2	3,2%	26.332,3	3,63%	76,74%
OICR	440,6	1,6%	377,8	1,4%	62,8	8,6%	9.500,2	1,1%	9.500,2	1,31%	
GPF retail	102,8	0,4%	19,3	0,1%	83,6	11,4%	903,4	0,1%	700,7	0,10%	
GPM retail	22,9	0,1%	16,8	0,1%	6,1	0,8%	698,4	0,1%	627,0	0,09%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,7	0,0%	0,5	0,0%	7,2	1,0%	254,0	0,0%	205,5	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	75,3	0,3%	54,9	0,2%	20,4	2,8%	11.837,5	1,4%	11.064,6	1,52%	
Altre Gestioni	0,0	0,0%	12,9	0,0%	-12,9	-1,8%	4.290,6	0,5%	4.234,3	0,58%	
10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO							30.953,4	3,6%	25.721,0	3,54%	80,28%
OICR	612,4	2,2%	576,4	2,1%	36,0	4,9%	18.793,3	2,2%	18.786,2	2,59%	
GPF retail	4,5	0,0%	72,5	0,3%	-67,9	-9,3%	4.849,5	0,6%	138,9	0,02%	
GPM retail	68,4	0,2%	20,8	0,1%	47,6	6,5%	1.633,6	0,2%	1.361,6	0,19%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,6	0,0%	0,0	0,0%	3,6	0,5%	671,2	0,1%	667,5	0,09%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	217,7	0,0%	2,1	0,00%	
Altre Gestioni	11,0	0,0%	0,0	0,0%	11,0	1,5%	4.788,1	0,6%	4.764,7	0,66%	
11 DEUTSCHE BANK							19.715,8	2,3%	17.730,9	2,44%	82,72%
OICR	705,7	2,5%	707,0	2,6%	-1,3	-0,2%	16.056,4	1,9%	16.056,4	2,21%	
GPF retail	60,1	0,2%	65,1	0,2%	-5,0	-0,7%	2.289,4	0,3%	396,7	0,05%	
GPM retail	11,3	0,0%	12,6	0,0%	-1,3	-0,2%	332,6	0,0%	304,0	0,04%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,5	0,0%	0,0	0,0%	2,5	0,3%	325,1	0,0%	325,1	0,04%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,7	0,0%	-0,7	-0,1%	461,2	0,1%	397,6	0,05%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	251,2	0,0%	251,2	0,03%	

(continua)

Dati aggregati per gruppo di gestione e tipologia prodotto

	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)												
12 BANCA LOMBARDA							19.813,4	2,3%	15.396,0	2,12%	84,84%	
OICR	874,6	3,1%	729,8	2,7%	144,8	19,8%	10.176,6	1,2%	10.176,6	1,40%		
GPF retail	37,4	0,1%	48,5	0,2%	-11,1	-1,5%	3.510,1	0,4%	244,4	0,03%		
GPM retail	42,9	0,2%	61,5	0,2%	-18,5	-2,5%	2.779,3	0,3%	2.446,2	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	43,7	0,0%	4,6	0,00%		
Altre Gestioni	47,0	0,2%	44,8	0,2%	2,2	0,3%	3.303,7	0,4%	2.524,3	0,35%		
13 GRUPPO MEDIOLANUM							20.544,3	2,4%	15.156,2	2,09%	86,93%	
OICR	245,1	0,9%	150,1	0,6%	95,0	13,0%	10.339,3	1,2%	10.307,3	1,42%		
GPF retail	6,9	0,0%	21,8	0,1%	-14,9	-2,0%	1.841,5	0,2%	54,5	0,01%		
GPM retail	0,0	0,0%	0,2	0,0%	-0,2	0,0%	37,5	0,0%	37,5	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,1%	15,0	0,0%	2,2	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	518,8	1,9%	198,8	0,7%	319,9	43,8%	8.245,5	1,0%	4.689,2	0,65%		
Altre Gestioni	51,7	0,2%	49,4	0,2%	2,3	0,3%	65,5	0,0%	65,5	0,01%		
14 BANCA POPOLARE DI MILANO							16.463,6	1,9%	14.232,2	1,96%	88,89%	
OICR	373,4	1,3%	445,0	1,6%	-71,6	-9,8%	11.476,7	1,3%	11.464,1	1,58%		
GPF retail	8,4	0,0%	20,4	0,1%	-12,0	-1,6%	1.859,0	0,2%	74,4	0,01%		
GPM retail	105,2	0,4%	130,1	0,5%	-24,9	-3,4%	2.901,5	0,3%	2.478,4	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6	0,0%	0,1	0,0%	0,5	0,1%	226,4	0,0%	215,3	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
15 CREDITO EMILIANO							17.077,1	2,0%	13.721,1	1,89%	90,78%	
OICR	478,9	1,7%	482,9	1,8%	-4,0	-0,6%	10.797,8	1,3%	10.797,8	1,49%		
GPF retail	31,7	0,1%	42,9	0,2%	-11,2	-1,5%	2.659,5	0,3%	71,6	0,01%		
GPM retail	57,8	0,2%	69,6	0,3%	-11,8	-1,6%	2.656,2	0,3%	2.325,4	0,32%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	0,1	0,0%	1,2	0,2%	47,4	0,0%	47,4	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	17,2	0,1%	14,9	0,1%	2,3	0,3%	916,2	0,1%	478,9	0,07%		
16 BANCHE POPOLARI UNITE							15.199,6	1,8%	13.228,2	1,82%	92,60%	
OICR	381,3	1,4%	172,0	0,6%	209,2	28,7%	6.752,5	0,8%	6.752,5	0,93%		
GPF retail	28,8	0,1%	41,2	0,2%	-12,4	-1,7%	3.474,7	0,4%	1.521,7	0,21%		
GPM retail	21,9	0,1%	14,5	0,1%	7,4	1,0%	3.132,0	0,4%	3.113,6	0,43%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	2,5	0,0%	2,5	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	380,0	0,0%	380,0	0,05%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.457,8	0,2%	1.457,8	0,20%		
17 GRUPPO AZIMUT							7.852,6	0,9%	6.989,4	0,96%	93,57%	
OICR	428,3	1,5%	277,4	1,0%	151,0	20,7%	6.977,0	0,8%	6.743,1	0,93%		
GPF retail	18,4	0,1%	80,7	0,3%	-62,2	-8,5%	563,7	0,1%	42,5	0,01%		
GPM retail	2,9	0,0%	2,3	0,0%	0,6	0,1%	203,3	0,0%	203,3	0,03%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,8	0,0%	0,0	0,0%	1,7	0,2%	8,5	0,0%	0,5	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	10,7	0,0%	0,5	0,0%	10,2	1,4%	100,1	0,0%	0,0	0,00%		
18 ANTONVENETA ABN AMRO BANK							7.095,5	0,8%	6.315,9	0,87%	94,44%	
OICR	155,8	0,6%	96,0	0,4%	59,9	8,2%	3.693,1	0,4%	3.693,1	0,51%		
GPF retail	12,5	0,0%	9,7	0,0%	2,8	0,4%	821,9	0,1%	129,0	0,02%		
GPM retail	8,7	0,0%	18,6	0,1%	-9,9	-1,3%	1.733,5	0,2%	1.646,8	0,23%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	548,0	0,1%	548,0	0,08%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	299,1	0,0%	299,1	0,04%		
19 ERSEL							7.252,4	0,8%	5.099,1	0,70%	95,14%	
OICR	249,2	0,9%	204,9	0,8%	44,4	6,1%	3.892,1	0,5%	3.892,1	0,54%		
GPF retail	31,9	0,1%	71,3	0,3%	-39,5	-5,4%	1.669,6	0,2%	40,7	0,01%		
GPM retail	63,0	0,2%	76,3	0,3%	-13,3	-1,8%	1.690,8	0,2%	1.166,4	0,16%		
20 ICCREA							4.978,7	0,6%	4.839,2	0,67%	95,80%	
OICR	47,6	0,2%	66,5	0,2%	-18,9	-2,6%	4.597,9	0,5%	4.466,7	0,62%		
GPM retail	20,0	0,1%	12,4	0,0%	7,6	1,0%	366,0	0,0%	357,9	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	0,0%	0,0	0,0%	2,6	0,4%	14,8	0,0%	14,6	0,00%		
21 CREDIT AGRICOLE							5.709,4	0,7%	4.644,7	0,64%	96,44%	
OICR	351,0	1,3%	352,6	1,3%	-1,7	-0,2%	2.574,0	0,3%	2.574,0	0,35%		
GPF retail	12,4	0,0%	24,5	0,1%	-12,1	-1,7%	631,5	0,1%	40,6	0,01%		
GPM retail	26,0	0,1%	23,7	0,1%	2,3	0,3%	1.138,9	0,1%	763,5	0,11%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,1	0,0%	7,7	0,0%	-2,6	-0,4%	218,8	0,0%	165,1	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	18,0	0,1%	0,0	0,0%	18,0	2,5%	1.146,1	0,1%	1.101,4	0,15%		
22 ANIMA							3.790,1	0,4%	3.790,1	0,52%	96,97%	
OICR	431,5	1,5%	151,3	0,6%	280,2	38,4%	3.790,1	0,4%	3.790,1	0,52%		
23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							3.977,9	0,5%	3.741,9	0,52%	97,48%	
OICR	63,3	0,2%	53,6	0,2%	9,6	1,3%	801,9	0,1%	801,9	0,11%		
GPF retail	0,6	0,0%	1,3	0,0%	-0,7	-0,1%	46,9	0,0%	7,7	0,00%		
GPM retail	53,7	0,2%	30,6	0,1%	23,1	3,2%	1.253,9	0,1%	1.253,9	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	5,3	0,0%	5,3	0,00%		
BANCA INTERMOBILIARE							1.869,9	0,2%	1.673,1	0,23%		
OICR	34,6	0,1%	31,7	0,1%	2,9	0,4%	708,8	0,1%	708,8	0,10%		
GPM retail	66,3	0,2%	22,8	0,1%	43,5	5,9%	1.161,2	0,1%	964,3	0,13%		
24 BANCA SELLA							3.487,2	0,4%	3.438,1	0,47%	97,95%	
OICR	112,5	0,4%	137,0	0,5%	-24,5	-3,4%	3.441,0	0,4%	3.437,1	0,47%		
GPF retail	0,0	0,0%	0,9	0,0%	-0,9	-0,1%	26,5	0,0%	0,3	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	0,0%	0,1	0,0%	0,8	0,1%	19,7	0,0%	0,7	0,00%		
25 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)							3.188,5	0,4%	2.970,1	0,41%	98,36%	
OICR	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
GPF retail	7,4	0,0%	17,5	0,1%	-10,1	-1,4%	1.517,0	0,2%	1.326,4	0,18%		
GPM retail	25,3	0,1%	19,8	0,1%	5,5	0,8%	1.642,3	0,2%	1.642,3	0,23%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,3	0,0%	0,1	0,0%	0,2	0,0%	29,2	0,0%	1,4	0,00%		
26 ING GROUP							2.557,8	0,3%	2.475,5	0,34%	98,70%	
OICR	229,7	0,8%	223,4	0,8%	6,3	0,9%	1.794,5	0,2%	1.794,5	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,9	0,0%	112,7	0,4%	-109,8	-15,0%	302,4	0,0%	266,9	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	341,5	0,0%	302,4	0,04%		
Altre Gestioni	0,5	0,0%	0,1	0,0%	0,4	0,1%	119,4	0,0%	111,7	0,02%		

(continua)

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

DICEMBRE 2003

	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)												
27 VEGAGEST							3.003,2	0,4%	2.371,5	0,33%	99,03%	
OICR	260,4	0,9%	184,5	0,7%	75,9	10,4%	1.660,6	0,2%	1.660,6	0,23%		
GPF retail	23,5	0,1%	20,5	0,1%	3,0	0,4%	546,6	0,1%	31,6	0,00%		
GPM retail	7,0	0,0%	9,3	0,0%	-2,3	-0,3%	191,8	0,0%	191,8	0,03%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	129,6	0,0%	129,6	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	0,2	0,0%	-0,1	0,0%	30,7	0,0%	0,0	0,00%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	443,9	0,1%	357,9	0,05%		
28 KAIROS PARTNERS							2.944,7	0,3%	2.160,5	0,30%	99,33%	
OICR	85,5	0,3%	21,6	0,1%	63,9	8,7%	2.051,7	0,2%	2.051,7	0,28%		
GPM retail	30,7	0,1%	2,4	0,0%	28,2	3,9%	893,0	0,1%	108,8	0,01%		
29 ALBERTINI							1.243,4	0,1%	1.155,3	0,16%	99,49%	
OICR	-	-	-	-	-	-	99,5	0,0%	99,5	0,01%		
GPM retail	19,5	0,1%	17,9	0,1%	1,6	0,2%	1.143,9	0,1%	1.055,8	0,15%		
30 GRUPPO BANCA LEONARDO							1.130,8	0,1%	1.055,0	0,15%	99,63%	
OICR	4,8	0,0%	5,2	0,0%	-0,4	-0,1%	202,4	0,0%	202,4	0,03%		
GPF retail	0,1	0,0%	0,4	0,0%	-0,3	0,0%	37,7	0,0%	8,7	0,00%		
GPM retail	17,4	0,1%	24,1	0,1%	-6,6	-0,9%	890,6	0,1%	843,9	0,12%		
31 BANCA POPOLARE VICENTINA							1.285,0	0,2%	883,6	0,12%	99,75%	
OICR	68,8	0,2%	120,0	0,4%	-51,2	-7,0%	128,3	0,0%	128,3	0,02%		
GPF retail	25,9	0,1%	11,9	0,0%	14,0	1,9%	960,2	0,1%	562,0	0,08%		
GPM retail	0,5	0,0%	4,1	0,0%	-3,7	-0,5%	196,5	0,0%	193,3	0,03%		
32 BANCA POPOLARE DI BARI							761,2	0,1%	737,5	0,10%	99,86%	
OICR	20,0	0,1%	34,3	0,1%	-14,3	-2,0%	379,5	0,0%	379,5	0,05%		
GPF retail	0,1	0,0%	2,2	0,0%	-2,1	-0,3%	67,9	0,0%	45,5	0,01%		
GPM retail	7,2	0,0%	3,4	0,0%	3,8	0,5%	313,7	0,0%	312,5	0,04%		
33 GRUPPO FONDIARIA - SAI(****)							379,8	0,0%	378,4	0,05%	99,91%	
OICR	10,3	0,0%	8,1	0,0%	2,2	0,3%	361,7	0,0%	361,5	0,05%		
GPF retail	1,2	0,0%	0,4	0,0%	0,8	0,1%	18,1	0,0%	16,9	0,00%		
34 ETRA							488,0	0,1%	347,4	0,05%	99,96%	
OICR	1,4	0,0%	4,5	0,0%	-3,2	-0,4%	148,5	0,0%	148,5	0,02%		
GPF retail	1,3	0,0%	3,5	0,0%	-2,2	-0,3%	75,3	0,0%	2,6	0,00%		
GPM retail	12,0	0,0%	11,9	0,0%	0,1	0,0%	264,1	0,0%	196,2	0,03%		
35 PFM							370,9	0,0%	315,9	0,04%	100,00%	
OICR	8,7	0,0%	7,9	0,0%	0,8	0,1%	147,5	0,0%	147,5	0,02%		
GPF retail	5,6	0,0%	0,3	0,0%	5,3	0,7%	60,1	0,0%	49,1	0,01%		
GPM retail	0,4	0,0%	0,7	0,0%	-0,3	0,0%	163,3	0,0%	119,2	0,02%		
TOTALI	27.847,2	100%	27.116,9	100%	730,3	100%	854.656,4	100%	726.129,4	100%	100%	
OICR	20.541,7	73,8%	19.348,4	71,4%	1.193,3	163,4%	507.077,6	59,3%	503.761,6	69,38%		
GPF retail	2.040,0	7,3%	2.556,2	9,4%	-516,2	-70,7%	93.845,7	11,0%	13.185,3	1,82%		
GPM retail	1.549,8	5,6%	1.737,3	6,4%	-187,4	-25,7%	49.040,9	5,7%	40.290,3	5,55%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	219,7	0,8%	142,4	0,5%	77,3	10,6%	10.659,3	1,2%	9.469,2	1,30%		
Gestioni di prodotti assicurativi	2.509,2	9,0%	1.941,6	7,2%	567,6	77,7%	151.592,5	17,7%	119.283,7	16,43%		
Altre Gestioni	986,7	3,5%	1.391,1	5,1%	-404,4	-55,4%	42.440,4	5,0%	40.139,2	5,53%		

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

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

Note

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO

BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.: I dati sul patrimonio del fondo immobiliare sono aggiornati alla data dell'ultimo rendiconto disponibile (30 giugno 2003), mentre i dati relativi alla gestione finanziaria dello stesso sono aggiornati a dicembre 2003. Nel mese di dicembre si aggiunge il nuovo fondo immobiliare ad apporto denominato Lazio. Il patrimonio ad esso relativo si riferisce a dicembre 2003

BNL GESTIONI SGR: i dati relativi alla gestione finanziaria sui fondi immobiliari chiusi si riferiscono a dicembre 2003

BNL GLOBAL FUNDS PLC: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

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 ancora 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.

BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA

BANCA POPOLARE DI NOVARA: Il 1 dicembre 2003 sono state scorporate 33 filiali da Banca Popolare di Novara e incorporate in Credito Bergamasco, nella stessa data sono state scorporate 36 filiali dal Credito Bergamasco e incorporate in Banco Popolare di Verona e Novara, l'operazione ha comportato modifiche nei flussi e negli stock delle GPM e GPF Retail tra le varie entità del gruppo.

NOVARA AQUILONE SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

CREDITO EMILIANO

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

DEUTSCHE BANK

DWS INVESTMENT SA: raccolta e al patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

ERSEL

ERSEL GESTIONI INTERNATIONAL SA: Raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

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.

GRUPPO INTESA

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

EURONEXTRA INVESTMENT SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR: è SGR promotore di fondi non armonizzati italiani. Le SGR gestori sono indicate nel prospetto informativo dell'OICR stesso.

ING GROUP

ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

ING (L) INVEST SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

ING (L) PATRIMONIAL SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

ING (L) RENTA FUND SICAV: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

LE ASSICURAZIONI GENERALI

GENERALI ASSET MANAGEMENT: è SGR gestore di un comparto del fondo GEO promosso da Intesa Asset Management SGR. Tale gestione, per motivi statistici, è stata inserita tra le gestioni ricevute in delega.

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

RAS

RAS ASSET MANAGEMENT SGR: Ras Asset Management SGR è la SGR gestore di due comparti del fondo GEO promosso da Nextra Asset Management SGR. Tale gestione, per motivi statistici, è stata inserita tra le gestioni ricevute in delega.

SANPAOLO - IMI

BANCA FIDEURAM

FIDEURAM GESTIONS S.A.: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

SANPAOLO WM

SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR: La società Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR è la SGR gestore del fondo non armonizzato GEO promosso da Nextra Asset Management SGR. Tale gestione, per motivi statistici, è stata inserita tra le gestioni ricevute in delega.

UNICREDITO ITALIANO

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SA: raccolta e patrimonio dei soli investitori italiani (cd. Patrimonio Italia)

	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 %
OICR	20.541,7	73,8%	19.348,4	71,4%	1.193,3	163,4%	507.077,6	59,3%	503.761,6	69,38%
Italiani aperti armonizzati	13.928,7	50,0%	14.639,2	54,0%	-710,5	-97,3%	368.411,0	43,1%	368.239,4	50,71%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	344,2	1,2%	135,1	0,5%	209,1	28,6%	7.514,9	0,9%	4.373,0	0,60%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	504,7	1,8%	22,6	0,1%	482,1	66,0%	3.729,6	0,4%	3.729,6	0,51%
Italiani aperti non armonizzati Altri	85,6	0,3%	162,6	0,6%	-77,1	-10,6%	2.165,8	0,3%	2.165,8	0,30%
Italiani chiusi mobiliari	0,3	0,0%	0,0	0,0%	0,3	0,0%	295,5	0,0%	293,4	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	2.822,5	0,3%	2.822,5	0,39%
Esteri armonizzati	5.536,3	19,9%	4.294,8	15,8%	1.241,5	170,0%	119.189,6	13,9%	119.189,1	16,41%
Esteri non armonizzati	132,5	0,5%	82,0	0,3%	50,6	6,9%	1.403,9	0,2%	1.403,9	0,19%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	9,5	0,0%	12,1	0,0%	-2,7	-0,4%	1.544,9	0,2%	1.544,9	0,21%
GPF retail	2.040,0	7,3%	2.556,2	9,4%	-516,2	-70,7%	93.845,7	11,0%	13.185,3	1,82%
GPM retail	1.549,8	5,6%	1.737,3	6,4%	-187,4	-25,7%	49.040,9	5,7%	40.290,3	5,55%
Gestioni di patrimoni previdenziali	219,7	0,8%	142,4	0,5%	77,3	10,6%	10.659,3	1,2%	9.469,2	1,30%
Fondi pensione aperti	76,4	0,3%	4,8	0,0%	71,5	9,8%	1.452,0	0,2%	1.014,5	0,14%
Fondi pensione negoziali	31,4	0,1%	11,1	0,0%	20,3	2,8%	4.200,0	0,5%	4.118,8	0,57%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	127,3	0,0%	127,3	0,02%
Altre forme previdenziali	112,0	0,4%	126,4	0,5%	-14,5	-2,0%	4.879,9	0,6%	4.208,6	0,58%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.509,2	9,0%	1.941,6	7,2%	567,6	77,7%	151.592,5	17,7%	119.283,7	16,43%
Gestione Separate	1.105,9	4,0%	1.153,2	4,3%	-47,3	-6,5%	99.154,9	11,6%	97.112,0	13,37%
Unit Linked	1.104,7	4,0%	618,6	2,3%	486,1	66,6%	42.902,0	5,0%	12.675,7	1,75%
Index Linked	246,8	0,9%	107,6	0,4%	139,2	19,1%	4.837,1	0,6%	4.837,1	0,67%
Altri prodotti assicurativi	30,1	0,1%	30,0	0,1%	0,1	0,0%	1.554,5	0,2%	1.552,9	0,21%
Prodotti assicurativi non classificati	21,8	0,1%	32,2	0,1%	-10,4	-1,4%	3.143,9	0,4%	3.106,0	0,43%
Altre Gestioni	986,7	3,5%	1.391,1	5,1%	-404,4	-55,4%	42.440,4	5,0%	40.139,2	5,53%
TOTALE	27.847,2	100%	27.116,9	100%	730,3	100%	854.656,4	100%	726.129,4	100%

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - DICEMBRE 2003

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 %
TOTALE	27.847,2	100,0%	27.116,9	100,0%	730,3	100,0%	854.656,4	100,0%	726.129,4	100,0%
OICR	20.541,7	73,8%	19.348,4	71,4%	1.193,3	163,4%	507.077,6	59,3%	503.761,6	69,4%
GPF retail	2.040,0	7,3%	2.556,2	9,4%	-516,2	-70,7%	93.845,7	11,0%	13.185,3	1,8%
GPM retail	1.549,8	5,6%	1.737,3	6,4%	-187,4	-25,7%	49.040,9	5,7%	40.290,3	5,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	219,7	0,8%	142,4	0,5%	77,3	10,6%	10.659,3	1,2%	9.469,2	1,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.509,2	9,0%	1.941,6	7,2%	567,6	77,7%	151.592,5	17,7%	119.283,7	16,4%
Altre Gestioni	986,7	3,5%	1.391,1	5,1%	-404,4	-55,4%	42.440,4	5,0%	40.139,2	5,5%
AZIONARI	4.718,0	16,9%	3.517,2	13,0%	1.200,8	164,4%	125.142,5	14,6%	112.696,3	15,5%
OICR	3.984,6	14,3%	3.188,3	11,8%	796,2	109,0%	108.612,1	12,7%	108.165,0	14,9%
GPF retail	196,2	0,7%	138,4	0,5%	57,8	7,9%	8.462,0	1,0%	795,7	0,1%
GPM retail	329,6	1,2%	85,4	0,3%	244,3	33,4%	2.375,9	0,3%	2.020,3	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	17,3	0,1%	1,0	0,0%	16,3	2,2%	632,1	0,1%	480,8	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	181,7	0,7%	95,6	0,4%	86,2	11,8%	4.664,2	0,5%	881,7	0,1%
Altre Gestioni	8,6	0,0%	8,5	0,0%	0,0	0,0%	396,1	0,0%	352,8	0,0%
BILANCIATI	2.918,7	10,5%	3.930,2	14,5%	-1.011,5	-138,5%	185.524,8	21,7%	136.654,6	18,8%
OICR	588,4	2,1%	783,8	2,9%	-195,4	-26,8%	40.318,5	4,7%	38.752,3	5,3%
GPF retail	775,7	2,8%	927,4	3,4%	-151,7	-20,8%	41.184,6	4,8%	3.761,7	0,5%
GPM retail	349,1	1,3%	630,3	2,3%	-281,1	-38,5%	14.201,5	1,7%	10.630,2	1,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	78,3	0,3%	127,5	0,5%	-49,2	-6,7%	4.100,6	0,5%	3.732,8	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	528,0	1,9%	594,0	2,2%	-66,0	-9,0%	71.010,2	8,3%	65.569,9	9,0%
Altre Gestioni	599,1	2,2%	867,1	3,2%	-268,0	-36,7%	14.709,3	1,7%	14.207,6	2,0%
OBBLIGAZIONARI	8.864,4	31,8%	10.468,0	38,6%	-1.603,6	-219,6%	293.717,0	34,4%	274.308,1	37,8%
OICR	7.570,2	27,2%	8.928,7	32,9%	-1.358,4	-186,0%	230.671,8	27,0%	229.859,9	31,7%
GPF retail	127,0	0,5%	410,5	1,5%	-283,4	-38,8%	13.362,9	1,6%	1.337,8	0,2%
GPM retail	245,0	0,9%	422,3	1,6%	-177,3	-24,3%	8.589,5	1,0%	7.335,2	1,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	74,6	0,3%	9,3	0,0%	65,3	8,9%	2.330,5	0,3%	2.182,9	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	618,9	2,2%	353,8	1,3%	265,1	36,3%	27.911,4	3,3%	23.004,6	3,2%
Altre Gestioni	228,7	0,8%	343,6	1,3%	-114,9	-15,7%	10.850,8	1,3%	10.587,7	1,5%
MONETARI	7.503,9	26,9%	6.368,2	23,5%	1.135,8	155,5%	114.300,0	13,4%	111.950,6	15,4%
OICR	7.336,6	26,3%	6.104,7	22,5%	1.231,9	168,7%	107.804,1	12,6%	107.804,1	14,8%
GPF retail	23,0	0,1%	106,0	0,4%	-83,1	-11,4%	2.119,0	0,2%	152,5	0,0%
GPM retail	75,9	0,3%	128,7	0,5%	-52,7	-7,2%	2.869,6	0,3%	2.533,1	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,2	0,0%	0,9	0,0%	5,3	0,7%	294,7	0,0%	276,4	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	3,6	0,0%	0,1	0,0%	3,5	0,5%	26,2	0,0%	26,2	0,0%
Altre Gestioni	58,7	0,2%	27,8	0,1%	30,9	4,2%	1.186,4	0,1%	1.158,2	0,2%
FLESSIBILI	1.700,1	6,1%	852,1	3,1%	848,0	116,1%	31.349,5	3,7%	21.759,6	3,0%
OICR	998,5	3,6%	315,8	1,2%	682,7	93,5%	16.427,2	1,9%	15.936,4	2,2%
GPF retail	549,7	2,0%	408,5	1,5%	141,1	19,3%	8.402,2	1,0%	1.192,8	0,2%
GPM retail	78,8	0,3%	55,8	0,2%	23,0	3,1%	2.839,6	0,3%	1.579,4	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,1%	27,3	0,0%	27,3	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	46,5	0,2%	53,5	0,2%	-7,0	-1,0%	1.634,2	0,2%	1.604,1	0,2%
Altre Gestioni	26,1	0,1%	18,4	0,1%	7,7	1,1%	2.019,0	0,2%	1.419,5	0,2%
NON CLASSIFICATO	2.142,1	7,7%	1.981,3	7,3%	160,8	22,0%	104.622,7	12,2%	68.760,2	9,5%
OICR	63,3	0,2%	27,1	0,1%	36,2	5,0%	3.243,9	0,4%	3.243,9	0,4%
GPF retail	368,5	1,3%	565,3	2,1%	-196,9	-27,0%	20.314,8	2,4%	5.944,8	0,8%
GPM retail	471,4	1,7%	414,9	1,5%	56,5	7,7%	18.164,8	2,1%	16.192,1	2,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	42,9	0,2%	3,7	0,0%	39,1	5,4%	3.274,1	0,4%	2.768,9	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.130,5	4,1%	844,6	3,1%	285,9	39,1%	46.346,3	5,4%	28.197,2	3,9%
Altre Gestioni	65,6	0,2%	125,6	0,5%	-60,1	-8,2%	13.278,7	1,6%	12.413,3	1,7%

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - DICEMBRE 2003

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 %
Dicembre 2003	147	27.847,2	100,0%	27.116,9	100,0%	730,3	100,0%	854.656,4	100,0%	726.129,4	100,0%
Novembre 2003	136	29.079,3	100,0%	31.153,2	100,0%	-2.073,9	-100,0%	847.007,3	100,0%	723.840,9	100,0%
Ottobre 2003	134	39.561,5	100,0%	39.085,6	100,0%	476,0	100,0%	848.748,2	100,0%	725.248,1	100,0%
OICR											
Dicembre 2003	111	20.541,7	73,8%	19.348,4	71,4%	1.193,3	163,4%	507.077,6	59,3%	503.761,6	69,8%
Novembre 2003	109	19.396,0	66,7%	21.000,3	67,4%	-1.604,3	-77,4%	501.430,4	59,2%	498.270,7	69,3%
Ottobre 2003	107	27.776,4	70,2%	28.496,3	72,9%	-719,9	-151,3%	503.159,7	59,3%	500.262,9	69,4%
GPF retail											
Dicembre 2003	67	2.040,0	7,3%	2.556,2	9,4%	-516,2	-70,7%	93.845,7	11,0%	13.185,3	12,9%
Novembre 2003	60	2.121,3	7,3%	2.943,2	9,4%	-821,9	-39,6%	93.921,0	11,1%	16.765,0	13,0%
Ottobre 2003	60	3.147,3	8,0%	3.774,7	9,7%	-627,4	-131,8%	94.936,0	11,2%	16.441,2	13,1%
GPM retail											
Dicembre 2003	58	1.549,8	5,6%	1.737,3	6,4%	-187,4	-25,7%	49.040,9	5,7%	40.290,3	6,8%
Novembre 2003	52	1.311,2	4,5%	2.041,8	6,6%	-730,6	-35,2%	49.240,3	5,8%	40.754,6	6,8%
Ottobre 2003	52	1.602,4	4,1%	1.355,5	3,5%	247,0	51,9%	49.744,4	5,9%	41.271,4	6,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali											
Dicembre 2003	35	219,7	0,8%	142,4	0,5%	77,3	10,6%	10.659,3	1,2%	9.469,2	1,5%
Novembre 2003	35	258,9	0,9%	48,5	0,2%	210,4	10,1%	10.378,8	1,2%	9.112,9	1,4%
Ottobre 2003	35	124,9	0,3%	502,5	1,3%	-377,6	-79,3%	10.157,0	1,2%	9.020,3	1,4%
Gestioni di prodotti assicurativi											
Dicembre 2003	30	2.509,2	9,0%	1.941,6	7,2%	567,6	77,7%	151.592,5	17,7%	119.283,7	20,9%
Novembre 2003	30	2.335,5	8,0%	1.101,1	3,5%	1.234,4	59,5%	150.105,8	17,7%	118.588,7	20,7%
Ottobre 2003	30	5.943,2	15,0%	4.474,7	11,4%	1.468,5	308,5%	148.541,9	17,5%	117.644,0	20,5%
Altre Gestioni											
Dicembre 2003	30	986,7	3,5%	1.391,1	5,1%	-404,4	-55,4%	42.440,4	5,0%	40.139,2	5,8%
Novembre 2003	26	3.656,4	12,6%	4.018,2	12,9%	-361,9	-17,4%	41.930,8	5,0%	40.349,0	5,8%
Ottobre 2003	26	967,3	2,4%	481,9	1,2%	485,4	102,0%	42.209,1	5,0%	40.608,2	5,8%

1 SANPAOLO - IMI**SANPAOLO WM**

SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR
SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR
SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG SA

EPTACONSORS

EPTA GLOBAL INVESTMENTS LTD
EPTAFUND SGR

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
ING INVESTMENT MANAG. ITALIA SGR
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SA
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.
UNICREDIT BANCA
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

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
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

COMMERZBANK SGR S.p.A.
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 INVESTMENTGESELLSCHAFT GMBH (Germania)
DeAM LTD (Inghilterra)
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)
DWS INVESTMENT SA
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA

- 12 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
- 13 GRUPPO MEDIOLANUM**
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
MEDIOLANUM STATE STREET
- 14 BANCA POPOLARE DI MILANO**
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR
BIPIEMME GESTIONI SGR
BIPIEMME REAL ESTATE
- 15 CREDITO EMILIANO**
ABAXBANK
BANCA EUROMOBILIARE
CREDEM
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 16 BANCHE POPOLARI UNITE**
BPU PRUMERICA SGR SPA
- 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 ERSEL**
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA
ERSEL GESTIONI INTERNATIONAL SA
ERSEL HEDGE SGR
ERSEL SIM
- 20 ICCREA**
AUREO GESTIONI SGR
- 21 CREDIT AGRICOLE**
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR
CREDIT AGRICOLE AM SGR
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA
- 22 ANIMA**
ANIMA SGR
- 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 ING GROUP**
ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV
ING (L) INVEST SICAV
ING (L) PATRIMONIAL SICAV
ING (L) RENTA FUND SICAV
ING AELTUS INVESTMENT MANAGEMENT INC
ING FUND MANAGEMENT BV
ING INVESTMENT MANAGEMENT SIM SPA
PRIVATE KAS BANK N.V.
- 27 VEGAGEST**
VEGAGEST SGR
- 28 KAIROS PARTNERS**
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 29 ALBERTINI**
ALBERTINI SYZ & C. SGR S.p.A.
- 30 GRUPPO BANCA LEONARDO**
BANCA LEONARDO
LEONARDO SGR
- 31 BANCA POPOLARE VICENTINA**
B.P.VI FONDI
- 32 BANCA POPOLARE DI BARI**
BANCA POPOLARE DI BARI
EUROCONSULT SGR
POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM
- 33 GRUPPO FONDARIA - 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
-

ASSOGESTIONI

Mapa 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.

ASSOGESTIONI

Flussi lordi positivi	Afflussi lordi	Deflussi lordi	Flussi lordi	Patrimonio lordo
Totale Società X				2000
OICR	1000	1000
GPF	1000	1000

Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
1000
1000
0

Flussi lordi negativi	Afflussi lordi	Deflussi lordi	Flussi lordi	Patrimonio lordo
Totale Società X				2000
OICR	-1000	1000
GPF	-1000	1000

Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
1000
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, I° 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...)