

Comunicato Stampa

Mapa Completa del Risparmio Gestito marzo 2004

Risparmio Gestito: superata la soglia degli 880 miliardi di euro, il patrimonio dell'Industria della gestione continua la crescita anche a marzo.

Primo trimestre positivo per l'Industria del Risparmio Gestito che ha chiuso il mese di marzo con un patrimonio lordo di **883,4 miliardi di euro**, dopo aver concluso gennaio a quota 863 miliardi di euro e febbraio a 875,5 miliardi di euro. Il patrimonio al netto della duplicazione degli OICR di gruppo si è invece attestato a quota **749,1 miliardi di euro**.

Con un patrimonio lordo di 520,1 miliardi di euro gli **OICR** hanno mantenuto il primo posto nella classifica per tipologia di prodotto. Alle spalle degli OICR le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** che occupano il secondo posto della classifica dei prodotti con un patrimonio lordo di 144,8 miliardi di euro (109,8 miliardi di euro il netto). In terza posizione le **GPF Retail** con 94,2 miliardi di euro di lordo (14,1 miliardi di euro il netto) a seguire la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con 62,8 miliardi di euro di lordo (60,4 miliardi di euro il netto). In coda alla classifica le **GPM Retail** con un patrimonio lordo di 50,1 miliardi di euro (40,3 miliardi di euro il netto) e le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** con 11,3 miliardi di euro di patrimonio lordo e 10,1 miliardi di euro di patrimonio netto.

Il comparto che, nel mese di marzo, ha chiuso con il patrimonio maggiore è stato quello **obbligazionario**: 307,7 miliardi di euro il lordo; 279,8 miliardi di euro il netto. Al secondo posto i prodotti **bilanciati** con 185 miliardi di euro di patrimonio lordo (141,3 miliardi di euro il netto). Al terzo posto i prodotti **azionari** con 133,1 miliardi di euro di lordo e 119,5 miliardi di euro il netto. A seguire, nella classifica, i prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 112,4 miliardi di euro, netto di 110,3 miliardi di euro.

Chiudono l'elenco dei comparti: la categoria residuale dei prodotti **non classificati** (111,7 miliardi di euro il lordo, 73,7 miliardi di euro il netto) e i prodotti **flessibili** (33,4 miliardi di euro di patrimonio lordo e 24,6 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, 29 aprile 2004

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

MARZO 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.
1	SANPAOLO - IMI							172.561,6	19,5%	138.597,2	18,50%	18,50%
	SANPAOLO WM							111.408,1	12,6%	98.204,9	13,11%	
	OICR	4.632,8	12,3%	4.899,2	14,2%	-266,3	-8,9%	77.745,1	8,8%	76.847,4	10,26%	
	GPF retail	922,8	2,5%	793,8	2,3%	129,1	4,3%	10.300,1	1,2%	1.905,7	0,25%	
	GPM retail	84,0	0,2%	218,5	0,6%	-134,6	-4,5%	3.107,6	0,4%	2.876,1	0,38%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	13,8	0,0%	16,8	0,0%	-3,0	-0,1%	2.500,1	0,3%	2.356,6	0,31%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	326,1	0,9%	58,8	0,2%	267,2	9,0%	16.504,1	1,9%	13.042,8	1,74%	
	Altre Gestioni	66,7	0,2%	42,8	0,1%	23,8	0,8%	1.251,1	0,1%	1.176,2	0,16%	
	BANCA FIDEURAM							59.938,0	6,8%	40.383,9	5,39%	
	OICR	1.705,4	4,5%	1.511,5	4,4%	193,9	6,5%	36.529,5	4,1%	36.529,5	4,88%	
	GPF retail	558,3	1,5%	369,5	1,1%	188,8	6,3%	12.403,2	1,4%	0,0	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,2	0,0%	0,2	0,0%	1,0	0,0%	109,4	0,0%	109,4	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	242,0	0,6%	143,6	0,4%	98,4	3,3%	10.896,0	1,2%	3.745,0	0,50%	
	EPTACONSORS							1.215,4	0,1%	8,4	0,00%	
	OICR	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
	GPF retail	0,9	0,0%	17,6	0,1%	-16,8	-0,6%	957,0	0,1%	8,0	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	1,1	0,0%	1,5	0,0%	-0,4	0,0%	258,4	0,0%	0,4	0,00%	
	Altre Gestioni	0,0	0,0%	26,9	0,1%	-26,9	-0,9%	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
2	GRUPPO INTESA							119.389,2	13,5%	100.014,7	13,35%	31,85%
	OICR	4.249,9	11,3%	4.094,7	11,8%	155,2	5,2%	85.909,5	9,7%	82.946,3	11,07%	
	GPF retail	946,3	2,5%	1.105,7	3,2%	-159,5	-5,4%	15.270,5	1,7%	975,5	0,13%	
	GPM retail	44,8	0,1%	60,7	0,2%	-15,9	-0,5%	2.321,6	0,3%	1.476,0	0,20%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	14,5	0,0%	9,6	0,0%	4,9	0,2%	1.476,1	0,2%	1.254,1	0,17%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	205,9	0,5%	41,9	0,1%	164,0	5,5%	12.195,5	1,4%	11.220,7	1,50%	
	Altre Gestioni	31,0	0,1%	37,7	0,1%	-6,7	-0,2%	2.126,1	0,3%	2.142,2	0,29%	
3	UNICREDITO ITALIANO							116.279,0	13,2%	88.948,3	11,87%	43,73%
	OICR	3.261,5	8,7%	3.076,2	8,9%	185,2	6,2%	69.297,8	7,8%	69.297,8	9,25%	
	GPF retail	149,5	0,4%	283,5	0,8%	-134,0	-4,5%	9.230,6	1,0%	570,0	0,08%	
	GPM retail	222,8	0,6%	254,0	0,7%	-31,2	-1,0%	7.831,2	0,9%	5.231,5	0,70%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	20,0	0,1%	4,7	0,0%	15,3	0,5%	2.188,5	0,2%	1.653,0	0,22%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	893,3	2,4%	273,2	0,8%	620,1	20,8%	22.277,0	2,5%	7.293,5	0,97%	
	Altre Gestioni	72,7	0,2%	6,2	0,0%	66,5	2,2%	5.453,9	0,6%	4.902,5	0,65%	
4	LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							80.173,2	9,1%	78.975,3	10,54%	54,27%
	OICR	281,0	0,7%	252,5	0,7%	28,6	1,0%	8.903,7	1,0%	8.885,6	1,19%	
	GPF retail	121,8	0,3%	109,1	0,3%	12,7	0,4%	1.445,6	0,2%	265,7	0,04%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	5,0	0,0%	2,4	0,0%	2,6	0,1%	832,8	0,1%	832,8	0,11%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	568,1	1,5%	176,8	0,5%	391,3	13,1%	42.143,9	4,8%	42.143,9	5,63%	
	Altre Gestioni	448,7	1,2%	352,3	1,0%	96,4	3,2%	26.847,2	3,0%	26.847,2	3,58%	
5	ARCA							37.951,2	4,3%	37.632,6	5,02%	59,29%
	OICR	2.863,7	7,6%	2.980,4	8,6%	-116,7	-3,9%	34.709,2	3,9%	34.496,9	4,60%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	20,5	0,1%	5,7	0,0%	14,9	0,5%	669,1	0,1%	642,7	0,09%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	27,3	0,1%	6,0	0,0%	21,3	0,7%	2.367,0	0,3%	2.367,0	0,32%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	205,9	0,0%	125,9	0,02%	
6	FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							44.860,3	5,1%	37.189,2	4,96%	64,26%
	OICR	1.663,3	4,4%	1.437,2	4,2%	226,1	7,6%	29.928,2	3,4%	29.176,7	3,89%	
	GPF retail	134,2	0,4%	264,1	0,8%	-129,9	-4,4%	9.275,2	1,0%	3.806,8	0,51%	
	GPM retail	116,3	0,3%	48,8	0,1%	67,5	2,3%	1.443,5	0,2%	1.394,4	0,19%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	0,0%	0,1	0,0%	0,3	0,0%	27,6	0,0%	27,6	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	15,1	0,0%	47,6	0,1%	-32,6	-1,1%	2.196,5	0,2%	796,2	0,11%	
	Altre Gestioni	0,8	0,0%	67,1	0,2%	-66,3	-2,2%	1.989,3	0,2%	1.987,4	0,27%	
7	MONTE DEI PASCHI DI SIENA							37.969,1	4,3%	33.618,0	4,49%	68,74%
	OICR	1.111,6	3,0%	1.111,6	3,2%	0,0	0,0%	21.561,5	2,4%	21.405,7	2,86%	
	GPF retail	143,1	0,4%	101,8	0,3%	41,3	1,4%	2.494,9	0,3%	77,0	0,01%	
	GPM retail	13,6	0,0%	122,0	0,4%	-108,4	-3,6%	2.221,0	0,3%	1.685,6	0,23%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,7	0,0%	0,4	0,0%	2,3	0,1%	231,6	0,0%	168,3	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	103,5	0,3%	125,9	0,4%	-22,4	-0,8%	9.539,8	1,1%	8.513,1	1,14%	
	Altre Gestioni	100,7	0,3%	106,1	0,3%	-5,4	-0,2%	1.920,2	0,2%	1.768,3	0,24%	
8	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							32.717,1	3,7%	27.829,4	3,71%	72,46%
	OICR	694,5	1,9%	631,6	1,8%	62,9	2,1%	15.777,3	1,8%	15.777,3	2,11%	
	GPF retail	75,6	0,2%	104,8	0,3%	-29,3	-1,0%	4.860,3	0,6%	967,5	0,13%	
	GPM retail	91,7	0,2%	139,1	0,4%	-47,4	-1,6%	4.531,8	0,5%	3.755,9	0,50%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,2	0,0%	0,2	0,0%	276,3	0,0%	262,7	0,04%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	69,7	0,2%	7,9	0,0%	61,8	2,1%	1.885,1	0,2%	1.758,9	0,23%	
	Altre Gestioni	13,6	0,0%	19,4	0,1%	-5,7	-0,2%	5.386,3	0,6%	5.307,1	0,71%	
9	RAS							28.580,9	3,2%	27.301,7	3,64%	76,10%
	OICR	433,1	1,2%	461,9	1,3%	-28,7	-1,0%	9.715,1	1,1%	9.715,1	1,30%	
	GPF retail	3,6	0,0%	12,5	0,0%	-8,9	-0,3%	330,9	0,0%	145,7	0,02%	
	GPM retail	115,0	0,3%	29,2	0,1%	85,9	2,9%	1.473,2	0,2%	1.386,1	0,19%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	6,1	0,0%	0,5	0,0%	5,6	0,2%	294,8	0,0%	237,8	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	83,3	0,2%	37,9	0,1%	45,4	1,5%	12.346,1	1,4%	11.443,3	1,53%	
	Altre Gestioni	11,2	0,0%	296,0	0,9%	-284,8	-9,6%	4.420,9	0,5%	4.373,6	0,58%	
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO							31.062,7	3,5%	25.828,9	3,45%	79,55%
	OICR	754,2	2,0%	916,4	2,7%	-162,3	-5,5%	18.675,4	2,1%	18.666,3	2,49%	
	GPF retail	8,5	0,0%	61,8	0,2%	-53,3	-1,8%	4.786,3	0,5%	140,7	0,02%	
	GPM retail	65,1	0,2%	34,4	0,1%	30,7	1,0%	1.725,7	0,2%	1.390,2	0,19%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	5,3	0,0%	0,0	0,0%	5,3	0,2%	685,6	0,1%	682,1	0,09%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	217,7	0,0%	1,8	0,00%	
	Altre Gestioni	70,5	0,2%	0,0	0,0%	70,5	2,4%	4.972,0	0,6%	4.948,0	0,66%	
11	DEUTSCHE BANK							19.466,9	2,2%	17.602,7	2,35%	81,90%
	OICR	639,3	1,7%	742,4	2,1%	-103,2	-3,5%	15.898,8	1,8%	15.898,8	2,12%	
	GPF retail	24,2	0,1%	90,1	0,3%	-65,9	-2,2%	2.154,5	0,2%	376,1	0,05%	
	GPM retail	8,1	0,0%	7,4	0,0%	0,7	0,0%	347,6	0,0%	319,3	0,04%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	329,3	0,0%	329,3	0,04%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	482,6	0,1%	425,1	0,06%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	254,2	0,0%	254,2	0,03%	

(continua)

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

MARZO 2004

		Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo		Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo		
	(segue)	Mil. euro	In %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Conc.
12	BANCA LOMBARDA							20.660,9	2,3%	16.323,7	2,18%	84,08%
	OICR	1.018,1	2,7%	844,3	2,4%	173,8	5,8%	10.933,9	1,2%	10.933,9	1,46%	
	GPF retail	67,7	0,2%	54,9	0,2%	12,8	0,4%	3.513,1	0,4%	229,1	0,03%	
	GPM retail	78,1	0,2%	86,4	0,3%	-8,3	-0,3%	2.708,4	0,3%	2.409,1	0,32%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	46,7	0,0%	4,7	0,00%	
	Altre Gestioni	59,0	0,2%	41,1	0,1%	17,8	0,6%	3.458,9	0,4%	2.746,8	0,37%	
13	GRUPPO MEDIOLANUM							21.859,0	2,5%	16.109,2	2,15%	86,23%
	OICR	303,7	0,8%	216,7	0,6%	86,9	2,9%	11.006,2	1,2%	10.971,3	1,46%	
	GPF retail	10,4	0,0%	33,5	0,1%	-23,1	-0,8%	1.861,8	0,2%	59,8	0,01%	
	GPM retail	11,8	0,0%	21,1	0,1%	-9,3	-0,3%	27,9	0,0%	27,9	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,0	0,0%	0,4	0,0%	17,0	0,0%	3,5	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	265,7	0,7%	185,6	0,5%	80,1	2,7%	8.869,2	1,0%	4.969,9	0,66%	
	Altre Gestioni	45,7	0,1%	44,9	0,1%	0,7	0,0%	76,8	0,0%	76,8	0,01%	
14	BANCA POPOLARE DI MILANO							17.084,6	1,9%	14.838,2	1,98%	88,21%
	OICR	568,8	1,5%	475,0	1,4%	93,8	3,2%	11.967,6	1,4%	11.956,1	1,60%	
	GPF retail	16,9	0,0%	26,5	0,1%	-9,5	-0,3%	1.858,8	0,2%	75,6	0,01%	
	GPM retail	120,0	0,3%	84,3	0,2%	35,7	1,2%	3.008,9	0,3%	2.568,4	0,34%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,7	0,0%	0,0	0,0%	2,7	0,1%	249,3	0,0%	238,0	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
15	BANCHE POPOLARI UNITE							16.234,4	1,8%	14.200,4	1,90%	90,11%
	OICR	537,0	1,4%	283,6	0,8%	253,4	8,5%	7.779,4	0,9%	7.779,4	1,04%	
	GPF retail	36,6	0,1%	35,9	0,1%	0,7	0,0%	3.530,2	0,4%	1.515,4	0,20%	
	GPM retail	39,4	0,1%	21,5	0,1%	17,9	0,6%	3.218,2	0,4%	3.199,0	0,43%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	31,6	0,0%	31,6	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	349,8	0,0%	349,8	0,05%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.325,2	0,2%	1.325,2	0,18%	
16	CREDITO EMILIANO(***)							17.105,9	1,9%	13.812,7	1,84%	91,95%
	OICR	527,5	1,4%	632,7	1,8%	-105,2	-3,5%	10.668,5	1,2%	10.668,5	1,42%	
	GPF retail	35,5	0,1%	43,0	0,1%	-7,5	-0,3%	2.615,2	0,3%	88,4	0,01%	
	GPM retail	99,3	0,3%	52,4	0,2%	46,9	1,6%	2.838,4	0,3%	2.522,2	0,34%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	0,0%	0,2	0,0%	0,8	0,0%	50,6	0,0%	50,6	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	13,7	0,0%	12,2	0,0%	1,5	0,1%	933,1	0,1%	482,9	0,06%	
17	GRUPPO AZIMUT							8.345,1	0,9%	7.472,8	1,00%	92,95%
	OICR	528,5	1,4%	296,7	0,9%	231,9	7,8%	7.646,0	0,9%	7.250,7	0,97%	
	GPF retail	10,2	0,0%	63,2	0,2%	-53,0	-1,8%	394,9	0,0%	22,7	0,00%	
	GPM retail	2,4	0,0%	4,6	0,0%	-2,3	-0,1%	198,5	0,0%	198,5	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	9,0	0,0%	0,8	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	1,8	0,0%	-1,7	-0,1%	96,7	0,0%	0,0	0,00%	
18	ANTONVENETA ABN AMRO BANK							8.048,2	0,9%	7.382,1	0,99%	93,93%
	OICR	342,3	0,9%	167,7	0,5%	174,6	5,9%	4.521,0	0,5%	4.521,0	0,60%	
	GPF retail	8,9	0,0%	20,0	0,1%	-11,1	-0,4%	825,0	0,1%	235,2	0,03%	
	GPM retail	17,9	0,0%	30,3	0,1%	-12,4	-0,4%	1.701,1	0,2%	1.624,7	0,22%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	5,9	0,0%	6,8	0,0%	-0,8	0,0%	566,7	0,1%	566,7	0,08%	
	Altre Gestioni	123,9	0,3%	0,0	0,0%	123,9	4,2%	434,5	0,0%	434,5	0,06%	
19	ANIMA							5.351,4	0,6%	5.351,4	0,71%	94,65%
	OICR	832,9	2,2%	332,1	1,0%	500,8	16,8%	5.351,4	0,6%	5.351,4	0,71%	
20	ERSEL							7.297,9	0,8%	5.188,0	0,69%	95,34%
	OICR	223,5	0,6%	201,7	0,6%	21,8	0,7%	3.978,1	0,5%	3.978,1	0,53%	
	GPF retail	12,3	0,0%	83,9	0,2%	-71,5	-2,4%	1.644,0	0,2%	51,8	0,01%	
	GPM retail	66,2	0,2%	93,1	0,3%	-26,8	-0,9%	1.675,7	0,2%	1.158,1	0,15%	
21	ICCREA							5.159,9	0,6%	5.018,5	0,67%	96,01%
	OICR	80,5	0,2%	88,6	0,3%	-8,1	-0,3%	4.659,7	0,5%	4.527,9	0,60%	
	GPM retail	53,6	0,1%	7,9	0,0%	45,7	1,5%	484,7	0,1%	475,2	0,06%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	15,5	0,0%	15,4	0,00%	
22	CREDIT AGRICOLE							5.772,0	0,7%	4.800,7	0,64%	96,65%
	OICR	170,4	0,5%	180,6	0,5%	-10,2	-0,3%	2.589,7	0,3%	2.555,9	0,34%	
	GPF retail	4,0	0,0%	30,1	0,1%	-26,1	-0,9%	553,8	0,1%	57,8	0,01%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0	0,0%	229,4	0,0%	180,2	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	22,2	0,1%	0,0	0,0%	22,2	0,7%	1.210,8	0,1%	1.203,8	0,16%	
	Altre Gestioni	2,2	0,0%	3,1	0,0%	-0,9	0,0%	1.188,3	0,1%	803,0	0,11%	
23	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							4.175,4	0,5%	3.933,4	0,53%	97,18%
	OICR	68,3	0,2%	45,0	0,1%	23,3	0,8%	873,5	0,1%	873,5	0,12%	
	GPF retail	0,5	0,0%	0,8	0,0%	-0,3	0,0%	46,2	0,0%	8,6	0,00%	
	GPM retail	28,0	0,1%	27,4	0,1%	0,7	0,0%	1.290,6	0,1%	1.290,6	0,17%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	5,5	0,0%	5,5	0,00%	
	BANCA INTERMOBILIARE							1.959,5	0,2%	1.755,2	0,23%	
	OICR	56,8	0,2%	51,2	0,1%	5,5	0,2%	729,3	0,1%	729,3	0,10%	
	GPM retail	42,9	0,1%	24,9	0,1%	18,0	0,6%	1.230,3	0,1%	1.025,9	0,14%	
24	BANCA SELLA							3.536,0	0,4%	3.482,6	0,46%	97,64%
	OICR	219,9	0,6%	175,9	0,5%	44,1	1,5%	3.492,1	0,4%	3.481,8	0,46%	
	GPF retail	0,0	0,0%	1,3	0,0%	-1,3	0,0%	22,0	0,0%	0,1	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	0,0%	0,0	0,0%	0,9	0,0%	21,9	0,0%	0,7	0,00%	
25	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)							3.221,8	0,4%	3.006,0	0,40%	98,04%
	OICR	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
	GPF retail	4,9	0,0%	30,0	0,1%	-25,1	-0,8%	1.546,4	0,2%	1.359,0	0,18%	
	GPM retail	62,7	0,2%	65,9	0,2%	-3,2	-0,1%	1.645,2	0,2%	1.645,2	0,22%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	30,2	0,0%	1,8	0,00%	
26	BANCA ESPERIA							4.346,3	0,5%	2.844,3	0,38%	98,42%
	OICR	159,9	0,4%	79,0	0,2%	80,9	2,7%	1.866,8	0,2%	1.866,8	0,25%	
	GPM retail	-	-	-	-	-	-	1.664,2	0,2%	317,4	0,04%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	815,3	0,1%	660,2	0,09%	

(continua)

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

MARZO 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)											
27	VEGAGEST							3.242,8	0,4%	2.606,8	0,35%	98,77%
	OICR	220,7	0,6%	189,1	0,5%	31,5	1,1%	1.862,2	0,2%	1.862,2	0,25%	
	GPF retail	9,3	0,0%	9,2	0,0%	0,1	0,0%	564,8	0,1%	36,2	0,00%	
	GPM retail	4,0	0,0%	3,5	0,0%	0,5	0,0%	193,0	0,0%	193,0	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	143,1	0,0%	143,1	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,6	0,0%	-0,6	0,0%	29,8	0,0%	0,5	0,00%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	449,9	0,1%	371,7	0,05%	
28	KAIROS PARTNERS							3.423,9	0,4%	2.488,3	0,33%	99,10%
	OICR	121,6	0,3%	34,3	0,1%	87,3	2,9%	2.348,4	0,3%	2.348,4	0,31%	
	GPM retail	18,6	0,0%	6,4	0,0%	12,2	0,4%	1.075,5	0,1%	139,9	0,02%	
29	ING GROUP							2.196,0	0,2%	2.130,3	0,28%	99,39%
	OICR	146,9	0,4%	206,2	0,6%	-59,4	-2,0%	1.757,4	0,2%	1.755,8	0,23%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	5,5	0,0%	16,8	0,0%	-11,3	-0,4%	306,8	0,0%	260,2	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	323,0	0,9%	-322,9	-10,8%	7,2	0,0%	2,8	0,00%	
	Altre Gestioni	1,4	0,0%	0,1	0,0%	1,3	0,0%	124,5	0,0%	111,4	0,01%	
30	BANCA POPOLARE VICENTINA							1.937,4	0,2%	1.535,9	0,21%	99,59%
	OICR	95,7	0,3%	61,8	0,2%	33,9	1,1%	212,4	0,0%	212,4	0,03%	
	GPF retail	10,6	0,0%	21,2	0,1%	-10,6	-0,4%	1.336,9	0,2%	938,7	0,13%	
	GPM retail	170,2	0,5%	8,6	0,0%	161,6	5,4%	388,0	0,0%	384,8	0,05%	
31	GRUPPO BANCA LEONARDO							1.163,3	0,1%	1.077,8	0,14%	99,73%
	OICR	10,9	0,0%	15,2	0,0%	-4,3	-0,1%	204,5	0,0%	204,5	0,03%	
	GPF retail	4,5	0,0%	4,6	0,0%	-0,1	0,0%	43,9	0,0%	14,0	0,00%	
	GPM retail	8,0	0,0%	9,0	0,0%	-1,0	0,0%	914,9	0,1%	859,3	0,11%	
32	BANCA POPOLARE DI BARI							780,2	0,1%	756,3	0,10%	99,84%
	OICR	31,2	0,1%	16,2	0,0%	15,0	0,5%	387,0	0,0%	387,0	0,05%	
	GPF retail	0,2	0,0%	3,0	0,0%	-2,8	-0,1%	62,8	0,0%	39,8	0,01%	
	GPM retail	40,0	0,1%	10,6	0,0%	29,4	1,0%	330,4	0,0%	329,5	0,04%	
33	GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)							581,3	0,1%	580,4	0,08%	99,91%
	OICR	11,4	0,0%	24,8	0,1%	-13,3	-0,4%	379,8	0,0%	379,3	0,05%	
	GPF retail	2,5	0,0%	3,9	0,0%	-1,4	0,0%	105,9	0,0%	105,5	0,01%	
	GPM retail	3,9	0,0%	3,7	0,0%	0,3	0,0%	95,6	0,0%	95,6	0,01%	
34	ETRA							476,1	0,1%	338,2	0,05%	99,96%
	OICR	2,9	0,0%	2,3	0,0%	0,6	0,0%	146,4	0,0%	145,4	0,02%	
	GPF retail	2,1	0,0%	0,7	0,0%	1,4	0,0%	76,5	0,0%	4,1	0,00%	
	GPM retail	9,9	0,0%	5,4	0,0%	4,5	0,2%	253,1	0,0%	188,8	0,03%	
35	PFM							364,8	0,0%	310,9	0,04%	100,00%
	OICR	7,2	0,0%	9,5	0,0%	-2,2	-0,1%	134,3	0,0%	134,3	0,02%	
	GPF retail	2,3	0,0%	0,0	0,0%	2,3	0,1%	66,2	0,0%	56,1	0,01%	
	GPM retail	1,6	0,0%	1,0	0,0%	0,6	0,0%	164,3	0,0%	120,5	0,02%	
	TOTALI	37.538,6	100%	34.561,7	100%	2.976,9	100%	883.375,8	100%	749.126,8	100%	100%
	OICR	28.576,9	76,1%	26.745,8	77,4%	1.831,1	61,5%	520.146,7	58,9%	514.518,6	68,68%	
	GPF retail	3.328,1	8,9%	3.779,9	10,9%	-451,8	-15,2%	94.177,5	10,7%	14.136,7	1,89%	
	GPM retail	1.640,1	4,4%	1.482,1	4,3%	158,0	5,3%	50.110,4	5,7%	40.288,6	5,38%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	108,0	0,3%	65,6	0,2%	42,4	1,4%	11.314,2	1,3%	10.057,4	1,34%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	2.837,3	7,6%	1.444,5	4,2%	1.392,8	46,8%	144.836,4	16,4%	109.763,2	14,65%	
	Altre Gestioni	1.048,1	2,8%	1.043,7	3,0%	4,4	0,1%	62.790,5	7,1%	60.362,3	8,06%	

(*) 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.

ANTONVENETA ABN AMRO BANK

ABN AMRO FUNDS SICAV: Da questo mese viene comunicato il controvalore delle quote complessivamente acquistate da investitori italiani, indipendentemente dall'utilizzo delle stesse all'interno di gestioni patrimoniali del gruppo.

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. Il patrimonio gestito alla data era di circa 413,00 mln di Euro mentre i flussi netti nell'anno sono stati pari a circa 106,6 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.. Il patrimonio netto del comparto alla data era di circa 98,19 mln di Euro mentre la raccolta netta del mese di marzo è stata di 22,67 mln di Euro (55,86 mln di Euro da inizio anno);

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".

RAS

RAS ASSET MANAGEMENT SGR: Nel corso del mese sono state riclassificati le GPM e le GPF della società.

SANPAOLO - IMI

EPTACONSORS

EPTAFUND SGR: Nel corso del mese di marzo 2004 Eptafund SGR ha ceduto in delega di gestione a Sanpaolo IMI Asset Management SGR i fondi di fondi e i fondi pensione.

SANPAOLO WM

OBIETTIVO SGR: Obiettivo SGR è stata acquisita dal gruppo Sanpaolo IMI Wealth Management Spa nel corso del mese di marzo 2004.

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR: Nel corso del mese di marzo 2004 Sanpaolo IMI Asset Management SGR ha acquisito la delega di gestione sui fondi di fondi e sui fondi pensione istituiti da Eptafund SGR.

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

MARZO 2004

	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	28.576,9	76,1%	26.745,8	77,4%	1.831,1	61,5%	520.146,7	58,9%	514.518,6	68,68%
Italiani aperti armonizzati	17.666,0	47,1%	19.143,5	55,4%	-1.477,5	-49,6%	368.834,4	41,8%	368.664,4	49,21%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	1.307,7	3,5%	278,5	0,8%	1.029,2	34,6%	10.283,0	1,2%	4.878,6	0,65%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	634,1	1,7%	32,4	0,1%	601,6	20,2%	6.059,7	0,7%	6.012,6	0,80%
Italiani aperti non armonizzati Altri	135,2	0,4%	141,6	0,4%	-6,4	-0,2%	2.368,5	0,3%	2.368,5	0,32%
Italiani chiusi mobiliari	1,3	0,0%	0,0	0,0%	1,3	0,0%	306,4	0,0%	304,3	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	8.779,4	23,4%	7.078,1	20,5%	1.701,3	57,2%	126.244,6	14,3%	126.240,2	16,85%
Esteri non armonizzati	27,3	0,1%	52,6	0,2%	-25,3	-0,8%	1.314,3	0,1%	1.314,3	0,18%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	25,9	0,1%	19,1	0,1%	6,8	0,2%	1.597,8	0,2%	1.597,8	0,21%
GPF retail	3.328,1	8,9%	3.779,9	10,9%	-451,8	-15,2%	94.177,5	10,7%	14.136,7	1,89%
GPM retail	1.640,1	4,4%	1.482,1	4,3%	158,0	5,3%	50.110,4	5,7%	40.288,6	5,38%
Gestioni di patrimoni previdenziali	108,0	0,3%	65,6	0,2%	42,4	1,4%	11.314,2	1,3%	10.057,4	1,34%
Fondi pensione aperti	40,2	0,1%	5,7	0,0%	34,5	1,2%	1.628,3	0,2%	1.154,2	0,15%
Fondi pensione negoziali	23,5	0,1%	24,8	0,1%	-1,3	0,0%	4.391,9	0,5%	4.302,2	0,57%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	157,9	0,0%	157,9	0,02%
Altre forme previdenziali	44,3	0,1%	35,2	0,1%	9,1	0,3%	5.136,1	0,6%	4.443,1	0,59%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.837,3	7,6%	1.444,5	4,2%	1.392,8	46,8%	144.836,4	16,4%	109.763,2	14,65%
Gestione Separate	1.591,3	4,2%	674,6	2,0%	916,7	30,8%	88.778,9	10,0%	86.783,5	11,58%
Unit Linked	1.101,8	2,9%	637,9	1,8%	463,8	15,6%	46.296,8	5,2%	13.250,2	1,77%
Index Linked	123,9	0,3%	69,0	0,2%	55,0	1,8%	5.138,3	0,6%	5.138,3	0,69%
Altri prodotti assicurativi	10,0	0,0%	0,0	0,0%	10,0	0,3%	1.560,7	0,2%	1.560,7	0,21%
Prodotti assicurativi non classificati	10,3	0,0%	63,0	0,2%	-52,7	-1,8%	3.061,7	0,3%	3.030,4	0,40%
Altre Gestioni	1.048,1	2,8%	1.043,7	3,0%	4,4	0,1%	62.790,5	7,1%	60.362,3	8,06%
TOTALE	37.538,6	100%	34.561,7	100%	2.976,9	100%	883.375,8	100%	749.126,8	100%

Mappa del risparmio gestito - MARZO 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 %	
TOTALE	37.538,6	100,0%	34.561,7	100,0%	2.976,9	100,0%	883.375,8	100,0%	749.126,8
OICR	28.576,9	76,1%	26.745,8	77,4%	1.831,1	61,5%	520.146,7	58,9%	514.518,6
GPF retail	3.328,1	8,9%	3.779,9	10,9%	-451,8	-15,2%	94.177,5	10,7%	14.136,7
GPM retail	1.640,1	4,4%	1.482,1	4,3%	158,0	5,3%	50.110,4	5,7%	40.288,6
Gestioni di patrimoni previdenziali	108,0	0,3%	65,6	0,2%	42,4	1,4%	11.314,2	1,3%	10.057,4
Gestioni di prodotti assicurativi	2.837,3	7,6%	1.444,5	4,2%	1.392,8	46,8%	144.836,4	16,4%	109.763,2
Altre Gestioni	1.048,1	2,8%	1.043,7	3,0%	4,4	0,1%	62.790,5	7,1%	60.362,3
AZIONARI	6.266,9	16,7%	6.342,8	18,4%	-75,9	-2,5%	133.132,2	15,1%	119.483,1
OICR	5.496,7	14,6%	5.790,4	16,8%	-293,8	-9,9%	114.705,1	13,0%	114.136,1
GPF retail	353,6	0,9%	328,2	0,9%	25,4	0,9%	9.272,6	1,0%	966,4
GPM retail	240,4	0,6%	123,4	0,4%	117,0	3,9%	2.751,3	0,3%	2.412,6
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,8	0,0%	3,6	0,0%	4,2	0,1%	728,5	0,1%	556,1
Gestioni di prodotti assicurativi	158,2	0,4%	96,1	0,3%	62,1	2,1%	5.270,1	0,6%	1.048,1
Altre Gestioni	10,3	0,0%	1,1	0,0%	9,2	0,3%	404,6	0,0%	363,8
BILANCIATI	3.592,2	9,6%	4.175,8	12,1%	-583,6	-19,6%	184.982,1	20,9%	141.254,8
OICR	1.596,4	4,3%	1.734,4	5,0%	-138,1	-4,6%	40.844,6	4,6%	38.918,3
GPF retail	757,4	2,0%	956,5	2,8%	-199,1	-6,7%	34.636,9	3,9%	3.779,0
GPM retail	331,5	0,9%	397,5	1,2%	-66,0	-2,2%	15.203,0	1,7%	11.434,7
Gestioni di patrimoni previdenziali	39,9	0,1%	28,0	0,1%	12,0	0,4%	4.369,5	0,5%	3.985,2
Gestioni di prodotti assicurativi	572,7	1,5%	372,2	1,1%	200,5	6,7%	57.336,0	6,5%	50.992,2
Altre Gestioni	294,3	0,8%	687,2	2,0%	-392,9	-13,2%	32.592,1	3,7%	32.145,4
OBBLIGAZIONARI	15.856,1	42,2%	13.371,5	38,7%	2.484,6	83,5%	307.727,8	34,8%	279.835,6
OICR	13.225,8	35,2%	11.291,0	32,7%	1.934,8	65,0%	234.438,9	26,5%	231.842,0
GPF retail	1.154,1	3,1%	1.200,9	3,5%	-46,8	-1,6%	20.012,0	2,3%	1.654,6
GPM retail	187,8	0,5%	286,2	0,8%	-98,4	-3,3%	8.163,8	0,9%	7.200,9
Gestioni di patrimoni previdenziali	16,6	0,0%	19,3	0,1%	-2,7	-0,1%	2.338,3	0,3%	2.179,5
Gestioni di prodotti assicurativi	846,7	2,3%	455,9	1,3%	390,8	13,1%	31.340,5	3,5%	25.971,2
Altre Gestioni	425,1	1,1%	118,2	0,3%	306,8	10,3%	11.434,4	1,3%	10.987,4
MONETARI	7.099,8	18,9%	7.783,2	22,5%	-683,4	-23,0%	112.375,4	12,7%	110.266,1
OICR	6.914,7	18,4%	7.450,6	21,6%	-535,9	-18,0%	106.357,1	12,0%	106.357,1
GPF retail	84,6	0,2%	118,5	0,3%	-33,9	-1,1%	1.879,9	0,2%	149,5
GPM retail	66,0	0,2%	123,2	0,4%	-57,2	-1,9%	2.761,8	0,3%	2.475,5
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,0	0,0%	2,9	0,0%	11,1	0,4%	317,4	0,0%	298,2
Gestioni di prodotti assicurativi	1,1	0,0%	0,5	0,0%	0,6	0,0%	36,3	0,0%	30,6
Altre Gestioni	19,4	0,1%	87,5	0,3%	-68,1	-2,3%	1.023,0	0,1%	955,3
FLESSIBILI	1.488,4	4,0%	669,0	1,9%	819,4	27,5%	33.438,2	3,8%	24.573,9
OICR	1.220,1	3,3%	417,2	1,2%	802,9	27,0%	19.886,5	2,3%	19.350,6
GPF retail	104,5	0,3%	163,9	0,5%	-59,4	-2,0%	6.659,0	0,8%	335,4
GPM retail	100,0	0,3%	82,5	0,2%	17,5	0,6%	3.004,7	0,3%	1.596,8
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	27,4	0,0%	27,4
Gestioni di prodotti assicurativi	12,1	0,0%	4,1	0,0%	8,0	0,3%	1.707,9	0,2%	1.678,2
Altre Gestioni	51,6	0,1%	1,3	0,0%	50,3	1,7%	2.152,7	0,2%	1.585,5
NON CLASSIFICATO	3.235,1	8,6%	2.219,2	6,4%	1.015,9	34,1%	111.719,9	12,6%	73.713,3
OICR	123,2	0,3%	62,1	0,2%	61,1	2,1%	3.914,6	0,4%	3.914,6
GPF retail	873,8	2,3%	1.011,8	2,9%	-138,0	-4,6%	21.717,0	2,5%	7.251,8
GPM retail	714,5	1,9%	469,4	1,4%	245,1	8,2%	18.225,8	2,1%	15.168,2
Gestioni di patrimoni previdenziali	29,6	0,1%	11,9	0,0%	17,8	0,6%	3.533,2	0,4%	3.011,0
Gestioni di prodotti assicurativi	1.246,5	3,3%	515,6	1,5%	730,8	24,6%	49.145,6	5,6%	30.043,0
Altre Gestioni	247,6	0,7%	148,4	0,4%	99,1	3,3%	15.183,7	1,7%	14.324,7

Mappa del risparmio gestito - MARZO 2004 Raccolta e patrimonio degli ultimi 3 mesi

	Num. soc.	Afflussi lordi		Deflussi lordi		Flussi lordi		Patrimonio lordo	
		Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %
Marzo 2004	150	37.538,6	100,0%	34.561,7	100,0%	2.976,9	100,0%	883.375,8	100,0%
Febbraio 2004	149	33.763,0	100,0%	32.767,4	100,0%	995,7	100,0%	875.532,2	100,0%
Gennaio 2004	145	30.623,7	100,0%	30.045,8	100,0%	577,9	100,0%	863.063,1	100,0%

Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
Mil. euro	in %
749.126,8	100,0%
743.317,0	100,0%
733.386,1	100,0%

OICR									
Marzo 2004	113	28.576,9	76,1%	26.745,8	77,4%	1.831,1	61,5%	520.146,7	58,9%
Febbraio 2004	112	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,7%	516.621,9	59,0%
Gennaio 2004	109	19.817,0	64,7%	20.865,2	69,4%	-1.048,2	-181,4%	511.161,7	59,2%
GPF retail									
Marzo 2004	67	3.328,1	8,9%	3.779,9	10,9%	-451,8	-15,2%	94.177,5	10,7%
Febbraio 2004	67	2.395,8	7,1%	3.217,9	9,8%	-822,1	-82,6%	94.861,9	10,8%
Gennaio 2004	66	2.100,5	6,9%	2.823,6	9,4%	-723,1	-125,1%	94.645,2	11,0%
GPM retail									
Marzo 2004	61	1.640,1	4,4%	1.482,1	4,3%	158,0	5,3%	50.110,4	5,7%
Febbraio 2004	60	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,6%	49.129,2	5,6%
Gennaio 2004	58	1.259,9	4,1%	1.380,2	4,6%	-120,4	-20,8%	48.296,4	5,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali									
Marzo 2004	34	108,0	0,3%	65,6	0,2%	42,4	1,4%	11.314,2	1,3%
Febbraio 2004	34	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,4%	11.220,5	1,3%
Gennaio 2004	34	164,7	0,5%	76,4	0,3%	88,4	15,3%	10.878,4	1,3%
Gestioni di prodotti assicurativi									
Marzo 2004	31	2.837,3	7,6%	1.444,5	4,2%	1.392,8	46,8%	144.836,4	16,4%
Febbraio 2004	30	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,9%	140.746,5	16,1%
Gennaio 2004	30	5.246,2	17,1%	2.534,9	8,4%	2.711,3	469,1%	137.658,8	16,0%
Altre Gestioni									
Marzo 2004	32	1.048,1	2,8%	1.043,7	3,0%	4,4	0,1%	62.790,5	7,1%
Febbraio 2004	32	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,2%	62.952,2	7,2%
Gennaio 2004	30	2.035,4	6,6%	2.365,5	7,9%	-330,1	-57,1%	60.422,6	7,0%

514.518,6	69,4%
511.858,5	69,5%
507.245,8	69,7%
14.136,7	12,6%
14.732,2	12,8%
14.393,3	12,9%
40.288,6	6,7%
39.398,8	6,6%
39.491,9	6,6%
10.057,4	1,5%
9.942,2	1,5%
9.676,6	1,5%
109.763,2	19,3%
106.966,2	18,9%
104.435,2	18,8%
60.362,3	8,4%
60.419,2	8,5%
58.143,3	8,2%

1 SANPAOLO - IMI

SANPAOLO WM

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

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

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 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

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

(continua)

- 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 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 SGR SPA
DUEMME SICAV
- 27 VEGAGEST**
VEGAGEST SGR
- 28 KAIROS PARTNERS**
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 29 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.
- 30 BANCA POPOLARE VICENTINA**
B.P.VI FONDI
- 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 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
-



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	Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
Totale Società X				2000	1000
OICR	...	...	1000	1000	1000
GPF	...	...	1000	1000	0

Flussi lordi negativi	Afflussi lordi	Deflussi lordi	Flussi lordi	Patrimoni o lordo	Patrimonio al netto della duplicazione di OICR di gruppo
Totale Società X				2000	1000
OICR	...	...	-1000	1000	1000
GPF	...	...	-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, l° 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...)