

Comunicato Stampa

Mappa Completa del Risparmio Gestito Novembre 2003

Risparmio Gestito: a novembre il patrimonio rimane stazionario vicino agli 850 miliardi di euro.

A novembre il patrimonio lordo dell'Industria italiana della gestione si è mantenuto stazionario, vicino alla soglia degli 850 miliardi di euro, chiudendo a **847 miliardi di euro**. Il dato al netto delle duplicazioni degli OICR di gruppo si è attestato a quota 723,8 miliardi di euro.

La Mappa del Risparmio Gestito scatta mensilmente una fotografia all'Industria nel suo complesso con tutte le componenti: OICR, GPF, GPM, gestioni di patrimoni previdenziali, prodotti assicurativi, altre gestioni. Essa si basa non su stime ma su dati effettivi per società e per gruppi (la cui rilevazione è iniziata a gennaio 2003) e fornisce un'analisi disaggregata della composizione delle gestioni.

Nella classifica dei prodotti finanziari anche a novembre si sono aggiudicati il primo posto gli OICR con un patrimonio lordo di **501,4 miliardi di euro** (498,3 miliardi di euro il netto). Seguono le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** con un patrimonio lordo di 150,1 miliardi di euro (118,6 miliardi di euro il netto). Al terzo posto le **GPF Retail** con 93,9 miliardi di euro di lordo (16,8 miliardi di euro il netto); al quarto posto le **GPM Retail** con 49,2 miliardi di euro di lordo (40,8 miliardi di euro il netto). Al penultimo posto la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con un patrimonio lordo di 41,9 miliardi di euro (40,3 miliardi di euro il netto). Chiudono la classifica le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** con 10,4 miliardi di euro di patrimonio lordo e 9,1 miliardi di euro di patrimonio netto.

Il comparto che ha registrato il patrimonio maggiore a novembre è stato quello obbligazionario: 299,8 miliardi di euro il lordo; 272,6 miliardi di euro il netto. Al secondo posto i prodotti **bilanciati** con 176,7 miliardi di euro di patrimonio lordo (139,1 miliardi di euro il netto). Terzi i prodotti **azionari** con 121,6 miliardi di euro di lordo e 109,6 miliardi di euro il netto seguiti dai prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 112,3 miliardi di euro, netto di 109,9 miliardi di euro. Chiudono la lista: la categoria residuale dei prodotti **non classificati** (103,7 miliardi di euro il lordo, 68,2 miliardi di euro il netto) e i prodotti **flessibili** (32,8 miliardi di euro di patrimonio lordo e 24,3 miliardi di euro di netto).

Milano, 29 dicembre 2003

Raccolta e patrimonio del mese

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							165.950,7	19,6%	133.937,9	18,50%	18,50%
	SANPAOLO WM							98.072,3	11,6%	85.679,9	11,84%	
	OICR	2.806,8	9,7%	2.829,6	9,1%	-22,8	-1,1%	66.367,8	7,8%	66.143,1	9,14%	
	GPF retail	573,1	2,0%	492,8	1,6%	80,3	3,9%	9.636,0	1,1%	1.225,5	0,17%	
	GPM retail	75,9	0,3%	294,5	0,9%	-218,6	-10,5%	3.668,7	0,4%	3.388,1	0,47%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	49,2	0,2%	26,1	0,1%	23,0	1,1%	2.371,3	0,3%	2.277,5	0,31%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	306,3	1,1%	78,4	0,3%	227,9	11,0%	14.792,6	1,7%	11.470,9	1,58%	
	Altre Gestioni	45,8	0,2%	35,9	0,1%	9,9	0,5%	1.235,9	0,1%	1.174,7	0,16%	
	BANCA FIDEURAM							56.210,5	6,6%	38.328,4	5,30%	
	OICR	1.520,2	5,2%	1.061,2	3,4%	459,0	22,1%	34.082,4	4,0%	34.082,4	4,71%	
	GPF retail	317,2	1,1%	225,2	0,7%	92,0	4,4%	11.697,8	1,4%	0,0	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	0,0%	0,1	0,0%	2,2	0,1%	91,1	0,0%	91,1	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	306,2	1,1%	215,0	0,7%	91,2	4,4%	10.339,1	1,2%	4.154,8	0,57%	
2	EPTACONSORS							11.667,9	1,4%	9.929,6	1,37%	
	OICR	162,6	0,6%	504,8	1,6%	-342,2	-16,5%	10.342,1	1,2%	9.925,6	1,37%	
	GPF retail	2,5	0,0%	14,6	0,0%	-12,1	-0,6%	982,7	0,1%	2,7	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	0,0%	0,1	0,0%	0,7	0,0%	41,9	0,0%	1,1	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	3,2	0,0%	0,8	0,0%	2,4	0,1%	245,6	0,0%	0,3	0,00%	
	Altre Gestioni	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	55,6	0,0%	0,0	0,00%	
	GRUPPO INTESA							119.199,5	14,1%	100.629,6	13,90%	32,41%
	OICR	2.512,8	8,6%	3.677,8	11,8%	-1.165,0	-56,2%	86.703,0	10,2%	85.451,6	11,81%	
	GPF retail	91,8	0,3%	398,7	1,3%	-306,9	-14,8%	15.967,6	1,9%	761,1	0,11%	
	GPM retail	48,9	0,2%	98,2	0,3%	-49,3	-2,4%	2.443,7	0,3%	1.554,0	0,21%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	18,7	0,1%	3,4	0,0%	15,3	0,7%	1.312,0	0,2%	1.128,8	0,16%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	178,8	0,6%	78,3	0,3%	100,5	4,8%	10.783,6	1,3%	9.844,1	1,36%	
	Altre Gestioni	14,7	0,1%	18,8	0,1%	-4,2	-0,2%	1.989,6	0,2%	1.890,1	0,26%	
3	UNICREDITO ITALIANO							109.650,9	12,9%	84.064,0	11,61%	44,02%
	OICR	2.599,0	8,9%	2.641,6	8,5%	-42,6	-2,1%	65.159,4	7,7%	65.159,4	9,00%	
	GPF retail	94,3	0,3%	367,5	1,2%	-273,1	-13,2%	8.622,9	1,0%	468,6	0,06%	
	GPM retail	165,8	0,6%	198,1	0,6%	-32,3	-1,6%	7.515,0	0,9%	5.039,5	0,70%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	21,0	0,1%	8,2	0,0%	12,8	0,6%	1.941,0	0,2%	1.440,0	0,20%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	524,1	1,8%	235,1	0,8%	289,0	13,9%	20.311,2	2,4%	6.732,7	0,93%	
	Altre Gestioni	31,0	0,1%	27,7	0,1%	3,3	0,2%	6.101,3	0,7%	5.223,8	0,72%	
	LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							76.168,4	9,0%	74.992,8	10,36%	54,38%
	OICR	167,2	0,6%	183,5	0,6%	-16,3	-0,8%	8.650,3	1,0%	8.631,1	1,19%	
	GPF retail	117,3	0,4%	138,8	0,4%	-21,5	-1,0%	1.302,7	0,2%	146,4	0,02%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	20,2	0,1%	0,3	0,0%	19,9	1,0%	772,4	0,1%	772,4	0,11%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	307,9	1,1%	137,5	0,4%	170,3	8,2%	55.985,8	6,6%	55.985,8	7,73%	
	Altre Gestioni	3.285,6	11,3%	3.774,1	12,1%	-488,4	-23,6%	9.457,2	1,1%	9.457,2	1,31%	
5	ARCA							36.916,6	4,4%	36.674,2	5,07%	59,45%
	OICR	1.085,9	3,7%	1.447,1	4,6%	-361,2	-17,4%	33.933,7	4,0%	33.753,4	4,66%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	7,5	0,0%	1,9	0,0%	5,5	0,3%	588,8	0,1%	560,7	0,08%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	26,6	0,1%	1,7	0,0%	24,9	1,2%	2.210,8	0,3%	2.210,8	0,31%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	183,3	0,0%	149,3	0,02%	
6	FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							44.206,2	5,2%	36.599,4	5,06%	64,50%
	OICR	1.378,4	4,7%	1.407,1	4,5%	-28,7	-1,4%	29.143,6	3,4%	28.655,9	3,96%	
	GPF retail	154,3	0,5%	267,1	0,9%	-112,8	-5,4%	9.357,1	1,1%	3.740,2	0,52%	
	GPM retail	102,2	0,4%	58,8	0,2%	43,4	2,1%	1.242,9	0,1%	1.199,7	0,17%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,2	0,0%	0,5	0,0%	24,3	0,0%	24,3	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	16,0	0,1%	39,4	0,1%	-23,5	-1,1%	2.238,2	0,3%	781,1	0,11%	
	Altre Gestioni	10,5	0,0%	36,8	0,1%	-26,3	-1,3%	2.200,1	0,3%	2.198,1	0,30%	
7	MONTE DEI PASCHI DI SIENA							36.976,1	4,4%	33.205,0	4,59%	69,09%
	OICR	759,4	2,6%	902,8	2,9%	-143,4	-6,9%	21.873,8	2,6%	21.665,1	2,99%	
	GPF retail	116,4	0,4%	102,4	0,3%	14,1	0,7%	2.332,4	0,3%	94,4	0,01%	
	GPM retail	21,7	0,1%	181,7	0,6%	-160,0	-7,7%	2.625,0	0,3%	1.980,5	0,27%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	0,0%	0,0	0,0%	4,4	0,2%	206,2	0,0%	146,7	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	144,8	0,5%	107,9	0,3%	36,9	1,8%	8.070,5	1,0%	7.608,4	1,05%	
	Altre Gestioni	17,9	0,1%	15,3	0,0%	2,6	0,1%	1.868,3	0,2%	1.709,9	0,24%	
8	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							31.715,6	3,7%	26.501,8	3,66%	72,75%
	OICR	628,7	2,2%	839,9	2,7%	-211,2	-10,2%	15.627,9	1,8%	15.627,9	2,16%	
	GPF retail	221,0	0,8%	299,5	1,0%	-78,5	-3,8%	5.032,3	0,6%	994,3	0,14%	
	GPM retail	256,9	0,9%	605,9	1,9%	-349,0	-16,8%	4.688,0	0,6%	3.766,9	0,52%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,1	0,0%	4,5	0,0%	-3,3	-0,2%	257,3	0,0%	233,9	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	63,7	0,2%	37,6	0,1%	26,1	1,3%	1.839,9	0,2%	1.683,5	0,23%	
	Altre Gestioni	29,2	0,1%	18,7	0,1%	10,5	0,5%	4.270,2	0,5%	4.195,3	0,58%	
9	RAS							27.108,6	3,2%	25.984,0	3,59%	76,34%
	OICR	295,1	1,0%	318,1	1,0%	-23,0	-1,1%	9.393,7	1,1%	9.393,7	1,30%	
	GPF retail	71,5	0,2%	16,4	0,1%	55,0	2,7%	826,7	0,1%	616,5	0,09%	
	GPM retail	36,7	0,1%	19,9	0,1%	16,8	0,8%	682,2	0,1%	617,7	0,09%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	12,0	0,0%	0,5	0,0%	11,6	0,6%	243,9	0,0%	198,6	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	65,4	0,2%	53,0	0,2%	12,4	0,6%	11.692,6	1,4%	10.944,2	1,51%	
	Altre Gestioni	0,7	0,0%	0,0	0,0%	0,7	0,0%	4.269,5	0,5%	4.213,3	0,58%	
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO							30.613,0	3,6%	25.339,2	3,50%	79,84%
	OICR	386,3	1,3%	491,3	1,6%	-105,0	-5,1%	18.498,8	2,2%	18.491,6	2,55%	
	GPF retail	5,2	0,0%	49,7	0,2%	-44,5	-2,1%	4.901,1	0,6%	140,4	0,02%	
	GPM retail	86,9	0,3%	29,4	0,1%	57,5	2,8%	1.609,0	0,2%	1.343,8	0,19%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	112,6	0,4%	0,0	0,0%	112,6	5,4%	662,1	0,1%	662,1	0,09%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	219,2	0,0%	1,7	0,00%	
	Altre Gestioni	75,0	0,3%	5,0	0,0%	70,0	3,4%	4.722,9	0,6%	4.699,7	0,65%	
11	DEUTSCHE BANK							19.556,0	2,3%	17.573,7	2,43%	82,27%
	OICR	481,0	1,7%	700,2	2,2%	-219,2	-10,6%	15.990,3	1,9%	15.990,3	2,21%	
	GPF retail	42,7	0,1%	80,9	0,3%	-38,2	-1,8%	2.293,0	0,3%	402,5	0,06%	
	GPM retail	10,8	0,0%	5,0	0,0%	5,8	0,3%	332,5	0,0%	304,6	0,04%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	234,6	0,0%	234,6	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	1,3	0,0%	21,1	0,1%	-19,8	-1,0%	456,0	0,1%	392,1	0,05%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	249,5	0,0%	249,5	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 (*) (***)							17.460,7	2,1%	17.460,4	2,41%	84,68%
	OICR	691,4	2,4%	731,3	2,3%	-39,8	-1,9%	8.446,6	1,0%	8.446,6	1,17%	
	GPF retail	92,9	0,3%	61,7	0,2%	31,1	1,5%	3.468,7	0,4%	3.468,7	0,48%	
	GPM retail	74,6	0,3%	62,0	0,2%	12,6	0,6%	2.589,9	0,3%	2.589,9	0,36%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	0,3	0,0%	0,0	0,00%	
	Altre Gestioni	74,6	0,3%	19,9	0,1%	54,6	2,6%	2.955,2	0,3%	2.955,2	0,41%	
13	GRUPPO MEDIOLANUM							20.203,4	2,4%	14.877,1	2,06%	86,74%
	OICR	220,4	0,8%	184,2	0,6%	36,2	1,7%	10.219,1	1,2%	10.187,1	1,41%	
	GPF retail	8,2	0,0%	24,1	0,1%	-15,9	-0,8%	1.850,5	0,2%	52,6	0,01%	
	GPM retail	0,1	0,0%	1,4	0,0%	-1,3	-0,1%	37,6	0,0%	37,6	0,01%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	14,4	0,0%	1,9	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	333,5	1,1%	80,5	0,3%	253,0	12,2%	8.019,7	0,9%	4.535,8	0,63%	
	Altre Gestioni	61,2	0,2%	65,4	0,2%	-4,2	-0,2%	62,1	0,0%	62,1	0,01%	
14	BANCA POPOLARE DI MILANO							16.495,6	1,9%	14.265,2	1,97%	88,71%
	OICR	381,9	1,3%	444,1	1,4%	-62,2	-3,0%	11.494,1	1,4%	11.480,9	1,59%	
	GPF retail	10,6	0,0%	25,7	0,1%	-15,1	-0,7%	1.860,6	0,2%	78,4	0,01%	
	GPM retail	69,5	0,2%	83,0	0,3%	-13,5	-0,7%	2.916,9	0,3%	2.491,9	0,34%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,4	0,0%	1,6	0,0%	-0,1	0,0%	224,0	0,0%	214,1	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
15	CREDITO EMILIANO							17.052,3	2,0%	13.689,9	1,89%	90,60%
	OICR	541,0	1,9%	565,5	1,8%	-24,5	-1,2%	10.779,3	1,3%	10.779,3	1,49%	
	GPF retail	21,1	0,1%	61,7	0,2%	-40,6	-2,0%	2.671,4	0,3%	68,2	0,01%	
	GPM retail	38,0	0,1%	46,9	0,2%	-8,9	-0,4%	2.646,3	0,3%	2.312,4	0,32%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,8	0,0%	0,2	0,0%	0,7	0,0%	45,9	0,0%	45,9	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	26,5	0,1%	7,2	0,0%	19,4	0,9%	909,4	0,1%	484,2	0,07%	
16	BANCHE POPOLARI UNITE							14.949,5	1,8%	12.985,7	1,79%	92,39%
	OICR	484,4	1,7%	246,2	0,8%	238,2	11,5%	6.509,0	0,8%	6.509,0	0,90%	
	GPF retail	34,3	0,1%	37,8	0,1%	-3,5	-0,2%	3.468,5	0,4%	1.520,8	0,21%	
	GPM retail	49,9	0,2%	26,1	0,1%	23,8	1,1%	3.135,4	0,4%	3.119,3	0,43%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	2,4	0,0%	2,4	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	381,8	0,0%	381,8	0,05%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.452,4	0,2%	1.452,4	0,20%	
17	GRUPPO AZIMUT							7.715,7	0,9%	6.869,0	0,95%	93,34%
	OICR	478,3	1,6%	320,9	1,0%	157,4	7,6%	6.795,0	0,8%	6.622,3	0,91%	
	GPF retail	22,8	0,1%	95,5	0,3%	-72,6	-3,5%	623,4	0,1%	45,0	0,01%	
	GPM retail	1,3	0,0%	24,5	0,1%	-23,2	-1,1%	201,4	0,0%	201,4	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	6,7	0,0%	0,3	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	1,8	0,0%	6,3	0,0%	-4,5	-0,2%	89,3	0,0%	0,0	0,00%	
18	ANTONVENETA ABN AMRO BANK							7.037,0	0,8%	6.269,0	0,87%	94,21%
	OICR	182,0	0,6%	87,0	0,3%	95,0	4,6%	3.616,0	0,4%	3.616,0	0,50%	
	GPF retail	23,1	0,1%	14,5	0,0%	8,6	0,4%	827,8	0,1%	283,3	0,04%	
	GPM retail	14,0	0,0%	24,8	0,1%	-10,8	-0,5%	1.750,5	0,2%	1.673,6	0,23%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,5	0,0%	-0,5	0,0%	544,2	0,1%	397,6	0,05%	
	Altre Gestioni	10,1	0,0%	0,5	0,0%	9,6	0,5%	298,5	0,0%	298,5	0,04%	
19	ERSEL							7.201,7	0,9%	5.055,8	0,70%	94,91%
	OICR	172,0	0,6%	189,9	0,6%	-17,9	-0,9%	3.797,7	0,4%	3.793,7	0,52%	
	GPF retail	27,7	0,1%	57,9	0,2%	-30,3	-1,5%	1.711,9	0,2%	43,9	0,01%	
	GPM retail	66,7	0,2%	123,1	0,4%	-56,4	-2,7%	1.692,1	0,2%	1.218,2	0,17%	
20	ICCREA							4.931,4	0,6%	4.791,1	0,66%	95,57%
	OICR	65,7	0,2%	62,8	0,2%	2,9	0,1%	4.568,3	0,5%	4.435,5	0,61%	
	GPM retail	14,3	0,0%	32,0	0,1%	-17,7	-0,9%	351,0	0,0%	343,6	0,05%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	0,0%	0,0	0,0%	0,3	0,0%	12,1	0,0%	11,9	0,00%	
21	CREDIT AGRICOLE							5.680,9	0,7%	4.661,0	0,64%	96,21%
	OICR	192,8	0,7%	172,3	0,6%	20,5	1,0%	2.566,9	0,3%	2.566,9	0,35%	
	GPF retail	10,2	0,0%	53,6	0,2%	-43,4	-2,1%	638,0	0,1%	72,5	0,01%	
	GPM retail	45,0	0,2%	11,7	0,0%	33,3	1,6%	1.132,4	0,1%	777,3	0,11%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,2	0,0%	0,8	0,0%	0,4	0,0%	220,9	0,0%	168,6	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	29,0	0,1%	0,1	0,0%	28,9	1,4%	1.122,6	0,1%	1.075,8	0,15%	
22	ING GROUP							4.718,3	0,6%	4.624,5	0,64%	96,85%
	OICR	284,7	1,0%	338,0	1,1%	-53,3	-2,6%	3.353,3	0,4%	3.349,9	0,46%	
	GPF retail	4,5	0,0%	0,0	0,0%	4,5	0,2%	501,2	0,1%	501,2	0,07%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	3,8	0,0%	0,2	0,0%	3,6	0,2%	408,2	0,0%	363,9	0,05%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	0,9	0,0%	-0,7	0,0%	337,9	0,0%	299,4	0,04%	
	Altre Gestioni	0,0	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	117,7	0,0%	110,1	0,02%	
23	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							3.875,8	0,5%	3.644,3	0,50%	97,36%
	OICR	47,6	0,2%	47,6	0,2%	-0,1	0,0%	788,9	0,1%	788,9	0,11%	
	GPF retail	10,7	0,0%	11,1	0,0%	-0,4	0,0%	47,4	0,0%	8,1	0,00%	
	GPM retail	15,0	0,1%	10,5	0,0%	4,5	0,2%	1.221,1	0,1%	1.221,1	0,17%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	5,2	0,0%	5,2	0,00%	
	BANCA INTERMOBILIARE							1.813,2	0,2%	1.621,0	0,22%	
	OICR	43,0	0,1%	71,3	0,2%	-28,3	-1,4%	704,1	0,1%	704,1	0,10%	
	GPM retail	37,9	0,1%	22,2	0,1%	15,7	0,8%	1.109,1	0,1%	916,9	0,13%	
24	ANIMA							3.477,7	0,4%	3.477,7	0,48%	97,84%
	OICR	508,3	1,7%	159,0	0,5%	349,4	16,8%	3.477,7	0,4%	3.477,7	0,48%	
25	BANCA SELLA							3.515,8	0,4%	3.465,3	0,48%	98,31%
	OICR	135,7	0,5%	174,0	0,6%	-38,3	-1,8%	3.470,0	0,4%	3.464,4	0,48%	
	GPF retail	0,0	0,0%	1,1	0,0%	-1,1	-0,1%	27,2	0,0%	0,4	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,0	0,0%	0,4	0,0%	18,6	0,0%	0,5	0,00%	
26	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)							3.185,1	0,4%	2.963,8	0,41%	98,72%
	OICR	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
	GPF retail	21,2	0,1%	15,1	0,0%	6,1	0,3%	1.520,1	0,2%	1.326,6	0,18%	
	GPM retail	19,4	0,1%	22,7	0,1%	-3,3	-0,2%	1.636,0	0,2%	1.636,0	0,23%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	29,1	0,0%	1,2	0,00%	

(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.
<i>(segue)</i>												
27	VEGAGEST							2.914,9	0,3%	2.240,1	0,31%	99,03%
	OICR	69,3	0,2%	109,8	0,4%	-40,5	-2,0%	1.579,2	0,2%	1.579,2	0,22%	
	GPF retail	12,5	0,0%	8,0	0,0%	4,5	0,2%	543,4	0,1%	31,1	0,00%	
	GPM retail	2,9	0,0%	2,9	0,0%	0,0	0,0%	191,2	0,0%	191,2	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	129,0	0,0%	129,0	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	30,8	0,0%	0,0	0,00%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	441,4	0,1%	309,7	0,04%	
28	KAIRÓS PARTNERS							2.824,6	0,3%	2.087,2	0,29%	99,32%
	OICR	69,1	0,2%	16,5	0,1%	52,7	2,5%	1.964,3	0,2%	1.964,3	0,27%	
	GPM retail	13,8	0,0%	4,4	0,0%	9,4	0,5%	860,3	0,1%	122,9	0,02%	
29	ALBERTINI							1.239,2	0,1%	1.149,8	0,16%	99,48%
	OICR	-	-	-	-	-	-	99,5	0,0%	99,5	0,01%	
	GPM retail	7,8	0,0%	4,7	0,0%	3,1	0,2%	1.139,7	0,1%	1.050,2	0,15%	
30	GRUPPO BANCA LEONARDO							1.135,0	0,1%	1.054,2	0,15%	99,63%
	OICR	11,3	0,0%	10,8	0,0%	0,5	0,0%	202,4	0,0%	202,4	0,03%	
	GPF retail	0,4	0,0%	0,3	0,0%	0,1	0,0%	37,5	0,0%	8,5	0,00%	
	GPM retail	20,4	0,1%	19,8	0,1%	0,6	0,0%	895,1	0,1%	843,3	0,12%	
31	BANCA POPOLARE VICENTINA							1.322,9	0,2%	921,5	0,13%	99,75%
	OICR	3,0	0,0%	5,3	0,0%	-2,3	-0,1%	178,7	0,0%	178,7	0,02%	
	GPF retail	7,1	0,0%	15,6	0,1%	-8,6	-0,4%	952,6	0,1%	554,4	0,08%	
	GPM retail	2,2	0,0%	3,5	0,0%	-1,3	-0,1%	191,7	0,0%	188,5	0,03%	
32	BANCA POPOLARE DI BARI							769,5	0,1%	744,8	0,10%	99,86%
	OICR	8,2	0,0%	20,7	0,1%	-12,4	-0,6%	392,8	0,0%	392,8	0,05%	
	GPF retail	0,9	0,0%	2,9	0,0%	-2,0	-0,1%	69,5	0,0%	46,4	0,01%	
	GPM retail	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	307,2	0,0%	305,6	0,04%	
33	GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)							376,3	0,0%	374,7	0,05%	99,91%
	OICR	9,0	0,0%	21,4	0,1%	-12,4	-0,6%	359,0	0,0%	358,7	0,05%	
	GPF retail	0,7	0,0%	0,2	0,0%	0,5	0,0%	17,3	0,0%	16,0	0,00%	
34	ETRA							491,7	0,1%	351,4	0,05%	99,96%
	OICR	4,3	0,0%	7,0	0,0%	-2,7	-0,1%	150,9	0,0%	150,9	0,02%	
	GPF retail	0,7	0,0%	2,8	0,0%	-2,1	-0,1%	77,3	0,0%	2,8	0,00%	
	GPM retail	8,6	0,0%	20,6	0,1%	-12,0	-0,6%	263,5	0,0%	197,7	0,03%	
35	PFM							368,5	0,0%	313,8	0,04%	100,00%
	OICR	8,9	0,0%	9,7	0,0%	-0,8	0,0%	149,0	0,0%	149,0	0,02%	
	GPF retail	4,5	0,0%	0,1	0,0%	4,4	0,2%	54,5	0,0%	43,6	0,01%	
	GPM retail	1,0	0,0%	0,6	0,0%	0,4	0,0%	165,1	0,0%	121,3	0,02%	
	TOTALI	29.079,3	100%	31.153,2	100%	-2.073,9	-100%	847.005,4	100%	723.839,0	100%	100%
	OICR	19.396,0	66,7%	21.000,3	67,4%	-1.604,3	-77,4%	501.428,5	59,2%	498.268,8	68,84%	
	GPF retail	2.121,3	7,3%	2.943,2	9,4%	-821,9	-39,6%	93.921,0	11,1%	16.765,0	2,32%	
	GPM retail	1.311,2	4,5%	2.041,8	6,6%	-730,6	-35,2%	49.240,3	5,8%	40.754,6	5,63%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	258,9	0,9%	48,5	0,2%	210,4	10,1%	10.378,8	1,2%	9.112,9	1,26%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	2.335,5	8,0%	1.101,1	3,5%	1.234,4	59,5%	150.105,8	17,7%	118.588,7	16,38%	
	Altre Gestioni	3.656,4	12,6%	4.018,2	12,9%	-361,9	-17,4%	41.930,8	5,0%	40.349,0	5,57%	

(*) 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 novembre 2003.

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

BANCA POPOLARE DI MILANO

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

BIPIEMME REAL ESTATE: 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 novembre 2003.

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. Si segnala che dal 03/11/03 e' iniziato il collocamento del Fondo BPU Prumerica Liquidita'

BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA

BANCA POPOLARE DI NOVARA: Il 1 novembre c.a. 84 filiali sono state scorporate da Banca Popolare di Novara e incorporate in Banco Popolare di Verona e Novara, l'operazione ha comportato modifiche nei flussi e negli stock delle GPM e GPF Retail.

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.

SAI INVESTIMENTI: dal 1° luglio 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 Sai Investimenti SGR in quanto, dal mese di luglio c.a., gli stessi vengono gestiti direttamente dalla Direzione Finanza della Fondiaria-Sai.

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)

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

NOVEMBRE 2003

	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	19.396,0	66,7%	21.000,3	67,4%	-1.604,3	-77,4%	501.428,5	59,2%	498.268,8	68,84%
Italiani aperti armonizzati	12.317,0	42,4%	15.965,5	51,2%	-3.648,5	-175,9%	366.086,5	43,2%	365.898,0	50,55%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	401,9	1,4%	158,2	0,5%	243,7	11,8%	7.278,5	0,9%	4.313,8	0,60%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	275,0	0,9%	42,6	0,1%	232,4	11,2%	3.233,5	0,4%	3.233,5	0,45%
Italiani aperti non armonizzati Altri	141,3	0,5%	68,9	0,2%	72,4	3,5%	2.215,2	0,3%	2.215,2	0,31%
Italiani chiusi mobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	284,0	0,0%	282,0	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	2.599,4	0,3%	2.599,4	0,36%
Esteri armonizzati	6.216,7	21,4%	4.700,4	15,1%	1.516,2	73,1%	116.835,0	13,8%	116.830,5	16,14%
Esteri non armonizzati	13,8	0,0%	41,8	0,1%	-27,9	-1,3%	1.360,3	0,2%	1.360,3	0,19%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	30,3	0,1%	23,0	0,1%	7,3	0,4%	1.536,1	0,2%	1.536,1	0,21%
GPF retail	2.121,3	7,3%	2.943,2	9,4%	-821,9	-39,6%	93.921,0	11,1%	16.765,0	2,32%
GPM retail	1.311,2	4,5%	2.041,8	6,6%	-730,6	-35,2%	49.240,3	5,8%	40.754,6	5,63%
Gestioni di patrimoni previdenziali	258,9	0,9%	48,5	0,2%	210,4	10,1%	10.378,8	1,2%	9.112,9	1,26%
Fondi pensione aperti	24,4	0,1%	3,2	0,0%	21,2	1,0%	1.340,2	0,2%	964,0	0,13%
Fondi pensione negoziali	103,6	0,4%	32,1	0,1%	71,5	3,4%	4.053,7	0,5%	3.828,5	0,53%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	127,4	0,0%	127,4	0,02%
Altre forme previdenziali	130,9	0,5%	13,2	0,0%	117,7	5,7%	4.857,5	0,6%	4.192,9	0,58%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.335,5	8,0%	1.101,1	3,5%	1.234,4	59,5%	150.105,8	17,7%	118.588,7	16,38%
Gestione Separate	1.133,3	3,9%	545,0	1,7%	588,3	28,4%	98.602,3	11,6%	96.572,4	13,34%
Unit Linked	1.047,7	3,6%	479,1	1,5%	568,6	27,4%	42.063,7	5,0%	12.619,1	1,74%
Index Linked	143,7	0,5%	62,9	0,2%	80,8	3,9%	4.758,3	0,6%	4.758,3	0,66%
Altri prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1.549,1	0,2%	1.547,5	0,21%
Prodotti assicurativi non classificati	10,7	0,0%	14,0	0,0%	-3,3	-0,2%	3.132,5	0,4%	3.091,4	0,43%
Altre Gestioni	3.656,4	12,6%	4.018,2	12,9%	-361,9	-17,4%	41.930,8	5,0%	40.349,0	5,57%
TOTALE	29.079,3	100%	31.153,2	100%	-2.073,9	-100%	847.005,4	100%	723.839,0	100%

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - NOVEMBRE 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 %	
TOTALE	29.079,3	100,0%	31.153,2	100,0%	-2.073,9	-100,0%	847.005,4	100,0%	723.839,0
OICR	19.396,0	66,7%	21.000,3	67,4%	-1.604,3	-77,4%	501.428,5	59,2%	498.268,8
GPF retail	2.121,3	7,3%	2.943,2	9,4%	-821,9	-39,6%	93.921,0	11,1%	16.765,0
GPM retail	1.311,2	4,5%	2.041,8	6,6%	-730,6	-35,2%	49.240,3	5,8%	40.754,6
Gestioni di patrimoni previdenziali	258,9	0,9%	48,5	0,2%	210,4	10,1%	10.378,8	1,2%	9.112,9
Gestioni di prodotti assicurativi	2.335,5	8,0%	1.101,1	3,5%	1.234,4	59,5%	150.105,8	17,7%	118.588,7
Altre Gestioni	3.656,4	12,6%	4.018,2	12,9%	-361,9	-17,4%	41.930,8	5,0%	40.349,0
AZIONARI	4.839,8	16,6%	3.772,7	12,1%	1.067,1	51,5%	121.628,3	14,4%	109.643,1
OICR	4.371,8	15,0%	3.259,5	10,5%	1.112,3	53,6%	105.396,0	12,4%	104.957,3
GPF retail	227,6	0,8%	144,9	0,5%	82,7	4,0%	8.326,4	1,0%	996,9
GPM retail	63,0	0,2%	310,6	1,0%	-247,6	-11,9%	2.366,6	0,3%	1.999,9
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,6	0,0%	1,6	0,0%	6,0	0,3%	605,6	0,1%	462,2
Gestioni di prodotti assicurativi	167,6	0,6%	54,2	0,2%	113,4	5,5%	4.539,7	0,5%	867,9
Altre Gestioni	2,2	0,0%	1,8	0,0%	0,4	0,0%	394,0	0,0%	358,9
BILANCIATI	5.748,5	19,8%	6.318,6	20,3%	-570,1	-27,5%	176.682,4	20,9%	139.124,6
OICR	709,7	2,4%	863,1	2,8%	-153,4	-7,4%	40.211,7	4,7%	38.766,1
GPF retail	703,0	2,4%	842,4	2,7%	-139,4	-6,7%	32.942,0	3,9%	6.511,0
GPM retail	299,6	1,0%	496,9	1,6%	-197,3	-9,5%	14.216,8	1,7%	10.584,9
Gestioni di patrimoni previdenziali	184,2	0,6%	14,5	0,0%	169,8	8,2%	4.062,6	0,5%	3.744,5
Gestioni di prodotti assicurativi	551,1	1,9%	354,6	1,1%	196,6	9,5%	70.720,1	8,3%	65.466,2
Altre Gestioni	3.300,8	11,4%	3.747,2	12,0%	-446,4	-21,5%	14.529,3	1,7%	14.051,9
OBBLIGAZIONARI	8.931,2	30,7%	11.759,0	37,7%	-2.827,7	-136,3%	299.806,0	35,4%	272.580,6
OICR	7.399,7	25,4%	10.211,4	32,8%	-2.811,7	-135,6%	228.630,7	27,0%	227.837,2
GPF retail	351,6	1,2%	737,8	2,4%	-386,2	-18,6%	21.777,1	2,6%	1.598,6
GPM retail	319,5	1,1%	555,2	1,8%	-235,7	-11,4%	8.865,3	1,0%	7.650,2
Gestioni di patrimoni previdenziali	31,9	0,1%	21,1	0,1%	10,8	0,5%	2.263,3	0,3%	2.122,4
Gestioni di prodotti assicurativi	680,1	2,3%	128,0	0,4%	552,0	26,6%	27.237,6	3,2%	22.535,0
Altre Gestioni	148,6	0,5%	105,5	0,3%	43,1	2,1%	11.032,0	1,3%	10.837,1
MONETARI	6.136,9	21,1%	6.658,4	21,4%	-521,5	-25,1%	112.334,5	13,3%	109.949,3
OICR	5.981,7	20,6%	6.261,0	20,1%	-279,3	-13,5%	105.999,6	12,5%	105.999,6
GPF retail	36,0	0,1%	118,2	0,4%	-82,2	-4,0%	2.158,6	0,3%	128,1
GPM retail	96,7	0,3%	247,6	0,8%	-150,9	-7,3%	2.957,0	0,3%	2.648,4
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,4	0,0%	1,0	0,0%	1,3	0,1%	288,1	0,0%	270,2
Gestioni di prodotti assicurativi	0,9	0,0%	0,2	0,0%	0,7	0,0%	22,6	0,0%	22,6
Altre Gestioni	19,2	0,1%	30,4	0,1%	-11,2	-0,5%	908,7	0,1%	880,5
FLESSIBILI	1.576,3	5,4%	962,6	3,1%	613,8	29,6%	32.835,6	3,9%	24.345,5
OICR	932,6	3,2%	404,4	1,3%	528,3	25,5%	18.215,9	2,2%	17.733,9
GPF retail	475,0	1,6%	498,1	1,6%	-23,1	-1,1%	8.218,8	1,0%	1.318,1
GPM retail	93,1	0,3%	54,0	0,2%	39,2	1,9%	2.771,1	0,3%	1.694,9
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	0,0	0,0%	1,3	0,1%	26,2	0,0%	26,2
Gestioni di prodotti assicurativi	13,7	0,0%	2,5	0,0%	11,2	0,5%	1.618,9	0,2%	1.589,3
Altre Gestioni	60,6	0,2%	3,6	0,0%	57,0	2,7%	1.984,7	0,2%	1.983,0
NON CLASSIFICATO	1.846,5	6,3%	1.681,9	5,4%	164,5	7,9%	103.718,6	12,2%	68.195,8
OICR	0,5	0,0%	0,9	0,0%	-0,4	0,0%	2.974,7	0,4%	2.974,7
GPF retail	328,1	1,1%	601,8	1,9%	-273,7	-13,2%	20.498,1	2,4%	6.212,2
GPM retail	439,3	1,5%	377,5	1,2%	61,7	3,0%	18.063,6	2,1%	16.176,4
Gestioni di patrimoni previdenziali	31,5	0,1%	10,3	0,0%	21,1	1,0%	3.133,2	0,4%	2.487,3
Gestioni di prodotti assicurativi	922,1	3,2%	561,6	1,8%	360,5	17,4%	45.966,8	5,4%	28.107,6
Altre Gestioni	125,0	0,4%	129,8	0,4%	-4,8	-0,2%	13.082,2	1,5%	12.237,6

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - NOVEMBRE 2003

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 %
Novembre 2003	136	29.079,3	100,0%	31.153,2	100,0%	-2.073,9	-100,0%	847.005,4	100,0%
Ottobre 2003	134	39.561,5	100,0%	39.085,6	100,0%	476,0	100,0%	848.748,2	100,0%
Settembre 2003	135	34.044,5	100,0%	28.916,6	100,0%	5.127,9	100,0%	842.385,2	100,0%

Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
Mil. euro	in %
723.839,0	100,0%
725.248,1	100,0%
720.026,1	100,0%

OICR									
Novembre 2003	109	19.396,0	66,7%	21.000,3	67,4%	-1.604,3	-77,4%	501.428,5	59,2%
Ottobre 2003	107	27.776,4	70,2%	28.496,3	72,9%	-719,9	-151,3%	503.159,7	59,3%
Settembre 2003	107	20.752,3	61,0%	22.868,4	79,1%	-2.116,1	-41,3%	499.372,1	59,3%
GPF retail									
Novembre 2003	60	2.121,3	7,3%	2.943,2	9,4%	-821,9	-39,6%	93.921,0	11,1%
Ottobre 2003	60	3.147,3	8,0%	3.774,7	9,7%	-627,4	-131,8%	94.936,0	11,2%
Settembre 2003	60	1.727,5	5,1%	2.314,1	8,0%	-586,6	-11,4%	94.765,5	11,2%
GPM retail									
Novembre 2003	52	1.311,2	4,5%	2.041,8	6,6%	-730,6	-35,2%	49.240,3	5,8%
Ottobre 2003	52	1.602,4	4,1%	1.355,5	3,5%	247,0	51,9%	49.744,4	5,9%
Settembre 2003	50	1.042,6	3,1%	1.246,7	4,3%	-204,0	-4,0%	49.401,5	5,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali									
Novembre 2003	35	258,9	0,9%	48,5	0,2%	210,4	10,1%	10.378,8	1,2%
Ottobre 2003	35	124,9	0,3%	502,5	1,3%	-377,6	-79,3%	10.157,0	1,2%
Settembre 2003	36	166,1	0,5%	286,3	1,0%	-120,1	-2,3%	10.586,2	1,3%
Gestioni di prodotti assicurativi									
Novembre 2003	30	2.335,5	8,0%	1.101,1	3,5%	1.234,4	59,5%	150.105,8	17,7%
Ottobre 2003	30	5.943,2	15,0%	4.474,7	11,4%	1.468,5	308,5%	148.541,9	17,5%
Settembre 2003	30	9.787,5	28,7%	1.864,0	6,4%	7.923,5	154,5%	146.380,7	17,4%
Altre Gestioni									
Novembre 2003	26	3.656,4	12,6%	4.018,2	12,9%	-361,9	-17,4%	41.930,8	5,0%
Ottobre 2003	26	967,3	2,4%	481,9	1,2%	485,4	102,0%	42.209,1	5,0%
Settembre 2003	26	568,4	1,7%	337,1	1,2%	231,2	4,5%	41.879,2	5,0%

498.268,8	69,3%
500.262,9	69,4%
496.584,8	69,4%
16.765,0	13,0%
16.441,2	13,1%
16.117,2	13,2%
40.754,6	6,8%
41.271,4	6,9%
41.015,7	6,9%
9.112,9	1,4%
9.020,3	1,4%
9.575,5	1,5%
118.588,7	20,7%
117.644,0	20,5%
116.792,5	20,3%
40.349,0	5,8%
40.608,2	5,8%
39.940,4	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
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 FONDI SGRpa
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

CAPITALGEST SGR

- 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 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 MANAG. ITALIA SGR
PRIVATE KAS BANK N.V.
- 23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**
SYMPHONIA
SYMPHONIA MULTISICAV
SYMPHONIA SGR
SYMPHONIA SICAV
BANCA INTERMOBILIARE
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
BIM SGR
- 24 ANIMA**
ANIMA SGR
- 25 BANCA SELLA**
GESTNORD FONDI SGR
- 26 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
- 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
SAI INVESTIMENTI
- 34 ETRA**
ETRA ASSET MANAGEMENT SGR
ETRA GLOBAL SICAV SA
ETRA SIM SPA
- 35 PFM**
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR
ZENIT SGR
-

ASSOGESTIONI

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.

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...)