

Comunicato Stampa

Mappa Completa del Risparmio Gestito Settembre 2003

Continua la crescita dell'Industria del Risparmio Gestito. A settembre i patrimonio arriva a quota 842,3 miliardi di euro.

Anche a settembre l'Industria del Risparmio Gestito ha registrato una crescita. Il patrimonio lordo riportato nella Mappa del Risparmio Gestito ha raggiunto i **842,3 miliardi di euro** mentre il patrimonio al netto delle duplicazioni degli OICR di gruppo si è attestato a quota 720 miliardi di euro. Questo il dato complessivo di tutta l'Industria che ogni mese viene fotografata dalla Mappa del Risparmio Gestito nella quale rientrano tutte le componenti: OICR, GPF, GPM, gestioni di patrimoni previdenziali, prodotti assicurativi, altre gestioni.

Gli **OICR** si mantengono in cima alla classifica dei prodotti finanziari con un patrimonio lordo di 499,3 miliardi di euro (496,5 miliardi di euro il netto). Al secondo posto le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** con un patrimonio lordo di 146,3 miliardi di euro (116,7 miliardi di euro il netto). In terza posizione le **GPF Retail** con 94,7 miliardi di euro di lordo (16,1 miliardi di euro il netto); seguono le **GPM Retail** con 49,4 miliardi di euro di lordo (41 miliardi di euro il netto) e la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con un patrimonio lordo di 41,8 miliardi di euro (39,9 miliardi di euro il netto). Chiudono la classifica le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** con 10,5 miliardi di euro di patrimonio lordo e 9,5 miliardi di euro di patrimonio netto.

Il comparto che detiene il patrimonio maggiore è, anche a settembre, quello **obbligazionario**: 309 miliardi di euro il lordo; 281 miliardi di euro il netto. A seguire i prodotti **bilanciati** con 175 miliardi di euro di patrimonio lordo (137,8 miliardi di euro il netto); i prodotti **azionari** con 113,8 miliardi di euro di lordo e 102,8 miliardi di euro il netto e, a breve distanza, i prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 113,3 miliardi di euro, netto di 110,8 miliardi di euro. Chiudono la lista: la categoria residuale dei prodotti **non classificati** (103,5 miliardi di euro il lordo, 67,4 miliardi di euro il netto) e i prodotti **flessibili** (27,5 miliardi di euro di patrimonio lordo e 19,9 miliardi di euro di netto).

Milano, 30 ottobre 2003

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							164.129,7	19,5%	133.288,7	18,51%	18,51%
SANPAOLO WM							97.566,1	11,6%	85.397,9	11,86%	
OICR			2.860,4	9,9%	-60,5	-1,2%	66.060,8	7,8%	65.925,3	9,16%	
GPF retail	2.799,8	8,2%	437,8	1,5%	66,1	1,3%	9.417,0	1,1%	928,6	0,13%	
GPM retail	69,3	0,2%	152,0	0,5%	-82,7	-1,6%	3.984,6	0,5%	3.700,2	0,51%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	80,2	0,2%	19,5	0,1%	60,7	1,2%	2.410,4	0,3%	2.318,9	0,32%	
Gestioni di prodotti assicurativi	360,8	1,1%	117,7	0,4%	243,1	4,7%	14.427,9	1,7%	11.310,9	1,57%	
Altre Gestioni	15,3	0,0%	139,0	0,5%	-123,7	-2,4%	1.265,5	0,2%	1.213,9	0,17%	
BANCA FIDEURAM							54.464,7	6,5%	37.329,2	5,18%	
OICR	1.372,9	4,0%	1.167,4	4,0%	205,5	4,0%	33.049,7	3,9%	33.049,7	4,59%	
GPF retail	336,2	1,0%	208,5	0,7%	127,7	2,5%	11.390,8	1,4%	0,0	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	0,0%	0,0	0,0%	1,2	0,0%	85,9	0,0%	85,9	0,01%	
Gestioni di prodotti assicurativi	222,5	0,7%	65,8	0,2%	156,7	3,1%	9.938,3	1,2%	4.193,6	0,58%	
EPTACONSORS							12.098,9	1,4%	10.561,6	1,47%	
OICR	247,2	0,7%	728,8	2,5%	-481,6	-9,4%	10.762,9	1,3%	10.322,9	1,43%	
GPF retail	3,0	0,0%	9,4	0,0%	-6,4	-0,1%	1.001,4	0,1%	2,7	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,1	0,0%	0,6	0,0%	40,3	0,0%	1,0	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	1,6	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	238,9	0,0%	230,9	0,03%	
Altre Gestioni	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	55,4	0,0%	0,0	0,00%	
2 GRUPPO INTESA							121.169,0	14,4%	102.137,9	14,19%	32,70%
OICR	2.308,6	6,8%	3.006,5	10,4%	-697,8	-13,6%	88.436,3	10,5%	87.215,1	12,11%	
GPF retail	107,8	0,3%	300,7	1,0%	-192,9	-3,8%	16.510,0	2,0%	770,9	0,11%	
GPM retail	22,5	0,1%	82,0	0,3%	-59,6	-1,2%	2.565,8	0,3%	1.662,5	0,23%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,9	0,0%	65,2	0,2%	-56,4	-1,1%	1.276,5	0,2%	1.125,5	0,16%	
Gestioni di prodotti assicurativi	320,5	0,9%	209,6	0,7%	110,9	2,2%	10.373,2	1,2%	9.442,9	1,31%	
Altre Gestioni	109,1	0,3%	12,1	0,0%	97,0	1,9%	2.007,2	0,2%	1.920,9	0,27%	
3 UNICREDITO ITALIANO							109.451,1	13,0%	83.928,9	11,66%	44,35%
OICR	3.351,8	9,8%	3.870,2	13,4%	-518,4	-10,1%	64.828,5	7,7%	64.828,5	9,00%	
GPF retail	55,3	0,2%	483,6	1,7%	-428,3	-8,4%	9.237,1	1,1%	531,7	0,07%	
GPM retail	119,9	0,4%	285,9	1,0%	-166,0	-3,2%	7.501,2	0,9%	5.123,3	0,71%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	44,8	0,1%	51,5	0,2%	-6,7	-0,1%	1.867,0	0,2%	1.396,9	0,19%	
Gestioni di prodotti assicurativi	444,3	1,3%	255,5	0,9%	188,8	3,7%	19.692,8	2,3%	6.832,0	0,95%	
Altre Gestioni	30,7	0,1%	9,4	0,0%	21,2	0,4%	6.324,7	0,8%	5.216,4	0,72%	
4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							75.006,4	8,9%	73.817,8	10,25%	54,61%
OICR	140,1	0,4%	142,2	0,5%	-2,1	0,0%	8.628,2	1,0%	8.608,5	1,20%	
GPF retail	17,4	0,1%	30,4	0,1%	-13,0	-0,3%	1.313,2	0,2%	144,3	0,02%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,7	0,0%	0,2	0,0%	3,5	0,1%	738,1	0,1%	738,1	0,10%	
Gestioni di prodotti assicurativi	226,2	0,7%	918,1	3,2%	-691,9	-13,5%	54.739,9	6,5%	54.739,9	7,60%	
Altre Gestioni	197,6	0,6%	84,8	0,3%	112,8	2,2%	9.587,0	1,1%	9.587,0	1,33%	
5 ARCA							37.318,0	4,4%	37.035,4	5,14%	59,75%
OICR	1.324,8	3,9%	1.560,8	5,4%	-236,0	-4,6%	34.391,7	4,1%	34.194,2	4,75%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,9	0,0%	1,3	0,0%	5,5	0,1%	571,0	0,1%	549,8	0,08%	
Gestioni di prodotti assicurativi	8,8	0,0%	0,6	0,0%	8,2	0,2%	2.173,3	0,3%	2.173,3	0,30%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	182,1	0,0%	118,1	0,02%	
6 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							43.422,1	5,2%	36.018,5	5,00%	64,75%
OICR	1.379,0	4,1%	1.577,4	5,5%	-198,4	-3,9%	28.449,5	3,4%	28.153,0	3,91%	
GPF retail	168,6	0,5%	219,2	0,8%	-50,6	-1,0%	9.412,6	1,1%	3.804,0	0,53%	
GPM retail	122,5	0,4%	95,1	0,3%	27,4	0,5%	1.139,5	0,1%	1.100,9	0,15%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,1	0,0%	0,3	0,0%	23,0	0,0%	23,0	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	13,3	0,0%	89,6	0,3%	-76,4	-1,5%	2.257,4	0,3%	799,9	0,11%	
Altre Gestioni	8,1	0,0%	22,8	0,1%	-14,7	-0,3%	2.140,0	0,3%	2.137,8	0,30%	
7 MONTE DEI PASCHI DI SIENA							36.994,2	4,4%	33.244,0	4,62%	69,37%
OICR	864,5	2,5%	965,5	3,3%	-101,0	-2,0%	21.879,1	2,6%	21.629,5	3,00%	
GPF retail	108,9	0,3%	75,2	0,3%	33,7	0,7%	2.264,2	0,3%	92,9	0,01%	
GPM retail	17,9	0,1%	123,2	0,4%	-105,3	-2,1%	2.904,2	0,3%	2.220,8	0,31%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,1	0,0%	0,3	0,0%	1,8	0,0%	197,9	0,0%	141,6	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	231,1	0,7%	176,8	0,6%	54,2	1,1%	7.961,9	0,9%	7.506,8	1,04%	
Altre Gestioni	4,4	0,0%	15,7	0,1%	-11,3	-0,2%	1.786,8	0,2%	1.652,5	0,23%	
8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							32.086,9	3,8%	26.623,7	3,70%	73,07%
OICR	737,2	2,2%	909,4	3,1%	-172,2	-3,4%	15.820,4	1,9%	15.820,4	2,20%	
GPF retail	76,9	0,2%	110,4	0,4%	-33,5	-0,7%	5.168,0	0,6%	909,8	0,13%	
GPM retail	64,5	0,2%	101,0	0,3%	-36,5	-0,7%	4.784,4	0,6%	3.832,5	0,53%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,2	0,0%	0,2	0,0%	1,0	0,0%	258,7	0,0%	238,8	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	10,1	0,0%	3,1	0,0%	7,0	0,1%	1.878,2	0,2%	1.717,5	0,24%	
Altre Gestioni	21,6	0,1%	40,8	0,1%	-19,2	-0,4%	4.177,1	0,5%	4.104,7	0,57%	
9 RAS							26.946,5	3,2%	25.922,6	3,60%	76,67%
OICR	281,4	0,8%	305,1	1,1%	-23,8	-0,5%	9.305,3	1,1%	9.305,3	1,29%	
GPF retail	14,5	0,0%	15,0	0,1%	-0,5	0,0%	716,0	0,1%	493,7	0,07%	
GPM retail	14,3	0,0%	7,4	0,0%	6,8	0,1%	670,2	0,1%	620,3	0,09%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,0	0,0%	0,3	0,0%	2,7	0,1%	226,1	0,0%	226,1	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	310,3	0,9%	5,5	0,0%	304,8	5,9%	11.728,5	1,4%	11.016,6	1,53%	
Altre Gestioni	2,0	0,0%	0,0	0,0%	2,0	0,0%	4.300,3	0,5%	4.260,5	0,59%	
10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO							30.341,4	3,6%	25.266,0	3,51%	80,18%
OICR	451,6	1,3%	604,4	2,1%	-152,8	-3,0%	18.372,2	2,2%	18.364,6	2,55%	
GPF retail	3,7	0,0%	55,8	0,2%	-52,2	-1,0%	4.735,0	0,6%	153,2	0,02%	
GPM retail	34,1	0,1%	29,6	0,1%	4,5	0,1%	1.473,2	0,2%	1.232,8	0,17%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	145,0	0,5%	-144,8	-2,8%	941,6	0,1%	941,6	0,13%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	224,5	0,0%	2,0	0,00%	
Altre Gestioni	49,0	0,1%	0,0	0,0%	49,0	1,0%	4.595,0	0,5%	4.571,8	0,63%	
11 DEUTSCHE BANK							19.956,0	2,4%	17.897,7	2,49%	82,66%
OICR	470,1	1,4%	723,7	2,5%	-253,6	-4,9%	16.478,2	2,0%	16.478,2	2,29%	
GPF retail	57,6	0,2%	67,9	0,2%	-10,3	-0,2%	2.370,5	0,3%	353,3	0,05%	
GPM retail	9,0	0,0%	0,0	0,0%	9,0	0,2%	143,3	0,0%	132,7	0,02%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	319,0	0,0%	319,0	0,04%	
Gestioni di prodotti assicurativi	13,0	0,0%	4,1	0,0%	8,9	0,2%	395,7	0,0%	365,1	0,05%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	249,4	0,0%	249,4	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 (*) (***)							17.171,0	2,0%	17.170,8	2,38%	85,05%
OICR	449,2	1,3%	658,7	2,3%	-209,5	-4,1%	8.150,9	1,0%	8.150,9	1,13%	
GPF retail	71,4	0,2%	57,7	0,2%	13,7	0,3%	3.486,3	0,4%	3.486,3	0,48%	
GPM retail	31,6	0,1%	25,9	0,1%	5,7	0,1%	2.669,8	0,3%	2.669,8	0,37%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	0,3	0,0%	0,1	0,00%	
Altre Gestioni	70,1	0,2%	11,6	0,0%	58,5	1,1%	2.863,8	0,3%	2.863,8	0,40%	
13 GRUPPO MEDIOLANUM							19.461,7	2,3%	14.330,8	1,99%	87,04%
OICR	665,2	2,0%	153,6	0,5%	511,6	10,0%	9.974,3	1,2%	9.944,1	1,38%	
GPF retail	12,2	0,0%	12,7	0,0%	-0,6	0,0%	1.829,5	0,2%	41,3	0,01%	
GPM retail	0,6	0,0%	0,8	0,0%	-0,2	0,0%	39,2	0,0%	39,2	0,01%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	13,2	0,0%	1,5	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	7.550,1	22,2%	0,0	0,0%	7.550,1	147,2%	7.550,1	0,9%	4.249,3	0,59%	
Altre Gestioni	55,4	0,2%	0,0	0,0%	55,4	1,1%	55,4	0,0%	55,4	0,01%	
14 BANCA POPOLARE DI MILANO (***)							16.154,1	1,9%	13.887,0	1,93%	88,96%
OICR	390,2	1,1%	504,6	1,7%	-114,4	-2,2%	11.167,1	1,3%	11.153,6	1,55%	
GPF retail	11,1	0,0%	21,1	0,1%	-10,0	-0,2%	1.886,1	0,2%	74,9	0,01%	
GPM retail	62,3	0,2%	71,6	0,2%	-9,4	-0,2%	2.880,8	0,3%	2.447,6	0,34%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	0,0%	0,0	0,0%	1,7	0,0%	220,1	0,0%	210,9	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
15 CREDITO EMILIANO							16.863,1	2,0%	13.486,7	1,87%	90,84%
OICR	498,0	1,5%	499,4	1,7%	-1,4	0,0%	10.689,2	1,3%	10.689,2	1,48%	
GPF retail	17,9	0,1%	31,7	0,1%	-13,8	-0,3%	2.749,0	0,3%	69,7	0,01%	
GPM retail	39,4	0,1%	16,3	0,1%	23,1	0,4%	2.516,4	0,3%	2.192,1	0,30%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,8	0,0%	0,1	0,0%	0,7	0,0%	43,9	0,0%	43,9	0,01%	
Gestioni di prodotti assicurativi	54,1	0,2%	10,2	0,0%	44,0	0,9%	864,7	0,1%	491,8	0,07%	
16 BANCHE POPOLARI UNITE							14.606,6	1,7%	12.643,5	1,76%	92,59%
OICR	262,6	0,8%	130,1	0,4%	132,5	2,6%	6.092,8	0,7%	6.092,8	0,85%	
GPF retail	31,6	0,1%	28,3	0,1%	3,3	0,1%	3.460,9	0,4%	1.512,0	0,21%	
GPM retail	19,0	0,1%	6,2	0,0%	12,8	0,2%	3.221,9	0,4%	3.207,7	0,45%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	2,2	0,0%	2,2	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	382,2	0,0%	382,2	0,05%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.446,6	0,2%	1.446,6	0,20%	
17 GRUPPO AZIMUT							7.484,0	0,9%	6.657,0	0,92%	93,52%
OICR	588,6	1,7%	544,1	1,9%	44,6	0,9%	6.430,9	0,8%	6.392,1	0,89%	
GPF retail	3,6	0,0%	8,4	0,0%	-4,7	-0,1%	725,6	0,1%	41,4	0,01%	
GPM retail	6,6	0,0%	4,5	0,0%	2,1	0,0%	222,6	0,0%	222,6	0,03%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	6,2	0,0%	0,8	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	0,0%	0,4	0,0%	-0,4	0,0%	98,6	0,0%	0,0	0,00%	
18 ANTONVENETA ABN AMRO BANK							6.779,3	0,8%	5.992,3	0,83%	94,35%
OICR	150,0	0,4%	65,0	0,2%	84,9	1,7%	3.377,6	0,4%	3.377,6	0,47%	
GPF retail	6,9	0,0%	7,0	0,0%	-0,1	0,0%	798,2	0,1%	110,2	0,02%	
GPM retail	8,9	0,0%	42,3	0,1%	-33,4	-0,7%	1.772,6	0,2%	1.673,7	0,23%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	540,4	0,1%	540,4	0,08%	
Altre Gestioni	0,0	0,0%	0,7	0,0%	-0,7	0,0%	290,4	0,0%	290,4	0,04%	
19 ERSEL							7.275,8	0,9%	5.165,9	0,72%	95,07%
OICR	348,0	1,0%	364,8	1,3%	-16,8	-0,3%	3.795,6	0,5%	3.794,1	0,53%	
GPF retail	21,9	0,1%	32,9	0,1%	-11,0	-0,2%	1.710,8	0,2%	43,7	0,01%	
GPM retail	135,2	0,4%	38,0	0,1%	97,1	1,9%	1.769,5	0,2%	1.328,1	0,18%	
20 ICCREA							4.807,2	0,6%	4.667,6	0,65%	95,72%
OICR	85,2	0,3%	63,1	0,2%	22,1	0,4%	4.429,1	0,5%	4.296,9	0,60%	
GPF retail	6,1	0,0%	1,2	0,0%	4,9	0,1%	367,0	0,0%	359,7	0,05%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	11,1	0,0%	11,0	0,00%	
21 ING GROUP							4.726,0	0,6%	4.627,3	0,64%	96,36%
OICR	459,0	1,3%	523,4	1,8%	-64,4	-1,3%	3.423,5	0,4%	3.420,2	0,48%	
GPF retail	27,1	0,1%	0,0	0,0%	27,1	0,5%	483,8	0,1%	483,8	0,07%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,4	0,0%	0,8	0,0%	3,6	0,1%	362,4	0,0%	316,4	0,04%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,5	0,0%	6,0	0,0%	-5,5	-0,1%	341,4	0,0%	303,4	0,04%	
Altre Gestioni	5,1	0,0%	0,1	0,0%	5,0	0,1%	114,9	0,0%	103,5	0,01%	
22 CREDIT AGRICOLE							5.715,9	0,7%	4.570,4	0,63%	96,99%
OICR	130,0	0,4%	132,3	0,5%	-2,3	0,0%	2.621,1	0,3%	2.621,1	0,36%	
GPF retail	10,3	0,0%	69,2	0,2%	-58,9	-1,1%	760,8	0,1%	39,4	0,01%	
GPM retail	55,0	0,2%	21,8	0,1%	33,2	0,6%	1.061,6	0,1%	718,1	0,10%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,3	0,0%	1,5	0,0%	2,8	0,1%	218,3	0,0%	159,0	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	20,0	0,1%	0,0	0,0%	20,0	0,4%	1.054,1	0,1%	1.032,9	0,14%	
23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							3.774,5	0,4%	3.500,7	0,49%	97,48%
OICR	40,5	0,1%	40,5	0,1%	0,0	0,0%	779,8	0,1%	779,8	0,11%	
GPF retail	2,8	0,0%	0,1	0,0%	2,7	0,1%	47,7	0,0%	8,5	0,00%	
GPM retail	30,2	0,1%	28,0	0,1%	2,2	0,0%	1.158,1	0,1%	1.158,1	0,16%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	4,7	0,0%	4,7	0,00%	
BANCA INTERMOBILIARE							1.784,2	0,2%	1.549,5	0,22%	
OICR	36,6	0,1%	34,8	0,1%	1,8	0,0%	728,9	0,1%	728,9	0,10%	
GPM retail	44,1	0,1%	31,9	0,1%	12,2	0,2%	1.055,3	0,1%	820,6	0,11%	
24 BANCA SELLA							3.553,0	0,4%	3.490,0	0,48%	97,96%
OICR	155,1	0,5%	189,4	0,7%	-34,3	-0,7%	3.492,8	0,4%	3.489,0	0,48%	
GPF retail	0,0	0,0%	1,1	0,0%	-1,1	0,0%	29,5	0,0%	0,1	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6	0,0%	0,1	0,0%	0,6	0,0%	30,7	0,0%	1,0	0,00%	
25 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)							3.172,1	0,4%	2.947,5	0,41%	98,37%
OICR	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
GPF retail	12,2	0,0%	12,8	0,0%	-0,7	0,0%	1.516,2	0,2%	1.318,7	0,18%	
GPM retail	19,1	0,1%	25,7	0,1%	-6,6	-0,1%	1.627,4	0,2%	1.627,4	0,23%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	28,5	0,0%	1,4	0,00%	
26 ANIMA							2.748,6	0,3%	2.748,6	0,38%	98,76%
OICR	343,4	1,0%	151,1	0,5%	192,3	3,8%	2.748,6	0,3%	2.748,6	0,38%	

(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)												
27 VEGAGEST							2.966,9	0,4%	2.139,6	0,30%	99,05%	
OICR	308,0	0,9%	273,4	0,9%	34,6	0,7%	1.634,8	0,2%	1.634,8	0,23%		
GPF retail	7,4	0,0%	5,7	0,0%	1,7	0,0%	540,2	0,1%	33,5	0,00%		
GPM retail	2,3	0,0%	2,4	0,0%	-0,1	0,0%	194,6	0,0%	194,6	0,03%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	129,0	0,0%	129,0	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	30,7	0,0%	0,0	0,00%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	437,6	0,1%	147,7	0,02%		
28 KAIROS PARTNERS							2.641,6	0,3%	1.942,6	0,27%	99,32%	
OICR	34,4	0,1%	40,4	0,1%	-5,9	-0,1%	1.831,5	0,2%	1.831,5	0,25%		
GPM retail	24,5	0,1%	5,4	0,0%	19,1	0,4%	810,1	0,1%	111,1	0,02%		
29 ALBERTINI							1.198,4	0,1%	1.116,3	0,16%	99,48%	
OICR	-	-	-	-	-	-	91,3	0,0%	91,3	0,01%		
GPM retail	8,5	0,0%	11,6	0,0%	-3,0	-0,1%	1.107,1	0,1%	1.025,1	0,14%		
30 GRUPPO BANCA LEONARDO							1.118,4	0,1%	1.041,9	0,14%	99,62%	
OICR	8,3	0,0%	11,1	0,0%	-2,8	-0,1%	198,2	0,0%	198,1	0,03%		
GPF retail	0,3	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	36,3	0,0%	12,0	0,00%		
GPM retail	23,4	0,1%	12,2	0,0%	11,2	0,2%	883,9	0,1%	831,8	0,12%		
31 BANCA POPOLARE VICENTINA							1.321,0	0,2%	919,6	0,13%	99,75%	
OICR	8,7	0,0%	23,5	0,1%	-14,8	-0,3%	175,0	0,0%	175,0	0,02%		
GPF retail	32,6	0,1%	7,5	0,0%	25,1	0,5%	955,9	0,1%	557,7	0,08%		
GPM retail	2,5	0,0%	3,4	0,0%	-0,9	0,0%	190,1	0,0%	186,9	0,03%		
32 BANCA POPOLARE DI BARI							747,2	0,1%	721,8	0,10%	99,85%	
OICR	17,8	0,1%	22,6	0,1%	-4,9	-0,1%	421,8	0,1%	421,8	0,06%		
GPF retail	0,8	0,0%	2,0	0,0%	-1,2	0,0%	72,1	0,0%	48,3	0,01%		
GPM retail	0,8	0,0%	1,6	0,0%	-0,8	0,0%	253,3	0,0%	251,7	0,03%		
33 GRUPPO FONDIARIA - SAI(****)							412,7	0,0%	410,8	0,06%	99,91%	
OICR	26,9	0,1%	7,9	0,0%	18,9	0,4%	348,9	0,0%	348,4	0,05%		
GPF retail	0,7	0,0%	0,3	0,0%	0,4	0,0%	15,4	0,0%	14,0	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6	0,0%	0,1	0,0%	0,5	0,0%	48,4	0,0%	48,4	0,01%		
34 ETRA							509,2	0,1%	368,5	0,05%	99,96%	
OICR	10,5	0,0%	2,1	0,0%	8,5	0,2%	153,5	0,0%	153,5	0,02%		
GPF retail	0,6	0,0%	1,0	0,0%	-0,5	0,0%	79,1	0,0%	3,8	0,00%		
GPM retail	48,1	0,1%	18,9	0,1%	29,1	0,6%	276,6	0,0%	211,2	0,03%		
35 PFM							355,7	0,0%	297,9	0,04%	100,00%	
OICR	7,2	0,0%	10,9	0,0%	-3,7	-0,1%	152,4	0,0%	152,4	0,02%		
GPF retail	2,2	0,0%	0,2	0,0%	2,0	0,0%	46,2	0,0%	32,9	0,00%		
GPM retail	0,6	0,0%	0,7	0,0%	-0,1	0,0%	157,2	0,0%	112,6	0,02%		
TOTALI	34.044,5	100%	28.916,6	100%	5.127,9	100%	842.385,2	100%	720.026,1	100%	100%	
OICR	20.752,3	61,0%	22.868,4	79,1%	-2.116,1	-41,3%	499.372,1	59,3%	496.584,8	68,97%		
GPF retail	1.727,5	5,1%	2.314,1	8,0%	-586,6	-11,4%	94.765,5	11,2%	16.117,2	2,24%		
GPM retail	1.042,6	3,1%	1.246,7	4,3%	-204,0	-4,0%	49.401,5	5,9%	41.015,7	5,70%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	166,1	0,5%	286,3	1,0%	-120,1	-2,3%	10.586,2	1,3%	9.575,5	1,33%		
Gestioni di prodotti assicurativi	9.787,5	28,7%	1.864,0	6,4%	7.923,5	154,5%	146.380,7	17,4%	116.792,5	16,22%		
Altre Gestioni	568,4	1,7%	337,1	1,2%	231,2	4,5%	41.879,2	5,0%	39.940,4	5,55%		

(*) 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

ARCA

ARCA SGR: Si segnala che nel mese di Agosto 2003 è stata revocata e contestualmente liquidata una Gestione Individuale relativa ad un Investitore Istituzionale che aveva per per oggetto di investimento delle sicav estere. La posizione è stata definitivamente azzerata ed estinta nel corso del mese di Settembre.

BANCA LOMBARDA

CAPITALGEST SGR: Non sono al momento disponibili i dati relativi all'altra SGR del gruppo Grifogest e i dati relativi agli OICR di gruppo.

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 (31 dicembre 2002), mentre i dati relativi alla gestione finanziaria dello stesso sono aggiornati a settembre 2003.

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

ALETTI GESTIELLE SGR SpA: Nel mese di settembre sono cessate le deleghe di Aletti Gestielle per gli OICR Esteri Armonizzati

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

EFTE GESTIONI SGR: 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

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

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)

EPTACONSORS

EPTAFUND SGR: In data 15/9/2003 Eptafund ha istituito un nuovo fondo, Epta Protezione 95, la cui gestione finanziaria viene effettuata da una società del gruppo (Sanpaolo IMI Wealth Management Luxembourg SA).

SANPAOLO WM

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR: Dall'1 settembre 2003 la società BNAM SGR è stata fusa per incorporazione in Sanpaolo IMI Asset Management SGR.

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.

SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG SA: Nel mese di settembre 2003, ha ricevuto in delega di gestione il fondo Epta Protezione 95 dalla società del gruppo SPIMI Eptafund SGR.

UNICREDITO ITALIANO

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD: Nel corso del mese di settembre sono stati riclassificati i mandati inseriti nelle "Altre Gestioni" per meglio rappresentare gli stessi. Rispetto al mese di Agosto si osserva pertanto una diminuzione di questa voce a favore delle "GPM retail" e delle "GPF retail"

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	20.752,3	61,0%	22.868,4	79,1%	-2.116,1	-41,3%	499.372,1	59,3%	496.584,8	68,97%
Italiani aperti armonizzati	12.634,8	37,1%	16.211,0	56,1%	-3.576,2	-69,7%	370.058,6	43,9%	369.854,5	51,37%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	421,8	1,2%	177,5	0,6%	244,3	4,8%	6.691,6	0,8%	4.112,3	0,57%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	149,3	0,4%	66,0	0,2%	83,3	1,6%	2.546,5	0,3%	2.545,1	0,35%
Italiani aperti non armonizzati Altri	141,7	0,4%	175,3	0,6%	-33,6	-0,7%	2.202,9	0,3%	2.202,9	0,31%
Italiani chiusi mobiliari	5,6	0,0%	0,0	0,0%	5,6	0,1%	279,9	0,0%	277,9	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	2.529,2	0,3%	2.529,2	0,35%
Esteri armonizzati	7.359,6	21,6%	6.196,8	21,4%	1.162,8	22,7%	112.206,4	13,3%	112.206,1	15,58%
Esteri non armonizzati	28,9	0,1%	29,7	0,1%	-0,9	0,0%	1.363,6	0,2%	1.363,6	0,19%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	10,6	0,0%	12,1	0,0%	-1,5	0,0%	1.493,3	0,2%	1.493,3	0,21%
GPF retail	1.727,5	5,1%	2.314,1	8,0%	-586,6	-11,4%	94.765,5	11,2%	16.117,2	2,24%
GPM retail	1.042,6	3,1%	1.246,7	4,3%	-204,0	-4,0%	49.401,5	5,9%	41.015,7	5,70%
Gestioni di patrimoni previdenziali	166,1	0,5%	286,3	1,0%	-120,1	-2,3%	10.586,2	1,3%	9.575,5	1,33%
Fondi pensione aperti	21,0	0,1%	3,8	0,0%	17,1	0,3%	1.336,9	0,2%	1.001,1	0,14%
Fondi pensione negoziali	121,9	0,4%	20,2	0,1%	101,6	2,0%	4.051,8	0,5%	3.988,7	0,55%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	127,5	0,0%	127,5	0,02%
Altre forme previdenziali	23,3	0,1%	262,2	0,9%	-238,9	-4,7%	5.070,0	0,6%	4.458,1	0,62%
Gestioni di prodotti assicurativi	9.787,5	28,7%	1.864,0	6,4%	7.923,5	54,5%	146.380,7	17,4%	116.792,5	16,22%
Gestione Separate	2.547,6	7,5%	1.455,9	5,0%	1.091,7	21,3%	96.908,4	11,5%	94.975,4	13,19%
Unit Linked	4.181,4	12,3%	406,5	1,4%	3.774,9	73,6%	40.392,1	4,8%	12.780,7	1,78%
Index Linked	3.055,1	9,0%	0,4	0,0%	3.054,7	59,6%	4.452,9	0,5%	4.452,9	0,62%
Altri prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1.555,4	0,2%	1.553,9	0,22%
Prodotti assicurativi non classificati	3,4	0,0%	1,2	0,0%	2,2	0,0%	3.072,0	0,4%	3.029,6	0,42%
Altre Gestioni	568,4	1,7%	337,1	1,2%	231,2	4,5%	41.879,2	5,0%	39.940,4	5,55%
TOTALE	34.044,5	100%	28.916,6	100%	5.127,9	100%	842.385,2	100%	720.026,1	100%

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - SETTEMBRE 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	34.044,5	100,0%	28.916,6	100,0%	5.127,9	100,0%	842.385,2	100,0%	720.026,1	100,0%
OICR	20.752,3	61,0%	22.868,4	79,1%	-2.116,1	-41,3%	499.372,1	59,3%	496.584,8	69,0%
GPF retail	1.727,5	5,1%	2.314,1	8,0%	-586,6	-11,4%	94.765,5	11,2%	16.117,2	2,2%
GPM retail	1.042,6	3,1%	1.246,7	4,3%	-204,0	-4,0%	49.401,5	5,9%	41.015,7	5,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	166,1	0,5%	286,3	1,0%	-120,1	-2,3%	10.586,2	1,3%	9.575,5	1,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	9.787,5	28,7%	1.864,0	6,4%	7.923,5	154,5%	146.380,7	17,4%	116.792,5	16,2%
Altre Gestioni	568,4	1,7%	337,1	1,2%	231,2	4,5%	41.879,2	5,0%	39.940,4	5,5%
AZIONARI	5.268,3	15,5%	4.048,2	14,0%	1.220,1	23,8%	113.858,3	13,5%	102.807,8	14,3%
OICR	4.858,1	14,3%	3.891,8	13,5%	966,3	18,8%	99.252,1	11,8%	98.870,1	13,7%
GPF retail	237,0	0,7%	89,4	0,3%	147,6	2,9%	7.778,5	0,9%	924,8	0,1%
GPM retail	38,8	0,1%	28,8	0,1%	10,0	0,2%	1.763,7	0,2%	1.428,0	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,4	0,0%	3,4	0,0%	3,0	0,1%	587,0	0,1%	481,9	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	127,2	0,4%	33,0	0,1%	94,2	1,8%	4.155,1	0,5%	806,7	0,1%
Altre Gestioni	0,8	0,0%	1,8	0,0%	-1,0	0,0%	321,8	0,0%	296,2	0,0%
BILANCIATI	2.726,8	8,0%	3.025,3	10,5%	-298,5	-5,8%	175.080,0	20,8%	137.899,2	19,2%
OICR	891,2	2,6%	837,0	2,9%	54,3	1,1%	39.894,5	4,7%	38.631,9	5,4%
GPF retail	464,5	1,4%	502,3	1,7%	-37,8	-0,7%	31.375,6	3,7%	4.383,9	0,6%
GPM retail	234,2	0,7%	332,5	1,1%	-98,4	-1,9%	14.592,2	1,7%	10.946,9	1,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	87,2	0,3%	155,2	0,5%	-67,9	-1,3%	4.347,1	0,5%	4.032,4	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	885,1	2,6%	1.119,0	3,9%	-233,9	-4,6%	70.014,7	8,3%	65.517,3	9,1%
Altre Gestioni	164,6	0,5%	79,2	0,3%	85,3	1,7%	14.855,9	1,8%	14.386,9	2,0%
OBBLIGAZIONARI	9.812,9	28,8%	12.878,2	44,5%	-3.065,4	-59,8%	309.013,3	36,7%	281.068,1	39,0%
OICR	8.635,4	25,4%	11.513,7	39,8%	-2.878,2	-56,1%	236.035,2	28,0%	235.335,2	32,7%
GPF retail	353,0	1,0%	571,5	2,0%	-218,5	-4,3%	24.527,4	2,9%	3.493,4	0,5%
GPM retail	129,4	0,4%	270,9	0,9%	-141,5	-2,8%	9.480,4	1,1%	8.188,7	1,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	22,9	0,1%	73,7	0,3%	-50,8	-1,0%	2.285,2	0,3%	2.165,5	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	545,6	1,6%	267,7	0,9%	277,9	5,4%	25.635,0	3,0%	21.181,7	2,9%
Altre Gestioni	126,5	0,4%	180,8	0,6%	-54,3	-1,1%	11.050,1	1,3%	10.703,5	1,5%
MONETARI	5.929,0	17,4%	6.518,3	22,5%	-589,3	-11,5%	113.302,2	13,5%	110.863,9	15,4%
OICR	5.727,1	16,8%	6.256,8	21,6%	-529,7	-10,3%	106.624,7	12,7%	106.624,7	14,8%
GPF retail	18,5	0,1%	112,0	0,4%	-93,5	-1,8%	2.237,5	0,3%	139,3	0,0%
GPM retail	179,2	0,5%	103,8	0,4%	75,3	1,5%	3.183,2	0,4%	2.891,2	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,8	0,0%	2,7	0,0%	-0,9	0,0%	288,4	0,0%	270,0	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,6	0,0%	0,1	0,0%	0,6	0,0%	21,3	0,0%	21,3	0,0%
Altre Gestioni	1,8	0,0%	42,8	0,1%	-41,0	-0,8%	947,1	0,1%	917,5	0,1%
FLESSIBILI	845,0	2,5%	811,6	2,8%	33,4	0,7%	27.580,7	3,3%	19.931,2	2,8%
OICR	637,2	1,9%	368,1	1,3%	269,1	5,2%	14.582,0	1,7%	14.139,3	2,0%
GPF retail	47,1	0,1%	386,0	1,3%	-338,9	-6,6%	6.819,2	0,8%	647,1	0,1%
GPM retail	92,4	0,3%	49,9	0,2%	42,5	0,8%	2.679,3	0,3%	1.680,0	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	22,3	0,0%	22,3	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	3,5	0,0%	5,0	0,0%	-1,5	0,0%	1.597,8	0,2%	1.566,7	0,2%
Altre Gestioni	64,7	0,2%	2,5	0,0%	62,2	1,2%	1.880,0	0,2%	1.875,7	0,3%
NON CLASSIFICATO	9.462,6	27,8%	1.635,0	5,7%	7.827,6	152,6%	103.550,7	12,3%	67.455,9	9,4%
OICR	3,2	0,0%	1,0	0,0%	2,2	0,0%	2.983,6	0,4%	2.983,6	0,4%
GPF retail	607,4	1,8%	652,9	2,3%	-45,5	-0,9%	22.027,3	2,6%	6.528,8	0,9%
GPM retail	368,6	1,1%	460,6	1,6%	-92,0	-1,8%	17.702,7	2,1%	15.880,9	2,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	47,8	0,1%	51,3	0,2%	-3,5	-0,1%	3.056,2	0,4%	2.603,4	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	8.225,5	24,2%	439,3	1,5%	7.786,2	151,8%	44.956,8	5,3%	27.698,8	3,8%
Altre Gestioni	210,0	0,6%	29,9	0,1%	180,1	3,5%	12.824,3	1,5%	11.760,5	1,6%

ASSOGESTIONI

Mappa del risparmio gestito - SETTEMBRE 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 %
Settembre 2003	135	34.044,5	100,0%	28.916,6	100,0%	5.127,9	100,0%	842.385,2	100,0%	720.026,1	100,0%
Agosto 2003	131	19.508,1	100,0%	14.908,1	100,0%	4.600,0	100,0%	837.796,8	100,0%	718.362,4	100,0%
Luglio 2003	132	37.134,6	100,0%	30.979,6	100,0%	6.155,1	100,0%	825.377,6	100,0%	707.608,9	100,0%
OICR											
Settembre 2003	107	20.752,3	61,0%	22.868,4	79,1%	-2.116,1	-41,3%	499.372,1	59,3%	496.584,8	69,4%
Agosto 2003	104	15.536,5	79,6%	12.306,0	82,5%	3.230,5	70,2%	504.470,3	60,2%	501.858,4	70,2%
Luglio 2003	105	27.819,6	74,9%	22.907,3	73,9%	4.912,3	79,8%	496.366,3	60,1%	493.841,1	70,1%
GPF retail											
Settembre 2003	60	1.727,5	5,1%	2.314,1	8,0%	-586,6	-11,4%	94.765,5	11,2%	16.117,2	13,2%
Agosto 2003	59	870,0	4,5%	1.112,0	7,5%	-242,0	-5,3%	95.574,1	11,4%	16.108,3	13,3%
Luglio 2003	59	1.789,9	4,8%	2.268,0	7,3%	-478,1	-7,8%	96.368,2	11,7%	17.460,6	13,6%
GPM retail											
Settembre 2003	50	1.042,6	3,1%	1.246,7	4,3%	-204,0	-4,0%	49.401,5	5,9%	41.015,7	6,9%
Agosto 2003	52	1.126,6	5,8%	584,1	3,9%	542,5	11,8%	46.899,3	5,6%	38.912,4	6,5%
Luglio 2003	43	1.760,3	4,7%	1.715,0	5,5%	45,3	0,7%	44.425,7	5,4%	36.572,3	6,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali											
Settembre 2003	36	166,1	0,5%	286,3	1,0%	-120,1	-2,3%	10.586,2	1,3%	9.575,5	1,5%
Agosto 2003	35	154,3	0,8%	100,1	0,7%	54,1	1,2%	10.685,9	1,3%	9.604,2	1,5%
Luglio 2003	36	113,5	0,3%	57,4	0,2%	56,1	0,9%	10.563,9	1,3%	9.575,9	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi											
Settembre 2003	30	9.787,5	28,7%	1.864,0	6,4%	7.923,5	154,5%	146.380,7	17,4%	116.792,5	20,3%
Agosto 2003	30	1.316,8	6,8%	622,9	4,2%	693,9	15,1%	136.536,5	16,3%	110.647,0	19,0%
Luglio 2003	30	4.842,4	13,0%	3.488,0	11,3%	1.354,5	22,0%	134.278,0	16,3%	109.158,4	19,0%
Altre Gestioni											
Settembre 2003	26	568,4	1,7%	337,1	1,2%	231,2	4,5%	41.879,2	5,0%	39.940,4	5,8%
Agosto 2003	25	503,9	2,6%	183,1	1,2%	320,9	7,0%	43.630,8	5,2%	41.232,1	6,1%
Luglio 2003	25	808,9	2,2%	543,8	1,8%	265,1	4,3%	43.375,5	5,3%	41.000,6	6,1%

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 CAPITAL SIM S.p.A.
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**
BIPIEMME GESTIONI SGR
- 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 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.
- 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 ANIMA**
ANIMA 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

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...)