

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

FEBBRAIO 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							171.261,2	19,6%	137.836,8	18,55%	18,55%
	SANPAOLO WM							110.506,9	12,6%	97.838,1	13,16%	
	OICR	3.110,3	9,2%	3.477,6	10,6%	-367,3	-36,7%	77.339,7	8,8%	76.905,6	10,35%	
	GPF retail	552,6	1,6%	534,3	1,6%	18,3	1,8%	10.150,1	1,2%	1.761,8	0,24%	
	GPM retail	65,2	0,2%	151,7	0,5%	-86,5	-8,7%	3.234,5	0,4%	2.991,4	0,40%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	43,6	0,1%	36,9	0,1%	6,6	0,7%	2.448,0	0,3%	2.349,8	0,32%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	176,1	0,5%	33,2	0,1%	142,9	14,3%	16.114,1	1,8%	12.668,9	1,70%	
	Altre Gestioni	131,2	0,4%	65,6	0,2%	65,6	6,6%	1.220,6	0,1%	1.160,6	0,16%	
	BANCA FIDEURAM							59.042,1	6,7%	39.991,1	5,38%	
	OICR	4.174,5	12,4%	3.935,7	12,0%	238,8	23,9%	36.095,0	4,1%	36.095,0	4,86%	
	GPF retail	664,5	2,0%	555,8	1,7%	108,7	10,9%	12.138,8	1,4%	0,0	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,1	0,0%	0,1	0,0%	1,0	0,1%	108,8	0,0%	108,8	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	2.617,7	7,8%	2.563,8	7,8%	53,9	5,4%	10.699,5	1,2%	3.787,3	0,51%	
	EPTACONSORS							1.712,2	0,2%	7,6	0,00%	
	OICR	2,0	0,0%	8,8	0,0%	-6,8	-0,7%	409,2	0,0%	3,7	0,00%	
	GPF retail	0,7	0,0%	18,2	0,1%	-17,5	-1,7%	970,4	0,1%	2,5	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,3	0,0%	0,4	0,0%	46,9	0,0%	1,1	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	1,2	0,0%	1,6	0,0%	-0,4	0,0%	258,9	0,0%	0,3	0,00%	
	Altre Gestioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	26,9	0,0%	0,0	0,00%	
2	GRUPPO INTESA							118.396,1	13,5%	99.432,4	13,38%	31,93%
	OICR	4.052,3	12,0%	4.591,9	14,0%	-539,7	-54,0%	85.474,2	9,8%	83.142,3	11,19%	
	GPF retail	213,0	0,6%	515,3	1,6%	-302,3	-30,2%	15.335,5	1,8%	798,6	0,11%	
	GPM retail	25,2	0,1%	86,9	0,3%	-61,7	-6,2%	2.332,0	0,3%	1.481,5	0,20%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	30,9	0,1%	10,5	0,0%	20,5	2,0%	1.462,0	0,2%	1.243,3	0,17%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	8,0	0,0%	9,6	0,0%	-1,6	-0,2%	11.586,9	1,3%	10.651,1	1,43%	
	Altre Gestioni	8,4	0,0%	24,0	0,1%	-15,6	-1,6%	2.205,5	0,3%	2.115,6	0,28%	
3	UNICREDITO ITALIANO							115.034,8	13,1%	87.989,1	11,84%	43,77%
	OICR	2.305,4	6,8%	2.227,3	6,8%	78,2	7,8%	68.793,3	7,9%	68.793,3	9,26%	
	GPF retail	111,0	0,3%	315,8	1,0%	-204,8	-20,5%	9.308,2	1,1%	643,4	0,09%	
	GPM retail	129,9	0,4%	217,2	0,7%	-87,3	-8,7%	7.864,4	0,9%	5.266,0	0,71%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	57,1	0,2%	11,9	0,0%	45,2	4,5%	2.164,4	0,2%	1.627,6	0,22%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	483,4	1,4%	239,9	0,7%	243,5	24,4%	21.558,1	2,5%	6.858,2	0,92%	
	Altre Gestioni	0,9	0,0%	17,3	0,1%	-16,3	-1,6%	5.346,4	0,6%	4.800,6	0,65%	
4	LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							79.264,0	9,1%	78.033,6	10,50%	54,27%
	OICR	344,1	1,0%	316,1	1,0%	28,0	2,8%	8.937,0	1,0%	8.918,6	1,20%	
	GPF retail	53,9	0,2%	134,3	0,4%	-80,4	-8,0%	1.436,5	0,2%	224,6	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	28,9	0,1%	0,2	0,0%	28,7	2,9%	829,8	0,1%	829,8	0,11%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	413,7	1,2%	115,2	0,4%	298,5	29,9%	41.203,7	4,7%	41.203,7	5,54%	
	Altre Gestioni	1.001,3	3,0%	965,6	2,9%	35,7	3,6%	26.857,0	3,1%	26.857,0	3,61%	
5	ARCA							37.881,4	4,3%	37.547,7	5,05%	59,32%
	OICR	1.157,4	3,4%	1.350,8	4,1%	-193,4	-19,3%	34.698,0	4,0%	34.489,9	4,64%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	8,7	0,0%	2,3	0,0%	6,4	0,6%	650,0	0,1%	604,4	0,08%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	27,8	0,1%	10,7	0,0%	17,1	1,7%	2.328,1	0,3%	2.328,1	0,31%	
	Altre Gestioni	20,0	0,1%	0,0	0,0%	20,0	2,0%	205,2	0,0%	125,2	0,02%	
6	FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							44.652,8	5,1%	37.002,7	4,98%	64,30%
	OICR	1.195,1	3,5%	1.216,3	3,7%	-21,2	-2,1%	29.664,9	3,4%	29.035,2	3,91%	
	GPF retail	155,0	0,5%	245,0	0,7%	-90,0	-9,0%	9.321,4	1,1%	3.775,2	0,51%	
	GPM retail	102,7	0,3%	53,0	0,2%	49,6	5,0%	1.365,6	0,2%	1.317,1	0,18%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	0,0%	0,2	0,0%	0,6	0,1%	27,3	0,0%	27,3	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	14,7	0,0%	54,8	0,2%	-40,1	-4,0%	2.218,6	0,3%	794,7	0,11%	
	Altre Gestioni	3,1	0,0%	83,7	0,3%	-80,6	-8,1%	2.055,0	0,2%	2.053,2	0,28%	
7	MONTE DEI PASCHI DI SIENA							37.416,6	4,3%	33.586,6	4,52%	68,82%
	OICR	735,4	2,2%	803,1	2,5%	-67,7	-6,8%	22.060,2	2,5%	21.874,2	2,94%	
	GPF retail	139,9	0,4%	94,8	0,3%	45,2	4,5%	2.463,1	0,3%	86,5	0,01%	
	GPM retail	25,7	0,1%	150,7	0,5%	-125,0	-12,5%	2.340,2	0,3%	1.773,1	0,24%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,1	0,0%	0,1	0,0%	2,0	0,2%	227,5	0,0%	163,6	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	137,4	0,4%	12,0	0,0%	125,4	12,5%	8.384,4	1,0%	7.908,3	1,06%	
	Altre Gestioni	47,9	0,1%	34,8	0,1%	13,1	1,3%	1.941,1	0,2%	1.781,0	0,24%	
8	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							32.571,5	3,7%	27.671,7	3,72%	72,54%
	OICR	631,0	1,9%	588,3	1,8%	42,6	4,3%	15.650,9	1,8%	15.650,9	2,11%	
	GPF retail	96,5	0,3%	164,9	0,5%	-68,4	-6,8%	4.887,7	0,6%	985,9	0,13%	
	GPM retail	114,0	0,3%	155,3	0,5%	-41,4	-4,1%	4.577,8	0,5%	3.800,7	0,51%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,5	0,0%	-0,2	0,0%	274,8	0,0%	261,2	0,04%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	44,6	0,1%	7,8	0,0%	36,8	3,7%	1.812,9	0,2%	1.685,8	0,23%	
	Altre Gestioni	217,8	0,6%	7,9	0,0%	210,0	21,0%	5.367,4	0,6%	5.287,1	0,71%	
9	RAS							28.428,6	3,2%	27.208,5	3,66%	76,20%
	OICR	329,4	1,0%	326,8	1,0%	2,6	0,3%	9.716,6	1,1%	9.716,6	1,31%	
	GPF retail	106,9	0,3%	33,9	0,1%	73,1	7,3%	853,2	0,1%	662,4	0,09%	
	GPM retail	14,1	0,0%	13,0	0,0%	1,1	0,1%	714,1	0,1%	629,7	0,08%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	27,2	0,1%	0,3	0,0%	27,0	2,7%	288,5	0,0%	234,6	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	57,7	0,2%	27,2	0,1%	30,5	3,0%	12.186,0	1,4%	11.353,3	1,53%	
	Altre Gestioni	1,0	0,0%	0,0	0,0%	1,0	0,1%	4.670,3	0,5%	4.612,0	0,62%	
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO							31.051,7	3,5%	25.847,5	3,48%	79,68%
	OICR	403,0	1,2%	516,1	1,6%	-113,1	-11,3%	18.781,0	2,1%	18.771,7	2,53%	
	GPF retail	7,7	0,0%	70,9	0,2%	-63,2	-6,3%	4.802,4	0,5%	136,0	0,02%	
	GPM retail	49,3	0,1%	20,8	0,1%	28,5	2,8%	1.689,5	0,2%	1.406,6	0,19%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	679,6	0,1%	676,2	0,09%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	219,5	0,0%	1,0	0,00%	
	Altre Gestioni	21,0	0,1%	0,0	0,0%	21,0	2,1%	4.879,8	0,6%	4.856,0	0,65%	
11	DEUTSCHE BANK							19.609,3	2,2%	17.722,1	2,38%	82,06%
	OICR	506,8	1,5%	693,7	2,1%	-186,9	-18,7%	15.988,8	1,8%	15.988,8	2,15%	
	GPF retail	18,7	0,1%	86,2	0,3%	-67,5	-6,8%	2.210,5	0,3%	407,7	0,05%	
	GPM retail	7,4	0,0%	4,3	0,0%	3,1	0,3%	349,1	0,0%	318,0	0,04%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	329,1	0,0%	329,1	0,04%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	6,1	0,0%	0,0	0,0%	6,1	0,6%	478,4	0,1%	425,0	0,06%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	253,4	0,0%	253,4	0,03%	

(continua)

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

FEBBRAIO 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)												
12	GRUPPO MEDIOLANUM							21.488,4	2,5%	15.838,5	2,13%	84,20%
	OICR	209,5	0,6%	162,0	0,5%	47,6	4,8%	10.767,8	1,2%	10.733,9	1,44%	
	GPF retail	8,9	0,0%	22,7	0,1%	-13,8	-1,4%	1.868,1	0,2%	64,2	0,01%	
	GPM retail	0,2	0,0%	0,3	0,0%	-0,1	0,0%	37,3	0,0%	37,3	0,01%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1,1	0,0%	0,0	0,0%	1,1	0,1%	16,6	0,0%	3,9	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	356,8	1,1%	271,6	0,8%	85,2	8,5%	8.722,7	1,0%	4.923,3	0,66%	
	Altre Gestioni	81,9	0,2%	71,0	0,2%	10,9	1,1%	75,9	0,0%	75,9	0,01%	
13	BANCA LOMBARDA							20.174,2	2,3%	15.790,0	2,12%	86,32%
	OICR	541,8	1,6%	433,8	1,3%	108,0	10,8%	10.474,6	1,2%	10.474,6	1,41%	
	GPF retail	73,5	0,2%	53,9	0,2%	19,6	2,0%	3.513,8	0,4%	237,9	0,03%	
	GPM retail	41,0	0,1%	98,0	0,3%	-57,0	-5,7%	2.717,4	0,3%	2.411,2	0,32%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	46,3	0,0%	4,6	0,00%	
	Altre Gestioni	92,7	0,3%	34,5	0,1%	58,2	5,8%	3.422,1	0,4%	2.661,6	0,36%	
14	BANCA POPOLARE DI MILANO							16.943,0	1,9%	14.688,7	1,98%	88,30%
	OICR	484,4	1,4%	297,1	0,9%	187,3	18,7%	11.861,3	1,4%	11.848,5	1,59%	
	GPF retail	19,0	0,1%	26,2	0,1%	-7,2	-0,7%	1.862,3	0,2%	75,3	0,01%	
	GPM retail	138,4	0,4%	116,9	0,4%	21,5	2,1%	2.972,5	0,3%	2.533,6	0,34%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	12,6	0,0%	0,0	0,0%	12,6	1,3%	246,8	0,0%	231,4	0,03%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
15	BANCHE POPOLARI UNITE							16.210,7	1,9%	14.155,8	1,90%	90,20%
	OICR	580,8	1,7%	173,4	0,5%	407,4	40,8%	7.507,7	0,9%	7.507,7	1,01%	
	GPF retail	37,4	0,1%	40,4	0,1%	-3,0	-0,3%	3.530,1	0,4%	1.496,8	0,20%	
	GPM retail	30,2	0,1%	36,8	0,1%	-6,7	-0,7%	3.194,9	0,4%	3.173,3	0,43%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	31,5	0,0%	31,5	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	374,0	0,0%	374,0	0,05%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.572,6	0,2%	1.572,6	0,21%	
16	CREDITO EMILIANO							17.140,5	2,0%	13.838,9	1,86%	92,06%
	OICR	391,8	1,2%	472,6	1,4%	-80,8	-8,1%	10.761,1	1,2%	10.761,1	1,45%	
	GPF retail	52,7	0,2%	59,6	0,2%	-7,0	-0,7%	2.643,6	0,3%	111,8	0,02%	
	GPM retail	75,3	0,2%	54,7	0,2%	20,6	2,1%	2.755,2	0,3%	2.425,5	0,33%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,3	0,0%	1,4	0,0%	0,9	0,1%	50,0	0,0%	50,0	0,01%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	5,2	0,0%	8,0	0,0%	-2,8	-0,3%	930,7	0,1%	490,6	0,07%	
17	GRUPPO AZIMUT							8.208,7	0,9%	7.445,0	1,00%	93,07%
	OICR	491,4	1,5%	316,9	1,0%	174,6	17,5%	7.449,3	0,9%	7.116,4	0,96%	
	GPF retail	6,6	0,0%	89,5	0,3%	-82,9	-8,3%	449,0	0,1%	36,3	0,00%	
	GPM retail	1,6	0,0%	4,5	0,0%	-2,8	-0,3%	201,5	0,0%	201,5	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	9,0	0,0%	0,8	0,00%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	1,1	0,0%	1,9	0,0%	-0,8	-0,1%	100,0	0,0%	90,0	0,01%	
18	ANTONVENETA ABN AMRO BANK							7.444,0	0,9%	6.742,1	0,91%	93,97%
	OICR	282,6	0,8%	140,4	0,4%	142,2	14,2%	4.029,3	0,5%	4.029,3	0,54%	
	GPF retail	7,0	0,0%	24,3	0,1%	-17,3	-1,7%	828,4	0,1%	208,9	0,03%	
	GPM retail	14,4	0,0%	59,8	0,2%	-45,4	-4,5%	1.709,5	0,2%	1.627,2	0,22%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	567,4	0,1%	567,4	0,08%	
	Altre Gestioni	2,3	0,0%	0,0	0,0%	2,3	0,2%	309,3	0,0%	309,3	0,04%	
19	ERSEL							7.349,9	0,8%	5.179,3	0,70%	94,67%
	OICR	140,1	0,4%	167,4	0,5%	-27,4	-2,7%	3.944,8	0,5%	3.944,8	0,53%	
	GPF retail	14,9	0,0%	35,1	0,1%	-20,3	-2,0%	1.691,6	0,2%	42,6	0,01%	
	GPM retail	44,2	0,1%	24,8	0,1%	19,4	1,9%	1.713,4	0,2%	1.191,9	0,16%	
20	ICCREA							5.124,2	0,6%	4.981,8	0,67%	95,34%
	OICR	102,1	0,3%	120,8	0,4%	-18,6	-1,9%	4.672,1	0,5%	4.540,8	0,61%	
	GPM retail	49,9	0,1%	4,8	0,0%	45,0	4,5%	436,6	0,0%	425,7	0,06%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	0,0%	15,5	0,0%	15,3	0,00%	
21	CREDIT AGRICOLE							5.782,5	0,7%	4.950,8	0,67%	96,01%
	OICR	113,9	0,3%	112,7	0,3%	1,2	0,1%	2.604,9	0,3%	2.585,3	0,35%	
	GPF retail	6,0	0,0%	34,6	0,1%	-28,6	-2,9%	578,9	0,1%	265,2	0,04%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	0,0%	0,2	0,0%	4,3	0,4%	227,7	0,0%	169,3	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	10,8	0,0%	0,1	0,0%	10,7	1,1%	1.182,3	0,1%	1.134,0	0,15%	
	Altre Gestioni	35,1	0,1%	0,1	0,0%	35,0	3,5%	1.188,7	0,1%	797,0	0,11%	
22	ANIMA							4.824,9	0,6%	4.824,9	0,65%	96,66%
	OICR	660,8	2,0%	158,8	0,5%	502,1	50,2%	4.824,9	0,6%	4.824,9	0,65%	
23	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							4.145,5	0,5%	3.905,6	0,53%	97,18%
	OICR	60,6	0,2%	45,4	0,1%	15,1	1,5%	853,0	0,1%	853,0	0,11%	
	GPF retail	0,8	0,0%	1,9	0,0%	-1,1	-0,1%	46,5	0,0%	7,7	0,00%	
	GPM retail	189,5	0,6%	160,5	0,5%	29,1	2,9%	1.295,8	0,1%	1.295,8	0,17%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,0%	5,9	0,0%	5,9	0,00%	
	BANCA INTERMOBILIARE							1.944,2	0,2%	1.743,1	0,23%	
	OICR	24,1	0,1%	27,6	0,1%	-3,5	-0,4%	723,0	0,1%	723,0	0,10%	
	GPM retail	33,8	0,1%	14,6	0,0%	19,1	1,9%	1.221,2	0,1%	1.020,1	0,14%	
24	BANCA SELLA							3.487,0	0,4%	3.434,3	0,46%	97,64%
	OICR	123,2	0,4%	142,1	0,4%	-18,9	-1,9%	3.442,9	0,4%	3.433,3	0,46%	
	GPF retail	0,0	0,0%	2,0	0,0%	-2,0	-0,2%	23,5	0,0%	0,1	0,00%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,0	0,0%	0,4	0,0%	20,6	0,0%	0,9	0,00%	
25	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA (*)							3.211,1	0,4%	2.994,4	0,40%	98,05%
	OICR	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%	
	GPF retail	11,5	0,0%	24,0	0,1%	-12,5	-1,2%	1.543,9	0,2%	1.355,6	0,18%	
	GPM retail	30,5	0,1%	29,5	0,1%	1,0	0,1%	1.637,5	0,2%	1.637,5	0,22%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,1	0,0%	29,7	0,0%	1,3	0,00%	
26	BANCA ESPERIA							4.146,6	0,5%	2.701,2	0,36%	98,41%
	OICR	158,0	0,5%	99,1	0,3%	58,9	5,9%	1.777,3	0,2%	1.777,3	0,24%	
	GPM retail	-	-	-	-	-	-	1.578,7	0,2%	288,1	0,04%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	790,6	0,1%	635,8	0,09%	

(continua)

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

FEBBRAIO 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							3.182,3	0,4%	2.538,9	0,34%	98,75%
	OICR	118,1	0,3%	55,7	0,2%	62,3	6,2%	1.825,5	0,2%	1.825,5	0,25%	
	GPF retail	13,2	0,0%	7,8	0,0%	5,4	0,5%	561,9	0,1%	35,4	0,00%	
	GPM retail	2,8	0,0%	4,3	0,0%	-1,5	-0,2%	191,4	0,0%	191,4	0,03%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	130,6	0,0%	130,6	0,02%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,5	0,0%	-0,5	0,0%	30,6	0,0%	0,0	0,00%	
	Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	442,3	0,1%	356,0	0,05%	
28	ING GROUP							2.581,4	0,3%	2.483,5	0,33%	99,09%
	OICR	205,3	0,6%	252,1	0,8%	-46,8	-4,7%	1.815,9	0,2%	1.815,9	0,24%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	5,7	0,0%	0,4	0,0%	5,3	0,5%	316,2	0,0%	271,4	0,04%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	327,4	0,0%	287,2	0,04%	
	Altre Gestioni	0,0	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	121,8	0,0%	109,1	0,01%	
29	KAIROS PARTNERS							3.302,4	0,4%	2.425,7	0,33%	99,41%
	OICR	90,0	0,3%	29,4	0,1%	60,5	6,1%	2.237,9	0,3%	2.237,9	0,30%	
	GPM retail	124,0	0,4%	5,1	0,0%	118,9	11,9%	1.064,5	0,1%	187,8	0,03%	
30	BANCA POPOLARE VICENTINA							1.738,3	0,2%	1.336,9	0,18%	99,59%
	OICR	6,4	0,0%	1,2	0,0%	5,2	0,5%	183,8	0,0%	183,8	0,02%	
	GPF retail	17,0	0,1%	15,3	0,0%	1,7	0,2%	1.341,4	0,2%	943,2	0,13%	
	GPM retail	4,5	0,0%	2,7	0,0%	1,9	0,2%	213,1	0,0%	209,9	0,03%	
31	GRUPPO BANCA LEONARDO							1.168,0	0,1%	1.081,5	0,15%	99,74%
	OICR	8,8	0,0%	7,0	0,0%	1,9	0,2%	210,1	0,0%	210,1	0,03%	
	GPF retail	1,0	0,0%	0,8	0,0%	0,1	0,0%	44,0	0,0%	13,0	0,00%	
	GPM retail	15,1	0,0%	11,2	0,0%	3,9	0,4%	913,9	0,1%	858,4	0,12%	
32	BANCA POPOLARE DI BARI							739,7	0,1%	716,6	0,10%	99,83%
	OICR	12,7	0,0%	11,0	0,0%	1,7	0,2%	372,5	0,0%	372,5	0,05%	
	GPF retail	0,2	0,0%	2,2	0,0%	-2,0	-0,2%	65,7	0,0%	43,5	0,01%	
	GPM retail	3,4	0,0%	19,5	0,1%	-16,0	-1,6%	301,6	0,0%	300,6	0,04%	
33	GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)							594,5	0,1%	593,2	0,08%	99,91%
	OICR	15,3	0,0%	8,4	0,0%	6,9	0,7%	392,6	0,0%	392,6	0,05%	
	GPF retail	3,2	0,0%	1,5	0,0%	1,7	0,2%	106,4	0,0%	105,1	0,01%	
	GPM retail	0,5	0,0%	1,8	0,0%	-1,3	-0,1%	95,5	0,0%	95,5	0,01%	
34	ETRA							465,3	0,1%	330,9	0,04%	99,96%
	OICR	1,9	0,0%	5,0	0,0%	-3,1	-0,3%	144,1	0,0%	144,1	0,02%	
	GPF retail	0,3	0,0%	1,7	0,0%	-1,4	-0,1%	74,1	0,0%	4,4	0,00%	
	GPM retail	3,0	0,0%	5,6	0,0%	-2,6	-0,3%	247,1	0,0%	182,5	0,02%	
35	PFM							365,1	0,0%	311,0	0,04%	100,00%
	OICR	4,0	0,0%	17,1	0,1%	-13,2	-1,3%	136,6	0,0%	136,6	0,02%	
	GPF retail	1,9	0,0%	0,7	0,0%	1,3	0,1%	65,1	0,0%	54,7	0,01%	
	GPM retail	1,3	0,0%	3,5	0,0%	-2,2	-0,2%	163,4	0,0%	119,8	0,02%	
	TOTALI	33.762,7	100%	32.763,0	100%	999,7	100%	875.386,4	100%	743.168,5	100%	100%
	OICR	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,5%	516.621,9	59,0%	511.858,5	68,88%	
	GPF retail	2.395,5	7,1%	3.213,6	9,8%	-818,0	-81,8%	94.716,0	10,8%	14.586,4	1,96%	
	GPM retail	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,5%	49.129,2	5,6%	39.398,8	5,30%	
	Gestioni di patrimoni previdenziali	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,3%	11.220,5	1,3%	9.939,5	1,34%	
	Gestioni di prodotti assicurativi	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,5%	140.746,5	16,1%	106.966,2	14,39%	
	Altre Gestioni	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,0%	62.952,2	7,2%	60.419,2	8,13%	

(*) 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.

ARCA

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

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 2003). I dati relativi alla gestione finanziaria dei fondi immobiliari sono aggiornati a febbraio 2004.

BNL GESTIONI SGR: i dati relativi alla gestione finanziaria sui fondi immobiliari chiusi si riferiscono a febbraio 2004

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

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 FONDARIA - 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 Fondaria - 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 Fondaria-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.

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: Nel corso del mese di febbraio 2004 è cessata la delega di gestione sul fondo Eurfirent e sui comparti obbligazionari di Epta Global Investments.

SANPAOLO WM

SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG SA: Nel corso del mese di febbraio 2004 Sanpaolo IMI Wealth Management Luxembourg ha acquisito la delega di gestione sui comparti obbligazionari di Epta Global Investments e sulle Unit Link di Noricum.

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

FEBBRAIO 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	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,5%	516.621,9	59,0%	511.858,5	68,88%
Italiani aperti armonizzati	12.748,3	37,8%	14.766,5	45,1%	-2.018,2	-201,9%	369.260,9	42,2%	369.072,4	49,66%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	1.118,7	3,3%	213,5	0,7%	905,2	90,6%	9.194,4	1,1%	4.641,7	0,62%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	407,2	1,2%	15,2	0,0%	391,9	39,2%	5.333,8	0,6%	5.314,2	0,72%
Italiani aperti non armonizzati Altri	200,3	0,6%	64,2	0,2%	136,1	13,6%	2.373,2	0,3%	2.373,2	0,32%
Italiani chiusi mobiliari	1,6	0,0%	0,0	0,0%	1,6	0,2%	305,1	0,0%	303,0	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	3.138,7	0,4%	3.138,7	0,42%
Esteri armonizzati	9.252,8	27,4%	8.136,3	24,8%	1.116,5	111,7%	124.081,0	14,2%	124.080,4	16,70%
Esteri non armonizzati	18,6	0,1%	79,6	0,2%	-60,9	-6,1%	1.355,5	0,2%	1.355,5	0,18%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	26,7	0,1%	34,1	0,1%	-7,4	-0,7%	1.579,4	0,2%	1.579,4	0,21%
GPF retail	2.395,5	7,1%	3.213,6	9,8%	-818,0	-81,8%	94.716,0	10,8%	14.586,4	1,96%
GPM retail	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,5%	49.129,2	5,6%	39.398,8	5,30%
Gestioni di patrimoni previdenziali	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,3%	11.220,5	1,3%	9.939,5	1,34%
Fondi pensione aperti	25,8	0,1%	4,4	0,0%	21,4	2,1%	1.588,5	0,2%	1.097,3	0,15%
Fondi pensione negoziali	132,9	0,4%	37,6	0,1%	95,3	9,5%	4.368,5	0,5%	4.281,1	0,58%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	157,3	0,0%	157,3	0,02%
Altre forme previdenziali	70,0	0,2%	23,4	0,1%	46,7	4,7%	5.106,2	0,6%	4.403,9	0,59%
Gestioni di prodotti assicurativi	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,5%	140.746,5	16,1%	106.966,2	14,39%
Gestione Separate	908,5	2,7%	290,5	0,9%	618,0	61,8%	86.590,0	9,9%	84.566,5	11,38%
Unit Linked	3.285,9	9,7%	2.967,3	9,1%	318,6	31,9%	44.472,6	5,1%	12.751,0	1,72%
Index Linked	159,4	0,5%	97,2	0,3%	62,1	6,2%	5.011,2	0,6%	5.011,2	0,67%
Altri prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1.567,6	0,2%	1.566,0	0,21%
Prodotti assicurativi non classificati	8,8	0,0%	3,0	0,0%	5,8	0,6%	3.105,1	0,4%	3.071,5	0,41%
Altre Gestioni	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,0%	62.952,2	7,2%	60.419,2	8,13%
TOTALE	33.762,7	100%	32.763,0	100%	999,7	100%	875.386,4	100%	743.168,5	100%

Mappa del risparmio gestito - FEBBRAIO 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	33.762,7	100,0%	32.763,0	100,0%	999,7	100,0%	875.386,4	100,0%	743.168,5
OICR	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,5%	516.621,9	59,0%	511.858,5
GPF retail	2.395,5	7,1%	3.213,6	9,8%	-818,0	-81,8%	94.716,0	10,8%	14.586,4
GPM retail	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,5%	49.129,2	5,6%	39.398,8
Gestioni di patrimoni previdenziali	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,3%	11.220,5	1,3%	9.939,5
Gestioni di prodotti assicurativi	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,5%	140.746,5	16,1%	106.966,2
Altre Gestioni	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,0%	62.952,2	7,2%	60.419,2
AZIONARI	9.162,8	27,1%	8.715,0	26,6%	447,8	44,8%	133.034,0	15,2%	119.594,8
OICR	6.317,1	18,7%	6.084,2	18,6%	232,9	23,3%	115.057,8	13,1%	114.520,5
GPF retail	496,0	1,5%	369,3	1,1%	126,7	12,7%	9.254,0	1,1%	1.036,7
GPM retail	86,7	0,3%	50,7	0,2%	36,0	3,6%	2.571,8	0,3%	2.207,1
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,7	0,0%	12,9	0,0%	-4,2	-0,4%	722,3	0,1%	546,6
Gestioni di prodotti assicurativi	2.254,2	6,7%	2.196,1	6,7%	58,2	5,8%	5.037,1	0,6%	934,0
Altre Gestioni	0,1	0,0%	1,9	0,0%	-1,8	-0,2%	390,9	0,0%	349,8
BILANCIATI	3.267,6	9,7%	3.264,4	10,0%	3,2	0,3%	183.489,5	21,0%	140.399,1
OICR	772,9	2,3%	861,8	2,6%	-88,8	-8,9%	40.969,3	4,7%	39.153,8
GPF retail	634,0	1,9%	826,9	2,5%	-192,9	-19,3%	35.107,0	4,0%	4.181,9
GPM retail	305,1	0,9%	414,8	1,3%	-109,7	-11,0%	14.536,5	1,7%	10.842,4
Gestioni di patrimoni previdenziali	118,8	0,4%	8,5	0,0%	110,3	11,0%	4.338,9	0,5%	3.946,5
Gestioni di prodotti assicurativi	382,7	1,1%	209,0	0,6%	173,7	17,4%	55.675,0	6,4%	49.908,4
Altre Gestioni	1.054,2	3,1%	943,5	2,9%	110,7	11,1%	32.862,8	3,8%	32.366,2
OBBLIGAZIONARI	11.860,6	35,1%	11.757,7	35,9%	102,8	10,3%	302.966,1	34,6%	275.893,9
OICR	10.206,5	30,2%	10.030,1	30,6%	176,4	17,6%	231.054,0	26,4%	229.150,6
GPF retail	483,7	1,4%	863,1	2,6%	-379,4	-38,0%	20.080,1	2,3%	1.641,8
GPM retail	165,5	0,5%	318,6	1,0%	-153,1	-15,3%	8.116,2	0,9%	7.165,7
Gestioni di patrimoni previdenziali	27,1	0,1%	30,0	0,1%	-2,9	-0,3%	2.319,4	0,3%	2.153,5
Gestioni di prodotti assicurativi	893,4	2,6%	364,4	1,1%	529,0	52,9%	30.187,0	3,4%	25.038,2
Altre Gestioni	84,3	0,2%	151,4	0,5%	-67,1	-6,7%	11.209,3	1,3%	10.744,1
MONETARI	5.541,2	16,4%	6.224,6	19,0%	-683,4	-68,4%	113.471,8	13,0%	111.317,5
OICR	5.305,4	15,7%	5.989,3	18,3%	-683,9	-68,4%	107.009,2	12,2%	107.009,2
GPF retail	31,7	0,1%	104,8	0,3%	-73,1	-7,3%	1.965,9	0,2%	189,2
GPM retail	63,4	0,2%	115,0	0,4%	-51,6	-5,2%	2.754,8	0,3%	2.457,8
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,0	0,0%	1,7	0,0%	1,3	0,1%	305,1	0,0%	285,4
Gestioni di prodotti assicurativi	0,6	0,0%	0,2	0,0%	0,3	0,0%	28,3	0,0%	28,3
Altre Gestioni	137,1	0,4%	13,6	0,0%	123,6	12,4%	1.408,4	0,2%	1.347,6
FLESSIBILI	1.460,8	4,3%	636,0	1,9%	824,8	82,5%	32.421,0	3,7%	23.607,0
OICR	1.151,5	3,4%	342,6	1,0%	808,9	80,9%	18.940,7	2,2%	18.433,5
GPF retail	82,4	0,2%	209,7	0,6%	-127,3	-12,7%	6.685,6	0,8%	356,5
GPM retail	160,2	0,5%	76,3	0,2%	83,9	8,4%	2.993,2	0,3%	1.641,4
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	27,3	0,0%	27,3
Gestioni di prodotti assicurativi	1,1	0,0%	4,0	0,0%	-3,0	-0,3%	1.688,0	0,2%	1.658,4
Altre Gestioni	65,5	0,2%	3,3	0,0%	62,2	6,2%	2.086,3	0,2%	1.490,0
NON CLASSIFICATO	2.469,7	7,3%	2.165,3	6,6%	304,4	30,5%	110.003,9	12,6%	72.356,2
OICR	20,8	0,1%	1,4	0,0%	19,3	1,9%	3.590,9	0,4%	3.590,9
GPF retail	667,8	2,0%	839,8	2,6%	-172,0	-17,2%	21.623,3	2,5%	7.180,3
GPM retail	556,1	1,6%	536,6	1,6%	19,5	2,0%	18.156,6	2,1%	15.084,3
Gestioni di patrimoni previdenziali	71,0	0,2%	12,3	0,0%	58,7	5,9%	3.507,5	0,4%	2.980,3
Gestioni di prodotti assicurativi	830,6	2,5%	584,3	1,8%	246,3	24,6%	48.131,1	5,5%	29.398,9
Altre Gestioni	323,5	1,0%	191,0	0,6%	132,5	13,3%	14.994,4	1,7%	14.121,4

Mappa del risparmio gestito - FEBBRAIO 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 %
Febbraio 2004	150	33.762,7	100,0%	32.763,0	100,0%	999,7	100,0%	875.386,4	100,0%
Gennaio 2004	146	30.623,5	100,0%	30.041,8	100,0%	581,6	100,0%	862.913,0	100,0%
Dicembre 2003	147	27.847,2	100,0%	27.116,9	100,0%	730,3	100,0%	854.656,4	100,0%

Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
Mil. euro	in %
743.168,5	100,0%
733.236,0	100,0%
726.129,4	100,0%

OICR									
Febbraio 2004	113	23.774,1	70,4%	23.309,4	71,1%	464,7	46,5%	516.621,9	59,0%
Gennaio 2004	110	19.817,0	64,7%	20.865,2	69,5%	-1.048,2	-180,2%	511.161,7	59,2%
Dicembre 2003	111	20.541,7	73,8%	19.348,4	71,4%	1.193,3	163,4%	507.077,6	59,3%
GPF retail									
Febbraio 2004	67	2.395,5	7,1%	3.213,6	9,8%	-818,0	-81,8%	94.716,0	10,8%
Gennaio 2004	66	2.100,3	6,9%	2.819,7	9,4%	-719,4	-123,7%	94.495,1	11,0%
Dicembre 2003	67	2.040,0	7,3%	2.556,2	9,4%	-516,2	-70,7%	93.845,7	11,0%
GPM retail									
Febbraio 2004	60	1.337,1	4,0%	1.512,0	4,6%	-175,0	-17,5%	49.129,2	5,6%
Gennaio 2004	58	1.259,9	4,1%	1.380,2	4,6%	-120,4	-20,7%	48.296,4	5,6%
Dicembre 2003	58	1.549,8	5,6%	1.737,3	6,4%	-187,4	-25,7%	49.040,9	5,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali									
Febbraio 2004	34	228,8	0,7%	65,4	0,2%	163,4	16,3%	11.220,5	1,3%
Gennaio 2004	34	164,7	0,5%	76,4	0,3%	88,4	15,2%	10.878,4	1,3%
Dicembre 2003	35	219,7	0,8%	142,4	0,5%	77,3	10,6%	10.659,3	1,2%
Gestioni di prodotti assicurativi									
Febbraio 2004	30	4.362,5	12,9%	3.358,0	10,2%	1.004,5	100,5%	140.746,5	16,1%
Gennaio 2004	30	5.246,2	17,1%	2.534,9	8,4%	2.711,3	466,2%	137.658,8	16,0%
Dicembre 2003	30	2.509,2	9,0%	1.941,6	7,2%	567,6	77,7%	151.592,5	17,7%
Altre Gestioni									
Febbraio 2004	32	1.664,6	4,9%	1.304,6	4,0%	360,1	36,0%	62.952,2	7,2%
Gennaio 2004	30	2.035,4	6,6%	2.365,5	7,9%	-330,1	-56,8%	60.422,6	7,0%
Dicembre 2003	30	986,7	3,5%	1.391,1	5,1%	-404,4	-55,4%	42.440,4	5,0%

511.858,5	69,5%
507.245,8	69,7%
503.761,6	69,8%
14.586,4	12,7%
14.243,2	12,9%
13.185,3	12,9%
39.398,8	6,6%
39.491,9	6,6%
40.290,3	6,8%
9.939,5	1,5%
9.676,6	1,5%
9.469,2	1,5%
106.966,2	18,9%
104.435,2	18,8%
119.283,7	20,9%
60.419,2	8,5%
58.143,3	8,2%
40.139,2	5,8%

1 SANPAOLO - IMI

SANPAOLO WM

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

EPTACONSORS

EPTA GLOBAL INVESTMENTS LTD
EPTAFUND SGR

BANCA FIDEURAM

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

2 GRUPPO INTESA

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

3 UNICREDITO ITALIANO

FRT FIDUCIARIA TORINO SIM
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.
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 INVESTMENTGESELLSCHAFT GMBH (Germania)
DeAM LTD (Inghilterra)
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)
DWS INVESTMENT SA
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA

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

26 BANCA ESPERIA

DUEMME HEDGE SGR SPA
DUEMME SGR SPA
DUEMME SICAV

27 VEGAGEST

VEGAGEST SGR

28 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.

29 KAIROS PARTNERS

KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)
KAIROS PARTNERS SGR SPA

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
EUROCONSULT SGR
POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM

33 GRUPPO FONDARIA - SAI

EFFE GESTIONI SGR

34 ETRA

ETRA ASSET MANAGEMENT SGR
ETRA GLOBAL SICAV SA
ETRA SIM SPA

35 PFM

ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR
ZENIT SGR



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...)