

Comunicato Stampa

Mappa Completa del Risparmio Gestito Novembre 2004

Risparmio Gestito: Patrimonio in continua ascesa, sfiorati i 910 miliardi di euro. Da inizio anno registrata una crescita di oltre sei punti percentuali.

E' in continua ascesa l'industria del Risparmio Gestito, il cui patrimonio lordo è arrivato a toccare, a fine novembre, quota **909,5 miliardi di euro** (770,9 miliardi di euro il netto). Si tratta di un dato assolutamente positivo, soprattutto se confrontato con i dati di inizio anno quando il patrimonio lordo era di 854,7 miliardi di euro. Complessivamente, nell'arco di undici mesi, il patrimonio dell'Industria del Risparmio Gestito è cresciuto del 6,4%.

In testa alla classifica per tipologia di prodotto si trovano, anche a novembre, gli **OICR**: il loro patrimonio lordo si è attestato a quota 518,3 miliardi di euro (511,7 miliardi di euro il netto). In seconda posizione le **Gestioni di Prodotti Assicurativi** con un patrimonio lordo di 161,7 miliardi di euro (123,1 miliardi di euro il netto). Seguono le **GPF Retail** con 96,3 miliardi di euro di lordo (17,6 miliardi di euro il netto). In quarta posizione la categoria residuale delle **Altre Gestioni** con 63,4 miliardi di euro di lordo (60,8 miliardi di euro il netto). A seguire le **GPM Retail** con un patrimonio lordo di 57,7 miliardi di euro (46,7 miliardi di euro il netto). Chiudono la classifica le **Gestioni di Patrimoni Previdenziali** con 12 miliardi di euro di patrimonio lordo e 10,7 miliardi di euro di patrimonio netto.

Nel mese di novembre gli **obbligazionari**, si sono confermati i prodotti con il maggior peso grazie ad un patrimonio lordo di 321,2 miliardi di euro, 291,3 miliardi di euro il netto. Alle loro spalle i prodotti **bilanciati** con 194,4 miliardi di euro di patrimonio lordo (149,2 miliardi di euro il netto), seguiti dai prodotti **azionari** con 131,9 miliardi di euro di lordo e 117,9 miliardi di euro il netto. Al quarto posto i prodotti della categoria residuale **non classificati** (120,7 miliardi di euro il lordo, 79,8 miliardi di euro il netto). Ultimi, in termini patrimoniali, i prodotti **monetari** con un patrimonio lordo di 103,2 miliardi di euro, netto di 101,4 miliardi di euro; e i prodotti **flessibili** (38 miliardi di euro di patrimonio lordo e 31,3 miliardi di euro di netto).

La Mappa del Risparmio Gestito offre, mensilmente, una visione d'insieme di tutte le componenti dell'Industria: OICR, GPF, GPM, gestioni di patrimoni previdenziali, prodotti assicurativi, altre gestioni. La mappa si basa non su stime ma su dati effettivi per società e per gruppi e fornisce un'analisi disaggregata della composizione delle gestioni.

Milano, 28 dicembre 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							174.093,9	19,1%	139.287,9	18,07%	18,07%
SANPAOLO WM							112.273,3	12,3%	98.779,6	12,81%	
OICR	11.681,8	29,8%	12.584,6	31,6%	-902,8	-150,7%	73.851,1	8,1%	72.981,4	9,47%	
GPF retail	1.098,2	2,8%	1.078,6	2,7%	19,7	3,3%	11.633,2	1,3%	2.806,8	0,36%	
GPM retail	101,3	0,3%	89,4	0,2%	12,0	2,0%	2.906,8	0,3%	2.737,5	0,36%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	110,2	0,3%	1,7	0,0%	108,6	18,1%	2.831,5	0,3%	2.680,9	0,35%	
Gestioni di prodotti assicurativi	392,5	1,0%	383,5	1,0%	9,0	1,5%	19.740,1	2,2%	16.329,7	2,12%	
Altre Gestioni	21,9	0,1%	7,1	0,0%	14,8	2,5%	1.310,6	0,1%	1.243,2	0,16%	
BANCA FIDEURAM							61.820,7	6,8%	40.580,3	5,25%	
OICR	1.338,7	3,4%	1.244,8	3,1%	93,9	15,7%	37.123,3	4,1%	37.123,3	4,82%	
GPF retail	373,1	1,0%	308,3	0,8%	64,7	10,8%	13.217,7	1,5%	0,0	0,00%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,1	0,0%	0,2	0,0%	1,9	0,3%	121,1	0,0%	121,1	0,02%	
Gestioni di prodotti assicurativi	196,5	0,5%	114,3	0,3%	82,2	13,7%	11.358,7	1,2%	3.264,0	0,42%	
2 GRUPPO INTESA							109.647,1	12,1%	92.393,5	11,98%	30,05%
OICR	2.568,4	6,6%	3.442,8	8,7%	-874,4	-146,0%	75.955,6	8,4%	72.960,1	9,46%	
GPF retail	286,8	0,7%	567,8	1,4%	-281,0	-46,9%	13.843,7	1,5%	1.588,3	0,21%	
GPM retail	67,7	0,2%	38,4	0,1%	29,3	4,9%	2.437,2	0,3%	1.569,8	0,20%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	13,9	0,0%	3,3	0,0%	10,6	1,8%	1.477,5	0,2%	1.266,1	0,16%	
Gestioni di prodotti assicurativi	52,3	0,1%	21,0	0,1%	31,3	5,2%	13.678,9	1,5%	12.815,9	1,66%	
Altre Gestioni	0,0	0,0%	16,0	0,0%	-16,0	-2,7%	2.254,2	0,2%	2.193,2	0,28%	
3 UNICREDITO ITALIANO							122.344,9	13,5%	90.327,8	11,72%	41,77%
OICR	3.573,8	9,1%	3.530,5	8,9%	43,4	7,2%	70.991,9	7,8%	70.717,5	9,17%	
GPF retail	443,2	1,1%	297,4	0,7%	145,8	24,3%	10.971,9	1,2%	476,4	0,06%	
GPM retail	103,8	0,3%	174,0	0,4%	-70,1	-11,7%	7.200,9	0,8%	4.663,6	0,60%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	26,9	0,1%	16,6	0,0%	10,3	1,7%	2.606,7	0,3%	2.064,7	0,27%	
Gestioni di prodotti assicurativi	598,0	1,5%	541,2	1,4%	56,8	9,5%	24.958,5	2,7%	7.374,2	0,96%	
Altre Gestioni	12,1	0,0%	8,5	0,0%	3,6	0,6%	5.615,1	0,6%	5.031,5	0,65%	
4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)							84.765,8	9,3%	83.413,1	10,82%	52,59%
OICR	402,2	1,0%	292,1	0,7%	110,2	18,4%	9.581,0	1,1%	9.565,3	1,24%	
GPF retail	216,3	0,6%	204,0	0,5%	12,4	2,1%	1.582,2	0,2%	245,2	0,03%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	50,8	0,1%	0,6	0,0%	50,2	8,4%	667,6	0,1%	667,6	0,09%	
Gestioni di prodotti assicurativi	240,3	0,6%	255,3	0,6%	-15,0	-2,5%	47.974,5	5,3%	47.974,5	6,22%	
Altre Gestioni	273,5	0,7%	251,3	0,6%	22,3	3,7%	24.960,5	2,7%	24.960,5	3,24%	
5 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA							43.323,6	4,8%	35.866,4	4,65%	57,24%
OICR	1.338,5	3,4%	1.462,3	3,7%	-123,8	-20,7%	30.377,6	3,3%	29.180,6	3,79%	
GPF retail	38,0	0,1%	239,9	0,6%	-201,8	-33,7%	7.561,3	0,8%	2.629,4	0,34%	
GPM retail	39,7	0,1%	66,5	0,2%	-26,8	-4,5%	2.305,6	0,3%	1.972,5	0,26%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,1	0,0%	0,4	0,1%	31,9	0,0%	31,9	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	4,9	0,0%	48,0	0,1%	-43,1	-7,2%	1.078,5	0,1%	89,1	0,01%	
Altre Gestioni	30,7	0,1%	45,7	0,1%	-15,0	-2,5%	1.968,8	0,2%	1.962,8	0,25%	
6 ARCA							34.877,6	3,8%	34.539,2	4,48%	61,72%
OICR	1.474,5	3,8%	1.474,7	3,7%	-0,2	0,0%	33.876,0	3,7%	33.655,6	4,37%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,5	0,0%	2,4	0,0%	8,1	1,4%	832,2	0,1%	791,5	0,10%	
Altre Gestioni	0,0	0,0%	36,7	0,1%	-36,7	-6,1%	168,4	0,0%	92,1	0,01%	
7 MONTE DEI PASCHI DI SIENA							38.588,1	4,2%	34.206,2	4,44%	66,16%
OICR	512,8	1,3%	724,4	1,8%	-211,6	-35,3%	21.147,0	2,3%	21.094,9	2,74%	
GPF retail	73,4	0,2%	76,3	0,2%	-2,9	-0,5%	2.594,3	0,3%	55,1	0,01%	
GPM retail	8,1	0,0%	50,7	0,1%	-42,6	-7,1%	1.834,0	0,2%	1.387,9	0,18%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,1	0,0%	0,1	0,0%	3,0	0,5%	280,7	0,0%	217,8	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	214,4	0,5%	63,2	0,2%	151,2	25,2%	10.755,6	1,2%	9.636,2	1,25%	
Altre Gestioni	28,9	0,1%	38,5	0,1%	-9,6	-1,6%	1.976,5	0,2%	1.814,3	0,24%	
8 RAS							32.055,6	3,5%	30.706,9	3,98%	70,14%
OICR	759,2	1,9%	389,3	1,0%	369,8	61,7%	10.817,2	1,2%	10.817,2	1,40%	
GPF retail	1,3	0,0%	14,2	0,0%	-12,9	-2,2%	269,2	0,0%	114,7	0,01%	
GPM retail	69,2	0,2%	23,3	0,1%	45,8	7,6%	1.832,7	0,2%	1.678,6	0,22%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	76,0	0,2%	0,2	0,0%	75,8	12,7%	276,9	0,0%	205,6	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	620,1	1,6%	16,0	0,0%	604,1	100,8%	14.055,3	1,5%	13.159,9	1,71%	
Altre Gestioni	5,7	0,0%	0,7	0,0%	5,0	0,8%	4.804,4	0,5%	4.730,9	0,61%	
9 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA							33.882,8	3,7%	29.276,6	3,80%	73,94%
OICR	489,4	1,2%	464,1	1,2%	25,3	4,2%	16.073,5	1,8%	16.073,5	2,08%	
GPF retail	43,6	0,1%	49,6	0,1%	-6,0	-1,0%	4.625,8	0,5%	1.004,2	0,13%	
GPM retail	55,4	0,1%	78,8	0,2%	-23,4	-3,9%	4.370,6	0,5%	3.576,6	0,46%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,1	0,0%	0,4	0,1%	275,3	0,0%	261,1	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	20,3	0,1%	6,3	0,0%	13,9	2,3%	2.093,3	0,2%	1.996,6	0,26%	
Altre Gestioni	0,9	0,0%	10,4	0,0%	-9,5	-1,6%	6.444,4	0,7%	6.364,5	0,83%	
10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO(***)							28.788,7	3,2%	23.908,3	3,10%	77,04%
OICR	647,1	1,7%	1.112,0	2,8%	-464,9	-77,6%	17.150,7	1,9%	17.145,3	2,22%	
GPF retail	48,6	0,1%	165,1	0,4%	-116,6	-19,5%	4.403,5	0,5%	193,4	0,03%	
GPM retail	15,4	0,0%	68,8	0,2%	-53,5	-8,9%	1.652,2	0,2%	1.149,2	0,15%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	559,9	0,1%	559,9	0,07%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	139,5	0,0%	1,7	0,00%	
Altre Gestioni	20,7	0,1%	525,2	1,3%	-504,5	-84,2%	4.882,8	0,5%	4.858,8	0,63%	
11 BANCHE POPOLARI UNITE							19.733,4	2,2%	17.424,0	2,26%	79,30%
OICR	900,3	2,3%	249,1	0,6%	651,2	108,7%	11.607,5	1,3%	11.602,7	1,51%	
GPF retail	170,9	0,4%	145,1	0,4%	25,9	4,3%	3.420,8	0,4%	1.151,1	0,15%	
GPM retail	359,4	0,9%	370,8	0,9%	-11,4	-1,9%	2.770,7	0,3%	2.735,7	0,35%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	32,7	0,0%	32,7	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,6	0,0%	-0,6	-0,1%	405,1	0,0%	405,1	0,05%	
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.496,7	0,2%	1.496,7	0,19%	
12 BANCA LOMBARDA							20.661,2	2,3%	16.734,3	2,17%	81,47%
OICR	385,9	1,0%	379,4	1,0%	6,5	1,1%	10.750,4	1,2%	10.750,4	1,39%	
GPF retail	24,9	0,1%	70,2	0,2%	-45,3	-7,6%	3.336,7	0,4%	219,3	0,03%	
GPM retail	65,0	0,2%	53,0	0,1%	11,9	2,0%	3.106,6	0,3%	2.865,8	0,37%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,2	0,0%	47,8	0,0%	6,4	0,00%	
Altre Gestioni	21,6	0,1%	32,9	0,1%	-11,3	-1,9%	3.419,6	0,4%	2.892,3	0,38%	

	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>												
13 DEUTSCHE BANK							17.890,2	2,0%	16.473,2	2,14%	83,61%	
OICR	665,9	1,7%	967,7	2,4%	-301,8	-50,4%	14.752,9	1,6%	14.752,9	1,91%		
GPF retail	9,1	0,0%	81,7	0,2%	-72,6	-12,1%	1.718,4	0,2%	320,2	0,04%		
GPM retail	11,6	0,0%	14,5	0,0%	-2,9	-0,5%	373,7	0,0%	355,0	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	258,2	0,0%	258,2	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	576,2	0,1%	576,2	0,07%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	210,7	0,0%	210,7	0,03%		
14 GRUPPO MEDIOLANUM							22.249,9	2,4%	16.338,3	2,12%	85,73%	
OICR	205,6	0,5%	176,3	0,4%	29,2	4,9%	11.059,1	1,2%	11.023,8	1,43%		
GPF retail	6,6	0,0%	30,2	0,1%	-23,5	-3,9%	1.671,4	0,2%	44,0	0,01%		
GPM retail	0,2	0,0%	0,3	0,0%	-0,2	0,0%	17,7	0,0%	17,7	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	18,4	0,0%	3,6	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	255,3	0,7%	191,5	0,5%	63,8	10,7%	9.415,9	1,0%	5.181,7	0,67%		
Altre Gestioni	29,4	0,1%	39,0	0,1%	-9,6	-1,6%	67,5	0,0%	67,5	0,01%		
15 GRUPPO BAPIEMME							17.405,9	1,9%	15.216,6	1,97%	87,70%	
OICR	353,5	0,9%	379,3	1,0%	-25,8	-4,3%	12.308,8	1,4%	12.297,9	1,60%		
GPF retail	10,1	0,0%	33,0	0,1%	-23,0	-3,8%	1.770,8	0,2%	71,7	0,01%		
GPM retail	70,1	0,2%	87,0	0,2%	-16,9	-2,8%	3.048,1	0,3%	2.580,4	0,33%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,4	0,0%	0,1	0,0%	4,3	0,7%	278,1	0,0%	266,6	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
16 CREDITO EMILIANO(***)							17.458,2	1,9%	14.148,4	1,84%	89,54%	
OICR	374,3	1,0%	476,4	1,2%	-102,1	-17,0%	10.313,9	1,1%	10.313,9	1,34%		
GPF retail	30,6	0,1%	55,3	0,1%	-24,6	-4,1%	2.577,2	0,3%	152,0	0,02%		
GPM retail	76,3	0,2%	55,5	0,1%	20,8	3,5%	3.373,2	0,4%	3.154,4	0,41%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	0,0%	0,2	0,0%	0,7	0,1%	57,2	0,0%	57,2	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	120,1	0,3%	17,3	0,0%	102,8	17,2%	1.136,6	0,1%	470,8	0,06%		
17 BANCA SELLA							8.871,0	1,0%	8.257,4	1,07%	90,61%	
OICR	181,6	0,5%	188,0	0,5%	-6,4	-1,1%	4.105,8	0,5%	4.103,3	0,53%		
GPF retail	2,3	0,0%	6,2	0,0%	-3,9	-0,6%	258,7	0,0%	199,8	0,03%		
GPM retail	38,1	0,1%	188,5	0,5%	-150,3	-25,1%	4.430,7	0,5%	3.909,7	0,51%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,1	0,0%	0,3	0,0%	24,4	0,0%	1,5	0,00%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	51,4	0,0%	43,2	0,01%		
18 GRUPPO AZIMUT							8.942,4	1,0%	7.894,4	1,02%	91,63%	
OICR	317,8	0,8%	285,0	0,7%	32,8	5,5%	8.292,5	0,9%	7.669,0	0,99%		
GPF retail	7,9	0,0%	30,4	0,1%	-22,5	-3,8%	367,6	0,0%	66,7	0,01%		
GPM retail	2,1	0,0%	5,5	0,0%	-3,4	-0,6%	185,2	0,0%	157,7	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,1%	10,3	0,0%	0,2	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1,5	0,0%	0,9	0,0%	0,7	0,1%	86,8	0,0%	0,9	0,00%		
19 ANTONVENETA ABN AMRO BANK							8.254,8	0,9%	7.686,8	1,00%	92,63%	
OICR	189,5	0,5%	141,9	0,4%	47,6	8,0%	5.001,1	0,5%	5.001,1	0,65%		
GPF retail	0,2	0,0%	14,2	0,0%	-14,0	-2,3%	719,8	0,1%	181,1	0,02%		
GPM retail	10,1	0,0%	25,7	0,1%	-15,6	-2,6%	1.642,6	0,2%	1.613,4	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,8	0,0%	1,5	0,0%	-0,7	-0,1%	575,9	0,1%	575,9	0,07%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	315,4	0,0%	315,4	0,04%		
20 ANIMA							6.709,3	0,7%	6.709,3	0,87%	93,50%	
OICR	368,3	0,9%	317,5	0,8%	50,8	8,5%	6.709,3	0,7%	6.709,3	0,87%		
21 BANCA POPOLARE DI LODI (*)							6.650,2	0,7%	6.592,0	0,86%	94,36%	
OICR	11,7	0,0%	0,2	0,0%	11,5	1,9%	481,7	0,1%	481,7	0,06%		
GPF retail	17,8	0,0%	65,6	0,2%	-47,8	-8,0%	2.321,5	0,3%	2.321,5	0,30%		
GPM retail	103,9	0,3%	40,8	0,1%	63,1	10,5%	1.038,8	0,1%	1.011,1	0,13%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	75,8	0,2%	42,8	0,1%	33,0	5,5%	2.557,9	0,3%	2.557,9	0,33%		
Altre Gestioni	6,7	0,0%	6,7	0,0%	0,0	0,0%	250,2	0,0%	219,7	0,03%		
22 ICCREA							5.236,0	0,6%	5.106,8	0,66%	95,02%	
OICR	63,8	0,2%	66,2	0,2%	-2,3	-0,4%	4.631,6	0,5%	4.507,9	0,58%		
GPF retail	4,2	0,0%	6,0	0,0%	-1,7	-0,3%	587,3	0,1%	582,1	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,5	0,1%	17,2	0,0%	16,9	0,00%		
23 ERSEL							6.901,9	0,8%	4.924,2	0,64%	95,66%	
OICR	246,2	0,6%	358,3	0,9%	-112,1	-18,7%	4.046,4	0,4%	4.046,4	0,52%		
GPF retail	28,1	0,1%	29,7	0,1%	-1,6	-0,3%	1.472,7	0,2%	37,3	0,00%		
GPM retail	31,7	0,1%	66,9	0,2%	-35,2	-5,9%	1.143,2	0,1%	658,6	0,09%		
Altre Gestioni	0,0	0,0%	7,1	0,0%	-7,1	-1,2%	239,6	0,0%	181,8	0,02%		
24 CREDIT AGRICOLE AM							5.976,3	0,7%	4.731,6	0,61%	96,27%	
OICR	62,8	0,2%	121,6	0,3%	-58,7	-9,8%	2.475,0	0,3%	2.338,6	0,30%		
GPF retail	0,3	0,0%	32,5	0,1%	-32,2	-5,4%	591,4	0,1%	42,7	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	0,0%	0,1	0,0%	0,3	0,0%	280,7	0,0%	211,2	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	5,9	0,0%	0,0	0,0%	5,9	1,0%	1.348,0	0,1%	1.291,0	0,17%		
Altre Gestioni	3,2	0,0%	13,2	0,0%	-10,1	-1,7%	1.281,1	0,1%	848,1	0,11%		
25 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA							4.432,0	0,5%	4.181,6	0,54%	96,81%	
OICR	62,5	0,2%	44,2	0,1%	18,3	3,1%	2.265,6	0,2%	2.229,2	0,29%		
GPF retail	0,2	0,0%	1,9	0,0%	-1,7	-0,3%	953,1	0,1%	953,1	0,12%		
GPM retail	46,8	0,1%	60,7	0,2%	-13,8	-2,3%	1.263,1	0,1%	1.263,1	0,16%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	5,9	0,0%	5,9	0,00%		
BANCA INTERMOBILIARE							2.166,4	0,2%	1.952,4	0,25%		
OICR	68,5	0,2%	19,9	0,1%	48,6	8,1%	775,2	0,1%	775,2	0,10%		
GPM retail	57,2	0,1%	31,4	0,1%	25,8	4,3%	1.391,2	0,2%	1.177,2	0,15%		
26 BANCA CARIGE(***)							4.436,8	0,5%	3.964,6	0,51%	97,33%	
OICR	816,4	2,1%	87,1	0,2%	729,3	121,7%	2.847,8	0,3%	2.847,8	0,37%		
GPF retail	4,4	0,0%	9,4	0,0%	-5,0	-0,8%	951,1	0,1%	742,1	0,10%		
GPM retail	0,4	0,0%	0,2	0,0%	0,2	0,0%	297,9	0,0%	297,9	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	264,8	0,7%	0,0	0,0%	264,8	44,2%	264,2	0,0%	1,1	0,00%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	75,7	0,0%	75,7	0,01%		

	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 BANCA ESPERIA							5.496,4	0,6%	3.708,7	0,48%	97,81%	
OICR	164,2	0,4%	121,0	0,3%	43,2	7,2%	2.379,3	0,3%	2.379,3	0,31%		
GPM retail	-	-	-	-	-	-	1.899,4	0,2%	304,8	0,04%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	1.217,8	0,1%	1.024,6	0,13%		
28 KAIROS PARTNERS							4.145,8	0,5%	3.012,4	0,39%	98,20%	
OICR	84,4	0,2%	36,1	0,1%	48,3	8,1%	2.804,6	0,3%	2.804,6	0,36%		
GPM retail	32,0	0,1%	5,9	0,0%	26,2	4,4%	1.341,2	0,1%	207,8	0,03%		
29 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA							3.205,2	0,4%	2.928,3	0,38%	98,58%	
OICR	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,00%		
GPF retail	20,0	0,1%	36,2	0,1%	-16,1	-2,7%	1.450,2	0,2%	1.197,0	0,16%		
GPM retail	35,2	0,1%	19,8	0,0%	15,4	2,6%	1.730,8	0,2%	1.730,6	0,22%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,2	0,0%	1,0	0,0%	-0,8	-0,1%	24,2	0,0%	0,7	0,00%		
30 VEGAGEST							3.431,8	0,4%	2.788,3	0,36%	98,94%	
OICR	343,2	0,9%	206,6	0,5%	136,6	22,8%	2.187,9	0,2%	2.185,2	0,28%		
GPF retail	15,0	0,0%	13,8	0,0%	1,2	0,2%	591,9	0,1%	45,4	0,01%		
GPM retail	2,2	0,0%	3,9	0,0%	-1,7	-0,3%	199,2	0,0%	199,2	0,03%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	-	-	-	-	-	134,0	0,0%	134,0	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,2	0,0%	-0,2	0,0%	28,0	0,0%	0,0	0,00%		
Altre Gestioni	-	-	-	-	-	-	290,8	0,0%	224,5	0,03%		
31 ING GROUP							1.702,3	0,2%	1.641,1	0,21%	99,15%	
OICR	150,3	0,4%	135,9	0,3%	14,5	2,4%	1.230,6	0,1%	1.230,6	0,16%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,5	0,0%	0,3	0,0%	2,2	0,4%	340,8	0,0%	298,0	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	7,1	0,0%	3,3	0,00%		
Altre Gestioni	0,0	0,0%	0,1	0,0%	-0,1	0,0%	123,9	0,0%	109,3	0,01%		
32 BANCA POPOLARE VICENTINA							2.115,6	0,2%	1.625,9	0,21%	99,36%	
OICR	0,6	0,0%	10,2	0,0%	-9,6	-1,6%	269,3	0,0%	269,3	0,03%		
GPF retail	7,1	0,0%	17,1	0,0%	-10,0	-1,7%	1.306,7	0,1%	820,2	0,11%		
GPM retail	6,6	0,0%	7,2	0,0%	-0,6	-0,1%	539,6	0,1%	536,4	0,07%		
33 GRUPPO BANCA LEONARDO							1.220,6	0,1%	1.125,3	0,15%	99,51%	
OICR	10,1	0,0%	12,0	0,0%	-1,9	-0,3%	217,5	0,0%	217,5	0,03%		
GPF retail	0,6	0,0%	0,6	0,0%	0,1	0,0%	43,7	0,0%	13,8	0,00%		
GPM retail	12,4	0,0%	8,8	0,0%	3,7	0,6%	959,4	0,1%	894,0	0,12%		
34 MELIORBANCA							921,4	0,1%	921,4	0,12%	99,63%	
GPF retail	-	-	-	-	-	-	19,8	0,0%	19,8	0,00%		
GPM retail	7,1	0,0%	16,6	0,0%	-9,6	-1,6%	901,6	0,1%	901,6	0,12%		
35 SARA ASSICURAZIONI							859,1	0,1%	817,2	0,11%	99,74%	
OICR	5,8	0,0%	3,6	0,0%	2,2	0,4%	105,1	0,0%	105,1	0,01%		
GPF retail	18,6	0,0%	15,5	0,0%	3,2	0,5%	699,4	0,1%	657,4	0,09%		
GPM retail	0,4	0,0%	1,1	0,0%	-0,7	-0,1%	54,6	0,0%	54,6	0,01%		
36 BANCA POPOLARE DI BARI							761,6	0,1%	740,9	0,10%	99,83%	
OICR	15,4	0,0%	22,7	0,1%	-7,2	-1,2%	375,7	0,0%	375,7	0,05%		
GPF retail	1,2	0,0%	4,2	0,0%	-3,0	-0,5%	45,1	0,0%	24,9	0,00%		
GPM retail	26,5	0,1%	21,5	0,1%	5,0	0,8%	340,9	0,0%	340,3	0,04%		
37 GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)							624,9	0,1%	624,9	0,08%	99,91%	
OICR	24,7	0,1%	48,4	0,1%	-23,8	-4,0%	412,0	0,0%	412,0	0,05%		
GPF retail	1,6	0,0%	2,3	0,0%	-0,7	-0,1%	104,4	0,0%	104,4	0,01%		
GPM retail	0,8	0,0%	1,4	0,0%	-0,6	-0,1%	108,4	0,0%	108,4	0,01%		
38 ETRA							461,7	0,1%	359,8	0,05%	99,96%	
OICR	4,0	0,0%	17,6	0,0%	-13,6	-2,3%	115,9	0,0%	115,9	0,02%		
GPF retail	0,6	0,0%	1,7	0,0%	-1,1	-0,2%	74,2	0,0%	12,1	0,00%		
GPM retail	7,2	0,0%	7,8	0,0%	-0,6	-0,1%	271,7	0,0%	231,8	0,03%		
39 PFM							356,2	0,0%	310,4	0,04%	00,00%	
OICR	5,2	0,0%	8,1	0,0%	-2,9	-0,5%	122,9	0,0%	122,9	0,02%		
GPF retail	0,5	0,0%	1,2	0,0%	-0,8	-0,1%	67,7	0,0%	61,1	0,01%		
GPM retail	1,0	0,0%	0,7	0,0%	0,2	0,0%	165,6	0,0%	126,5	0,02%		
TOTALI	39.162,9	100%	39.761,9	100%	-599,1	-100%	909.480,2	100%	770.913,7	100%	100%	
OICR	30.869,0	78,8%	31.601,7	79,5%	-732,8	-122,3%	518.277,7	57,0%	511.707,7	66,38%		
GPF retail	3.001,2	7,7%	3.699,1	9,3%	-697,9	-116,5%	96.327,5	10,6%	17.626,4	2,29%		
GPM retail	1.469,1	3,8%	1.691,3	4,3%	-222,2	-37,1%	57.722,3	6,3%	46.751,3	6,06%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	305,3	0,8%	27,9	0,1%	277,5	46,3%	12.043,9	1,3%	10.736,5	1,39%		
Gestioni di prodotti assicurativi	3.062,9	7,8%	1.702,9	4,3%	1.360,0	227,0%	161.682,8	17,8%	123.130,4	15,97%		
Altre Gestioni	455,3	1,2%	1.039,0	2,6%	-583,7	-97,4%	63.426,0	7,0%	60.961,5	7,91%		

(*) 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: Si segnala che, nel mese di novembre, relativamente alla voce "Altre gestioni", è stato revocato un mandato di gestione appartenente alla categoria "Bilanciati".

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO

BNL VITA S.p.A.: Allo scopo di rilevare la corretta dimensione delle masse del Gruppo BNL occorre integrare la segnalazione in oggetto con il patrimonio relativo all'attività assicurativa.

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 LODI

BIPIELLE FONDICRI SGR: Dati parzialmente nettizzati dagli OICR di gruppo. Non sono classificati come OICR di gruppo i fondi, in delega di gestione presso società non del Gruppo Bipielle (Arca SGR S.p.A.), inseriti nelle gestioni patrimoniali in quanto già scorporati alla voce OICR.

BANCHE POPOLARI UNITE

BPU PRAMERICA SGR SPA: Non sono disponibili i dati sui flussi di raccolta delle "Gestioni previdenziali" e delle "Altre Gestioni" istituite. Non sono inoltre disponibili i dati sui flussi delle gestioni ricevute in delega.

CREDITO EMILIANO

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV: Allo scopo di rilevare la raccolta e il patrimonio offerto dal Gruppo si evidenziano i dati relativi al comparto Eurofundlux High Yield Bond di Euromobiliare International Fund Sicav che non rientra nella segnalazione essendo lo stesso gestito in delega da Muzinich & Co.. Patrimonio gestito alla data era di circa: 79,58 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni). La raccolta netta del mese è stata di: 10,35 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni). Flussi netti dell'anno sono stati pari a circa: 62,00 mln di euro (al netto di quanto investito nelle gestioni).

GRUPPO FONDIARIA - SAI

EFFE GESTIONI SGR: dal 1° ottobre 2003 la gestione derivante dal collocamento di prodotti assicurativi e previdenziali non viene delegata a "società abilitata alla gestione individuale", ma effettuata dalla capogruppo Fondiaria - Sai. I dati comunicati non riportano i valori riferiti ai FPA dati in delega di gestioni a Effe Gestioni SGR in quanto, dal mese di ottobre c.a., gli stessi vengono gestiti direttamente dalla Direzione Finanza della Fondiaria-Sai. In data 1° dicembre ha avuto efficacia l'atto di scissione che prevede il passaggio degli OICR dalla Sai Investimenti SGR alla Effe Gestioni SGR. Dal 1° gennaio, per effetto della cessione del ramo d'azienda da parte di SAI Gestioni SIM, sono state acquisite da Effe Gestioni SGR le attività di gestioni patrimoniali in Titoli ed in Fondi.

GRUPPO INTESA

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

LE ASSICURAZIONI GENERALI

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

SANPAOLO - IMI

SANPAOLO WM

SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR: La società Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR ha la funzione di SGR gestore per il fondo GEO di Nextra

	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	30.869,0	78,8%	31.601,7	79,5%	-732,8	22,3%	518.277,7	57,0%	511.707,7	66,38%
Italiani aperti armonizzati	20.468,6	52,3%	23.362,8	58,8%	-2.894,2	-483,1%	348.322,0	38,3%	348.114,9	45,16%
Italiani aperti non armonizzati Fondi di fondi	631,5	1,6%	504,6	1,3%	126,9	21,2%	11.899,0	1,3%	6.130,1	0,80%
Italiani aperti non armonizzati Fondi speculativi	238,1	0,6%	78,9	0,2%	159,2	26,6%	9.217,4	1,0%	9.072,3	1,18%
Italiani aperti non armonizzati Altri	439,6	1,1%	46,5	0,1%	393,0	65,6%	3.380,5	0,4%	3.380,5	0,44%
Italiani chiusi mobiliari	0,0	0,0%	0,1	0,0%	-0,1	0,0%	277,5	0,0%	276,8	0,04%
Italiani chiusi immobiliari	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	3.164,2	0,3%	3.164,2	0,41%
Esteri armonizzati	8.413,1	21,5%	7.092,9	17,8%	1.320,3	220,4%	138.393,2	15,2%	138.219,5	17,93%
Esteri non armonizzati	118,1	0,3%	180,3	0,5%	-62,2	-10,4%	1.615,2	0,2%	1.615,2	0,21%
Esteri non armonizzati Hedge Fund	560,0	1,4%	335,7	0,8%	224,3	37,4%	2.008,7	0,2%	1.734,2	0,22%
GPF retail	3.001,2	7,7%	3.699,1	9,3%	-697,9	16,5%	96.327,5	10,6%	17.626,4	2,29%
GPM retail	1.469,1	3,8%	1.691,3	4,3%	-222,2	-37,1%	57.722,3	6,3%	46.751,3	6,06%
Gestioni di patrimoni previdenziali	305,3	0,8%	27,9	0,1%	277,5	46,3%	12.043,9	1,3%	10.736,5	1,39%
Fondi pensione aperti	28,8	0,1%	5,1	0,0%	23,6	3,9%	1.764,2	0,2%	1.247,6	0,16%
Fondi pensione negoziali	265,8	0,7%	1,8	0,0%	264,0	44,1%	4.697,4	0,5%	4.610,3	0,60%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	180,4	0,0%	180,4	0,02%
Altre forme previdenziali	10,6	0,0%	20,8	0,1%	-10,2	-1,7%	5.401,9	0,6%	4.698,2	0,61%
Gestioni di prodotti assicurativi	3.062,9	7,8%	1.702,9	4,3%	1.360,0	27,0%	161.682,8	17,8%	123.130,4	15,97%
Gestione Separate	1.308,7	3,3%	536,0	1,3%	772,7	129,0%	101.384,7	11,1%	99.413,4	12,90%
Unit Linked	1.586,7	4,1%	1.118,2	2,8%	468,4	78,2%	49.543,5	5,4%	13.001,9	1,69%
Index Linked	157,8	0,4%	36,1	0,1%	121,8	20,3%	6.316,4	0,7%	6.316,4	0,82%
Altri prodotti assicurativi	3,0	0,0%	0,0	0,0%	3,0	0,5%	1.299,7	0,1%	1.298,0	0,17%
Prodotti assicurativi non classificati	6,8	0,0%	12,6	0,0%	-5,9	-1,0%	3.138,5	0,3%	3.100,7	0,40%
Altre Gestioni	455,3	1,2%	1.039,0	2,6%	-583,7	-97,4%	63.426,0	7,0%	60.961,5	7,91%
TOTALE	39.162,9	100%	39.761,9	100%	-599,1	-100%	909.480,2	100%	770.913,7	100%

Mapa del risparmio gestito - NOVEMBRE 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 %	Mil. euro	in %
TOTALE	39.162,9	100,0%	39.761,9	100,0%	-599,1	-100,0%	909.480,2	100,0%	770.913,7	100,0%
OICR	30.869,0	78,8%	31.601,7	79,5%	-732,8	-122,3%	518.277,7	57,0%	511.707,7	66,4%
GPF retail	3.001,2	7,7%	3.699,1	9,3%	-697,9	-116,5%	96.327,5	10,6%	17.626,4	2,3%
GPM retail	1.469,1	3,8%	1.691,3	4,3%	-222,2	-37,1%	57.722,3	6,3%	46.751,3	6,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	305,3	0,8%	27,9	0,1%	277,5	46,3%	12.043,9	1,3%	10.736,5	1,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	3.062,9	7,8%	1.702,9	4,3%	1.360,0	227,0%	161.682,8	17,8%	123.130,4	16,0%
Altre Gestioni	455,3	1,2%	1.039,0	2,6%	-583,7	-97,4%	63.426,0	7,0%	60.961,5	7,9%
AZIONARI	6.557,4	16,7%	6.416,5	16,1%	140,9	23,5%	131.902,3	14,5%	117.930,7	15,3%
OICR	5.976,8	15,3%	5.926,1	14,9%	50,8	8,5%	113.117,4	12,4%	112.582,4	14,6%
GPF retail	268,0	0,7%	312,0	0,8%	-44,1	-7,4%	9.559,0	1,1%	1.255,3	0,2%
GPM retail	79,4	0,2%	90,9	0,2%	-11,4	-1,9%	2.527,2	0,3%	2.259,4	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,5	0,0%	1,3	0,0%	9,2	1,5%	809,0	0,1%	605,3	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	222,5	0,6%	86,0	0,2%	136,5	22,8%	5.627,9	0,6%	999,5	0,1%
Altre Gestioni	0,2	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	261,9	0,0%	228,8	0,0%
BILANCIATI	3.965,7	10,1%	3.638,4	9,2%	327,3	54,6%	194.440,2	21,4%	149.179,2	19,4%
OICR	1.013,0	2,6%	1.427,9	3,6%	-414,9	-69,3%	39.855,0	4,4%	37.869,8	4,9%
GPF retail	1.010,3	2,6%	1.018,7	2,6%	-8,4	-1,4%	38.150,7	4,2%	6.992,7	0,9%
GPM retail	385,1	1,0%	340,5	0,9%	44,6	7,4%	17.888,8	2,0%	14.034,6	1,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	205,6	0,5%	3,7	0,0%	201,9	33,7%	4.499,7	0,5%	4.133,6	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.115,5	2,8%	580,1	1,5%	535,4	89,4%	63.224,4	7,0%	55.847,1	7,2%
Altre Gestioni	236,1	0,6%	267,4	0,7%	-31,3	-5,2%	30.821,7	3,4%	30.301,4	3,9%
OBBLIGAZIONARI	16.902,3	43,2%	16.042,4	40,3%	859,9	143,5%	321.187,7	35,3%	291.289,9	37,8%
OICR	15.312,0	39,1%	14.301,6	36,0%	1.010,5	168,7%	239.823,1	26,4%	236.933,5	30,7%
GPF retail	599,5	1,5%	647,7	1,6%	-48,2	-8,0%	20.491,0	2,3%	1.908,6	0,2%
GPM retail	168,6	0,4%	243,0	0,6%	-74,4	-12,4%	8.540,3	0,9%	7.684,3	1,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	51,7	0,1%	2,8	0,0%	48,9	8,2%	2.386,5	0,3%	2.202,4	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	668,4	1,7%	216,2	0,5%	452,1	75,5%	39.082,4	4,3%	32.032,5	4,2%
Altre Gestioni	102,1	0,3%	631,1	1,6%	-529,0	-88,3%	10.864,4	1,2%	10.528,5	1,4%
MONETARI	7.156,6	18,3%	9.040,6	22,7%	-1.883,9	-314,5%	103.198,8	11,3%	101.363,7	13,1%
OICR	7.009,8	17,9%	8.891,4	22,4%	-1.881,6	-314,1%	96.964,6	10,7%	96.955,8	12,6%
GPF retail	35,0	0,1%	62,5	0,2%	-27,6	-4,6%	1.831,0	0,2%	282,8	0,0%
GPM retail	80,3	0,2%	72,5	0,2%	7,7	1,3%	2.693,3	0,3%	2.529,3	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,7	0,0%	1,5	0,0%	1,2	0,2%	385,1	0,0%	362,9	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	7,1	0,0%	1,1	0,0%	6,0	1,0%	89,7	0,0%	85,8	0,0%
Altre Gestioni	21,9	0,1%	11,6	0,0%	10,3	1,7%	1.235,1	0,1%	1.147,1	0,1%
FLESSIBILI	1.703,8	4,4%	1.316,0	3,3%	387,8	64,7%	38.074,0	4,2%	31.303,8	4,1%
OICR	1.478,1	3,8%	1.006,8	2,5%	471,2	78,7%	24.391,1	2,7%	23.239,5	3,0%
GPF retail	37,2	0,1%	211,6	0,5%	-174,4	-29,1%	3.712,8	0,4%	384,1	0,0%
GPM retail	160,9	0,4%	59,5	0,1%	101,4	16,9%	4.679,6	0,5%	2.994,8	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	0,0%	0,2	0,0%	-0,2	0,0%	38,9	0,0%	38,9	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	5,9	0,0%	5,0	0,0%	1,0	0,2%	1.755,9	0,2%	1.675,7	0,2%
Altre Gestioni	21,6	0,1%	32,9	0,1%	-11,3	-1,9%	3.495,6	0,4%	2.970,7	0,4%
NON CLASSIFICATO	2.877,1	7,3%	3.308,2	8,3%	-431,1	-72,0%	120.677,3	13,3%	79.846,5	10,4%
OICR	79,2	0,2%	48,0	0,1%	31,3	5,2%	4.126,6	0,5%	4.126,6	0,5%
GPF retail	1.051,3	2,7%	1.446,5	3,6%	-395,2	-66,0%	22.583,1	2,5%	6.802,8	0,9%
GPM retail	594,8	1,5%	884,9	2,2%	-290,1	-48,4%	21.393,2	2,4%	17.248,9	2,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	34,8	0,1%	18,4	0,0%	16,3	2,7%	3.924,7	0,4%	3.393,4	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.043,6	2,7%	814,5	2,0%	229,0	38,2%	51.902,5	5,7%	32.489,7	4,2%
Altre Gestioni	73,4	0,2%	95,8	0,2%	-22,4	-3,7%	16.747,3	1,8%	15.785,1	2,0%

Mappa del risparmio gestito - NOVEMBRE 2004

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 %
Novembre 2004	161	39.162,9	100,0%	39.761,9	100,0%	-599,1	-100,0%	909.480,2	100,0%	770.913,7	100,0%
Ottobre 2004	162	28.897,8	100,0%	29.255,8	100,0%	-358,0	-100,0%	904.094,0	100,0%	766.919,0	100,0%
Settembre 2004	151	21.529,9	100,0%	23.308,6	100,0%	-1.778,7	-100,0%	891.494,2	100,0%	756.111,9	100,0%
OICR											
Novembre 2004	118	30.869,0	78,8%	31.601,7	79,5%	-732,8	-122,3%	518.277,7	57,0%	511.707,7	67,2%
Ottobre 2004	118	20.422,8	70,7%	22.066,2	75,4%	-1.643,5	-459,1%	516.184,1	57,1%	509.997,5	67,3%
Settembre 2004	116	15.912,6	73,9%	18.132,9	77,8%	-2.220,3	-124,8%	515.837,0	57,9%	509.867,9	68,2%
GPF retail											
Novembre 2004	69	3.001,2	7,7%	3.699,1	9,3%	-697,9	-116,5%	96.327,5	10,6%	17.626,4	12,5%
Ottobre 2004	70	2.961,1	10,2%	3.316,0	11,3%	-354,9	-99,1%	96.363,4	10,7%	17.568,4	12,6%
Settembre 2004	65	2.093,4	9,7%	2.379,5	10,2%	-286,1	-16,1%	93.840,9	10,5%	15.195,3	12,4%
GPM retail											
Novembre 2004	71	1.469,1	3,8%	1.691,3	4,3%	-222,2	-37,1%	57.722,3	6,3%	46.751,3	7,5%
Ottobre 2004	72	1.877,9	6,5%	1.997,5	6,8%	-119,6	-33,4%	58.322,5	6,5%	47.514,6	7,6%
Settembre 2004	61	718,3	3,3%	774,2	3,3%	-55,9	-3,1%	51.978,5	5,8%	41.584,1	6,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali											
Novembre 2004	35	305,3	0,8%	27,9	0,1%	277,5	46,3%	12.043,9	1,3%	10.736,5	1,6%
Ottobre 2004	35	398,3	1,4%	194,4	0,7%	203,9	56,9%	11.789,3	1,3%	10.496,8	1,5%
Settembre 2004	34	56,2	0,3%	46,6	0,2%	9,6	0,5%	11.673,0	1,3%	10.383,1	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi											
Novembre 2004	30	3.062,9	7,8%	1.702,9	4,3%	1.360,0	227,0%	161.682,8	17,8%	123.130,4	21,0%
Ottobre 2004	29	2.580,9	8,9%	1.205,2	4,1%	1.375,7	384,3%	158.105,0	17,5%	120.403,0	20,6%
Settembre 2004	30	1.976,5	9,2%	1.144,4	4,9%	832,1	46,8%	155.395,2	17,4%	118.724,4	20,6%
Altre Gestioni											
Novembre 2004	35	455,3	1,2%	1.039,0	2,6%	-583,7	-97,4%	63.426,0	7,0%	60.961,5	8,2%
Ottobre 2004	35	656,9	2,3%	476,5	1,6%	180,4	50,4%	63.329,6	7,0%	60.938,7	8,3%
Settembre 2004	33	772,9	3,6%	831,0	3,6%	-58,1	-3,3%	62.769,6	7,0%	60.357,1	8,3%

1 SANPAOLO - IMI

SANPAOLO WM

SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA (S. P.A. I.)
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR
SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR
SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG SA

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

CAPITAL ITALIA SA
FRT FIDUCIARIA TORINO SIM
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.
PIXEL INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA
SVILUPPO FIDUCIARIA SIM
UNICREDIT PRIVATE ASSET MANAG. - SGRpA

4 LE ASSICURAZIONI GENERALI

FONDI ALLEANZA SGR
GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR

5 FINECO - GRUPPO BANCARIO CAPITALIA

FIN.ECO INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.p.A.
FINECO ASSET MANAGEMENT SpA SGR
FINECO GESTIONI SGR SpA
FINECO INVESTMENT MANAGEMENT SA
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.
MCC - SOFIPA SGR S.p.A.

6 ARCA

ARCA SGR

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 RAS

INVESTITORI SGR
RAS ASSET MANAGEMENT SGR

9 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

10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO

BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.
BNL GESTIONI SGR
BNL GLOBAL FUNDS PLC

11 BANCHE POPOLARI UNITE

BPU PRAMERICA SGR SPA

(continua)

- 12 BANCA LOMBARDA**
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA
BANCA DI VALLE CAMONICA
BANCA LOMBARDA INTERNATIONAL SA
BANCA LOMBARDA PRIVATE INVESTMENT
BANCA LOMBARDA SICAV
BANCA REGIONALE EUROPEA
BANCO DI BRESCIA
BANCO DI SAN GIORGIO
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS
CAPITALGEST SGR
GRIFOGEST SGR
IDEA MULTIMANAGER SICAV
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA
- 13 DEUTSCHE BANK**
DeAM LTD (Inghilterra)
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)
DWS INVESTMENT SA
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA
- 14 GRUPPO MEDIOLANUM**
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
- 15 GRUPPO BIPIEMME**
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR
BIPIEMME GESTIONI SGR
BIPIEMME REAL ESTATE
- 16 CREDITO EMILIANO**
ABAXBANK
BANCA EUROMOBILIARE
CREDEM
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 17 BANCA SELLA**
BANCA ARDITI GALATI
BANCA BOVIO CALDERARI
BANCA DI PALERMO
BANCA SELLA
FIDUCIARIA SELLA SIMPA
GESTNORD FONDI SGR
GESTNORD INTERMEDIAZIONE SIM
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA
SELLA INVESTIMENTI BANCA
- 18 GRUPPO AZIMUT**
AZ FUND MANAGEMENT SA
AZIMUT SGR
- 19 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
- 20 ANIMA**
ANIMA SGR
- 21 BANCA POPOLARE DI LODI**
BIPIELLE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
BIPIELLE FONDICRI SGR
BIPIELLE INTERNATIONAL (UK) LIMITED
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SA
- 22 ICCREA**
AUREO GESTIONI SGR
- 23 ERSEL**
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA
ERSEL GESTIONI INTERNATIONAL SA
ERSEL HEDGE SGR
ERSEL SIM
- 24 CREDIT AGRICOLE AM**
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR
CREDIT AGRICOLE AM SGR
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA

- 25 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**
SYMPHONIA
SYMPHONIA MULTISICAV
SYMPHONIA SGR
SYMPHONIA SICAV
BANCA INTERMOBILIARE
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
BIM SGR
- 26 BANCA CARIGE**
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 27 BANCA ESPERIA**
DUEMME HEDGE SGR SPA
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD
DUEMME SGR SPA
DUEMME SICAV
- 28 KAIROS PARTNERS**
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 29 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
- 30 VEGAGEST**
VEGAGEST SGR
- 31 ING GROUP**
ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV
ING (L) INVEST SICAV
ING (L) PATRIMONIAL SICAV
ING (L) RENTA FUND SICAV
ING FUND MANAGEMENT BV
ING INVESTMENT MANAGEMENT BELGIUM
ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SPA
- 32 BANCA POPOLARE VICENTINA**
B.P.VI FONDI
- 33 GRUPPO BANCA LEONARDO**
BANCA LEONARDO
LEONARDO SGR
- 34 MELIORBANCA**
MELIORBANCA ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 35 SARA ASSICURAZIONI**
MC GESTIONI
- 36 BANCA POPOLARE DI BARI**
BANCA POPOLARE DI BARI
POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.
- 37 GRUPPO FONDIARIA - SAI**
EFFE GESTIONI SGR
- 38 ETRA**
ETRA ASSET MANAGEMENT SGR
ETRA GLOBAL SICAV SA
ETRA SIM SPA
- 39 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
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	Patrimoni o 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, 1° 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...)