

## PRESTITI OBBLIGAZIONARI QUOTATI SUL MOT (MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI)

Codice ISIN		Valore nominale emissione
IT0001197083	Centrobanca zero coupon 1998-2018	L. 800 miliardi
IT0001257333	Centrobanca 1998/2014 reverse floater	L. 300 miliardi
IT0001267381	Centrobanca 1998/2018 reverse floater capped	L. 320 miliardi
IT0001278941	Centrobanca 1998/2013 equity linked coupon	L. 100 miliardi
IT0001300992	Centrobanca 1999/2019 step down indicizzato al tasso swap euro 10 anni	€ 170.000.000
IT0001312708	Centrobanca 1999/2019 step down eurostability bond	€ 60.000.000
IT0003834832	Centrobanca 2005/2013 inflazione Italia con leva	€ 50.000.000
IT0003210074	Banca Popolare di Bergamo-CV 2001/2012 a tasso variabile subordinato ibrido - upper tier II	€ 250.000.000
IT0004424435	UBI subordinato lower tier II a tasso variabile con ammortamento 28.11.2008-2015	€ 599.399.000

## STRUMENTI INNOVATIVI DI CAPITALE QUOTATI SUI MERCATI INTERNAZIONALI

Borsa di quotazione		Valore nominale emissione
Lussemburgo	Non-cumulative Fixed/Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities Banca Popolare di Bergamo Capital Trust	€ 300.000.000
Lussemburgo	9% Non-cumulative Guaranteed Trust Preferred Securities Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust	€ 115.000.000
Londra	Step-Up Non-voting Non-cumulative Banca Lombarda Preferred Securities Trust	€ 155.000.000

Il suddetto elenco non include le numerose emissioni EMTN quotate a Londra ed in Lussemburgo né i titoli provenienti dalle cartolarizzazioni effettuate a fini interni da B@nca 24-7, UBI Leasing e Banco di Brescia, tutte quotate sulla borsa di Dublino.

Con riferimento infine alla *segmentazione della clientela* per mercati, le evidenze gestionali relative alle consistenze medie della raccolta diretta delle Banche Rete e di UBI Banca Private Investment, indicano che il 74,6% (75,5% nel 2007) del funding con la clientela proveniva dal mercato retail, il 16,5% (14,5%) circa dal mercato private ed il restante 8,9% (10%) dal mercato corporate. In termini di dinamiche, le medesime evidenze gestionali mostrano una variazione su base annua<sup>2</sup> pari al 7,1% per il mercato retail, al 22,7% per il mercato private e al -3,1% per il mercato corporate.

## La raccolta indiretta e il risparmio gestito

Al 31 dicembre 2008 la raccolta indiretta da clientela ordinaria del Gruppo si attestava a 74,1 miliardi di euro, in calo del 18,5% rispetto ai 90,9 miliardi di dodici mesi prima.

L'andamento dell'aggregato nel corso dell'anno ha riflesso l'acuirsi della sfavorevole congiuntura, attraversata dai

mercati finanziari a partire dal luglio 2007, in entrambe le componenti principali: sia la raccolta in amministrazione (-4,6 miliardi nei dodici mesi), sia soprattutto il risparmio gestito (-12,2 miliardi), quest'ultimo penalizzato dalla riduzione di valore degli asset come pure dal flusso dei riscatti. Per effetto di tale dinamica, divenuta ancor più negativa da settembre, l'incidenza della componente gestita sulla raccolta indiretta totale è progressivamente scesa nel corso dei dodici mesi di 3,7 punti percentuali, posizionandosi al 52,9%.

Nell'ambito del risparmio gestito – attestatosi a 39,2 miliardi con una riduzione su base annua del 23,7% – tutte le voci hanno mostrato andamenti negativi rispetto al dicembre 2007: -5,8 miliardi per le Gestioni di Patrimoni Mobiliari e -5,7 miliardi per i Fondi Comuni di Investimento e Sicav. Solo il comparto delle Polizze assicurative e fondi pensione ha fatto segnare perdite più contenute (-0,6 miliardi).

\* \* \*

Nonostante le crescenti difficoltà congiunturali, secondo le ultime rilevazioni disponibili di Assogestioni<sup>3</sup>, alla fine

## RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA

Importi in migliaia di euro	31.12.2008	Incidenza %	31.12.2007 pro-forma	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
<b>In amministrazione</b>	<b>34.857.308</b>	<b>47,1%</b>	<b>39.471.188</b>	<b>43,4%</b>	<b>-4.613.880</b>	<b>-11,7%</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>39.206.955</b>	<b>52,9%</b>	<b>51.385.763</b>	<b>56,6%</b>	<b>-12.178.808</b>	<b>-23,7%</b>
Gestioni di Patrimoni Mobiliari	8.951.219	12,1%	14.763.135	16,3%	-5.811.916	-39,4%
di cui: GPF	2.315.388	3,1%	5.317.634	5,9%	-3.002.246	-56,5%
Fondi Comuni di Investimento e Sicav	18.973.457	25,6%	24.715.447	27,2%	-5.741.990	-23,2%
Polizze assicurative e fondi pensione	11.282.279	15,2%	11.907.181	13,1%	-624.902	-5,2%
di cui: Polizze assicurative	11.118.593	15,0%	11.824.126	13,0%	-705.533	-6,0%
<b>Totale clientela ordinaria</b>	<b>74.064.263</b>	<b>100,0%</b>	<b>90.856.951</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16.792.688</b>	<b>-18,5%</b>

2. Variazioni riferite ai saldi medi di dicembre.

3. "Nuova Mappa del Risparmio Gestito (gestione collettiva e gestione di portafoglio)" relativa al 4° Trimestre 2008.

del quarto trimestre il Gruppo UBI Banca si collocava al quinto posto tra gli operatori del settore – quarto tra i gruppi italiani – in termini di patrimonio netto gestito (gestioni collettive e gestioni di portafoglio), con una quota di mercato sostanzialmente stabile al 3,78% e un patrimonio pari a circa 28,7 miliardi di euro.

\* \* \*

Con riferimento in particolare al settore dei Fondi Comuni e Sicav, i dati di Assogestioni<sup>4</sup> relativi alle Società di Gestione del Risparmio del Gruppo UBI, segnalano per l'anno 2008:

- una raccolta netta negativa per 5.069 milioni di euro, corrispondente al 19,4% del patrimonio gestito di fine 2007 (a livello di sistema la flessione è stata di 143,7 miliardi di euro, pari al 23,2% del patrimonio gestito dodici mesi prima);
- un patrimonio pari a 19,6 miliardi di euro che conferma il Gruppo al terzo posto tra gli operatori del settore con una quota di mercato del 4,87%, in aumento rispetto al 4,23% dell'anno precedente (rideterminato a seguito di una revisione del dato di sistema);

- una riduzione del patrimonio su base annua pari a 6,5 miliardi di euro (-24,9%), inferiore in termini percentuali rispetto a quella registrata dal sistema (-34,9%);
- una più prudente composizione del patrimonio gestito rispetto alla media del sistema. La tabella di dettaglio evidenzia infatti, con riferimento al patrimonio di Gruppo, una minore rilevanza sia della componente azionaria sia di quella hedge, a fronte di un maggior peso per i fondi di liquidità e per i bilanciati.

In virtù di tali caratteristiche l'impatto dell'effetto mercato (riduzione delle quotazioni) è stimabile in misura pari a circa il 22% della flessione subita dal patrimonio complessivamente gestito dai Fondi Comuni e Sicav del Gruppo UBI.

Nell'ambito dell'opera di razionalizzazione della propria offerta di fondi comuni UBI Pramerica SGR ha provveduto in aprile alla fusione di 17 fondi in OICR preesistenti e alla successiva ridenominazione di alcuni di essi. Sempre nel primo semestre la Società ha istituito tre specifici fondi comuni non armonizzati destinati all'inserimento nei mandati di gestione individuali aventi un obiettivo di rendimento total return e per i quali non è al momento previsto il collocamento tramite il canale retail<sup>5</sup>.

#### PATRIMONIO FONDI

Gruppo UBI Importi in migliaia di euro	31.12.2008	Incidenza %	31.12.2007	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
Azionari	1.721	8,8%	4.160	15,9%	-2.439	-58,6%
Bilanciati	1.509	7,7%	2.802	10,7%	-1.293	-46,1%
Obbligazionari	7.133	36,3%	9.142	35,0%	-2.009	-22,0%
Fondi di liquidità	6.944	35,4%	6.879	26,4%	65	0,9%
Flessibili	1.816	9,3%	2.354	9,0%	-538	-22,9%
Fondi hedge	500	2,5%	794	3,0%	-294	-37,0%
<b>Totale (A)</b>	<b>19.623</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.131</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6.508</b>	<b>-24,9%</b>

  

Sistema Importi in migliaia di euro	31.12.2008	Incidenza %	31.12.2007	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
Azionari	68.506	17,0%	157.683	25,5%	-89.177	-56,6%
Bilanciati	17.671	4,4%	35.814	5,8%	-18.143	-50,7%
Obbligazionari	156.925	39,0%	218.792	35,4%	-61.867	-28,3%
Fondi di liquidità	85.917	21,3%	98.154	15,9%	-12.237	-12,5%
Flessibili	52.254	13,0%	71.404	11,5%	-19.150	-26,8%
Fondi hedge	21.387	5,3%	36.479	5,9%	-15.092	-41,4%
<b>Totale (B)</b>	<b>402.660</b>	<b>100,0%</b>	<b>618.326</b>	<b>100,0%</b>	<b>-215.666</b>	<b>-34,9%</b>
<b>Quota di mercato Gruppo UBI (A/B)</b>	<b>4,87%</b>		<b>4,23%</b>			

4. Dati tratti da "Fondi Comuni e Sicav aperti di diritto italiano e estero – raccolta netta – 2008" e da "Nuova Mappa del Risparmio Gestito (gestione collettiva e gestione di portafoglio)" relativa al 4° Trimestre 2008 con riferimento al concetto di patrimonio promosso ivi definito.

5. Anche nel 2008 UBI Pramerica SGR è stata oggetto di alcuni importanti riconoscimenti:

- il premio Morningstar Fund Awards Italy 2008 come "Migliore Società di gestione categoria obbligazionari small";
- il premio Grand Prix Eurofondi 2008 come "Migliore Società categoria 8-15 fondi con rating fundclass";
- il premio Alto Rendimento, organizzato da "Il Sole 24 Ore", assegnato al fondo UBI Pramerica Total Return Prudente come "Miglior fondo obbligazionario internazionale" grazie alla performance realizzata nel triennio.