

TITOLI QUOTATI (segue)

Obbligazioni convertibili quotate sull'MTA (Mercato Telematico Azionario)		Valore nominale emissione	31.12.2012	31.12.2011
Codice ISIN				
IT0004506868	UBI 2009/2013 convertibile con facoltà di rimborso in azioni	€ 639.145.872	€ 655.465.003	€ 653.777.805

Obbligazioni Bancarie Garantite (Covered Bond) quotate alla Borsa di Londra		Valore nominale emissione	31.12.2012	31.12.2011
Codice ISIN				
IT0004533896	UBI Covered Bonds due 23 September 2016 3,625% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 1.000.000.000	€ 1.096.717.624	€ 1.068.507.939
IT0004558794	UBI Covered Bonds due 16 December 2019 4% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 1.000.000.000	€ 1.145.948.084	€ 1.081.847.471
IT0004599491	UBI Covered Bonds due 30 April 2022 floating rate amortising guaranteed by UBI Finance Srl	€ 250.000.000	€ 216.118.631	€ 239.418.111
IT0004619109	UBI Covered Bonds due 15 September 2017 3,375% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 1.000.000.000	€ 1.078.025.809	€ 1.028.594.052
IT0004649700	UBI Covered Bonds due 18 October 2015 3,125% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 500.000.000	€ 523.119.513	€ 510.433.699
IT0004682305	UBI Covered Bonds due 28 January 2021 5,25% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 1.000.000.000	€ 1.202.660.589	€ 1.131.286.542
IT0004692346	UBI Covered Bonds due 22 February 2016 4,5% guaranteed by UBI Finance Srl	€ 750.000.000	€ 832.783.878	€ 817.037.468
IT0004777444	UBI Covered Bonds due 18 November 2021 floating rate amortising guaranteed by UBI Finance Srl	€ 250.000.000	€ 250.833.411	€ 251.229.559

Strumenti innovativi di capitale (preference shares) quotati sui mercati internazionali		Valore nominale emissione	31.12.2012	31.12.2011
Codice ISIN				
Lussemburgo				
XS0123998394	Non-cumulative Fixed/Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities Banca Popolare di Bergamo Capital Trust	€ 300.000.000	€ 183.572.879	€ 229.648.799
XS0131512450	9% Non-cumulative Guaranteed Trust Preferred Securities Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust	€ 115.000.000	€ 65.787.479	€ 101.929.335
Londra				
XS0108805564	Step-Up Non-voting Non-cumulative Trust Preferred Securities Banca Lombarda Preferred Securities Trust	€ 155.000.000	€ 90.663.343	€ 125.142.835

L'elenco non include le numerose emissioni EMTN quotate a Londra ed in Lussemburgo, né i titoli provenienti dalle cartolarizzazioni effettuate a fini interni da UBI Leasing, Banco di Brescia, Banca Popolare di Bergamo, Banca Popolare Commercio e Industria, Banca Popolare di Ancona e dalla ex Banca 24-7, tutti quotati alla Borsa di Dublino, né le emissioni di Certificati di deposito francesi e di Euro Commercial Paper, quotate in Lussemburgo.

La raccolta indiretta e il risparmio gestito

A fine dicembre la **raccolta indiretta** si attestava a 70,2 miliardi di euro, in flessione di 1,9 miliardi rispetto ai 72,1 miliardi del 2011 (-2,6%).

La dinamica complessiva sintetizza in realtà andamenti contrapposti tra il **risparmio gestito**, salito a 38,1 miliardi (+1,2 miliardi), e la **componente amministrata**, in flessione a 32,1 miliardi (-3,1 miliardi, dei quali -2,6 miliardi nel primo semestre⁴), per la quale è sembrato proseguire un trend

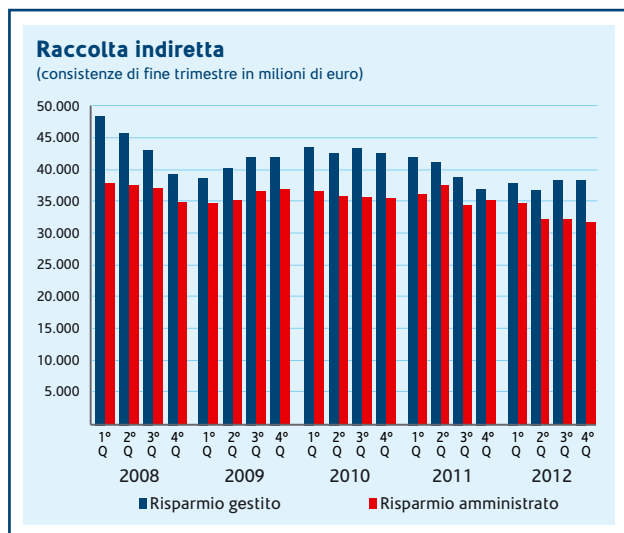
decescente sostanzialmente in atto dal terzo trimestre 2011.

Va tuttavia tenuto presente che l'evoluzione della raccolta in amministrazione risente delle scelte operate dalla clientela laddove queste si traducano in riallocazioni degli investimenti verso prodotti di risparmio gestito ovvero verso forme di raccolta diretta (prestiti obbligazionari quotati emessi da UBI Banca).

RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA

Importi in migliaia di euro	31.12.2012	Incidenza %	31.12.2011	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
In amministrazione	32.058.347	45,7%	35.175.527	48,8%	-3.117.180	-8,9%
Risparmio gestito	38.106.037	54,3%	36.892.042	51,2%	1.213.995	3,3%
Gestioni di Patrimoni Mobiliari	7.744.074	11,0%	7.898.346	11,0%	-154.272	-2,0%
di cui: GPF	1.642.689	2,3%	1.699.935	2,4%	-57.246	-3,4%
Fondi Comuni di Investimento e Sicav	19.102.247	27,2%	17.250.549	23,9%	1.851.698	10,7%
Polizze assicurative e fondi pensione	11.259.716	16,1%	11.743.147	16,3%	-483.431	-4,1%
di cui: Polizze assicurative	11.050.312	15,7%	11.545.015	16,0%	-494.703	-4,3%
Totale raccolta indiretta da clientela ordinaria	70.164.384	100,0%	72.067.569	100,0%	-1.903.185	-2,6%

⁴ La variazione negativa del primo semestre deve essere letta anche in relazione all'uscita di una significativa posizione private.



In ripresa nella seconda parte dell'anno dopo la riduzione intervenuta tra aprile e giugno, il risparmio gestito – la cui incidenza è salita al 54,3% – è stato trainato dal comparto dei Fondi Comuni e Sicav (+1,9 miliardi a 19,1 miliardi) che ha beneficiato da un lato del recupero delle quotazioni finanziarie, consolidatosi da settembre, e dall'altro dei positivi risultati del collocamento (complessivamente 2,7 miliardi) di cinque nuove Sicav di UBI Pramerica: Cedola Certa 2013-2016, Protezione e Crescita 2017, Focus Italia, Mercati Emergenti e Cedola Certa 2013-2017⁵.

La favorevole dinamica dei Fondi Comuni e Sicav,

rappresentativi della metà del risparmio gestito, ha più che compensato la riduzione delle Polizze assicurative e fondi pensione (-0,5 miliardi a 11,3 miliardi), integralmente ascrivibile al settore assicurativo, come pure la modesta flessione delle Gestioni di Patrimoni Mobiliari (-0,2 miliardi a 7,7 miliardi), peraltro mitigata dal parziale recupero del secondo semestre (+0,1 miliardi).

* * *

Per quanto attiene alle rilevazioni periodiche effettuate da Assogestioni, si segnala che a partire dalla "Mappa mensile del risparmio gestito" del giugno 2012 il dato del risparmio gestito include, in considerazione della loro natura, anche le deleghe di gestione che il Gruppo UBI Banca conferisce a Pramerica Financial – marchio utilizzato da Prudential Financial Inc. (USA) – partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR (al 31 dicembre 2012 3,6 miliardi di Fondi Comuni e Sicav, dei quali 1,5 miliardi azionari e 2,1 miliardi obbligazionari). Tale modifica garantisce una più coerente rappresentazione delle effettive consistenze patrimoniali del Gruppo UBI Banca.

Le quote di mercato relative al 31 dicembre 2011 sono state pertanto rideterminate per renderle omogenee con quelle di fine 2012.

Con riferimento al settore dei Fondi Comuni e Sicav, a fine dicembre i dati Assogestioni⁶ relativi alle Società di Gestione del Risparmio del Gruppo UBI Banca segnalavano in termini di PATRIMONIO GESTITO:

- una raccolta netta negativa nel 2012 per circa 90 milioni di euro, corrispondenti al -0,5% del patrimonio gestito a fine 2011 (a livello di sistema la raccolta netta è stata invece positiva per 1,2 miliardi, corrispondenti allo 0,3% del patrimonio gestito a fine 2011);
- una favorevole dinamica del patrimonio (+1,2 miliardi;

PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI (incluso, per il Gruppo UBI Banca, lo stock dato in delega)

Gruppo UBI Banca Importi in milioni di euro	31.12.2012	Incidenza %	31.12.2011	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
Azionari	2.276	12,9%	2.364	14,3%	-88	-3,7%
Bilanciati	1.270	7,2%	1.293	7,8%	-23	-1,8%
Obbligazionari	11.309	63,9%	9.387	56,9%	1.922	20,5%
Fondi di liquidità	2.214	12,5%	2.782	16,9%	-568	-20,4%
Flessibili	615	3,5%	612	3,7%	3	0,5%
Fondi hedge	-	-	67	0,4%	-67	-100,0%
TOTALE (a)	17.684	100,0%	16.505	100,0%	1.179	7,1%

Sistema Importi in milioni di euro	31.12.2011	Incidenza %	31.12.2011	Incidenza %	Variazioni	
					in valore	in %
Azionari	99.198	20,6%	94.001	22,3%	5.197	5,5%
Bilanciati	20.727	4,3%	20.061	4,8%	666	3,3%
Obbligazionari	249.051	51,6%	182.930	43,4%	66.121	36,1%
Fondi di liquidità	32.358	6,7%	48.816	11,6%	-16.458	-33,7%
Flessibili	67.551	14,0%	61.175	14,5%	6.376	10,4%
Fondi hedge	7.088	1,5%	9.495	2,2%	-2.407	-25,4%
Non classificati	6.232	1,3%	5.208	1,2%	1.024	19,7%
TOTALE (b)	482.205	100,0%	421.686	100,0%	60.519	14,4%
QUOTA DI MERCATO DEL GRUPPO UBI BANCA (a)/(b)	3,67%		3,91%			

⁵ Nel mese di gennaio 2013 si è inoltre chiuso il collocamento del comparto "UBI Sicav Global Dynamic Allocation" per un ammontare complessivo di ulteriori 0,3 miliardi.

⁶ Assogestioni, "Mappa trimestrale del Risparmio Gestito", 4° trimestre 2012.

+7,1%) che si raffronta con un analogo andamento a livello di sistema (+60,5 miliardi; +14,4%). In ambedue i casi si evidenzia un trend particolarmente favorevole nel secondo semestre: +1,5 miliardi (+9,6%) per il Gruppo UBI Banca e +54,1 miliardi (+12,6%) per il campione Assogestioni;

- un patrimonio netto di 17,7 miliardi, che garantisce al Gruppo il settimo posto tra gli operatori del settore con una quota di mercato del 3,67%, in diminuzione rispetto al 3,91% di un anno prima.

Va tuttavia ricordato che il campione Assogestioni rappresentativo del sistema include anche operatori non bancari; ne derivano pertanto quote di mercato per il Gruppo UBI Banca nel settore del risparmio gestito fisiologicamente inferiori a quelle espresse con riferimento a raccolta indiretta, impieghi e sportelli (si veda il precedente capitolo "La struttura distributiva e il posizionamento"). Limitando l'analisi alle sole società bancarie la quota di mercato del Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2012 nel comparto dei Fondi Comuni e Sicav risulta pari al 5,86% (5,68% a fine 2011), collocando il Gruppo al quarto posto tra gli operatori del settore.

I dati riepilogativi esposti nella tabella confermano l'approccio prudenziale della clientela del Gruppo, evidenziando nei dodici mesi:

- un'incidenza delle categorie di fondi meno rischiose (fondi di liquidità e obbligazionari) stabilmente elevata,

complessivamente pari al 76,4% del totale a fronte del 58,3% del sistema. In particolare per il Gruppo UBI Banca, così come per il campione Assogestioni, si registra un diminuito peso dei fondi di liquidità (rispettivamente -4,4% e -4,9%) a vantaggio della componente obbligazionaria (+7%; +8,2% per il sistema);

- un'incidenza dei fondi azionari in lieve calo e costantemente inferiore al campione di riferimento (12,9% rispetto al 20,6%);
- un azzeramento dell'investimento in fondi hedge avvenuto nel corso del primo trimestre (1,3% l'incidenza di questi ultimi a fine anno a livello di sistema).

* * *

Per quanto riguarda invece il **PATRIMONIO GESTITO AL NETTO DEI FONDI DI GRUPPO** - che include le gestioni collettive e le gestioni di portafoglio - alla fine del quarto trimestre il Gruppo UBI Banca si posizionava all'ottavo posto tra gli operatori del settore - settimo tra i gruppi italiani - con un patrimonio pari a 27,2 miliardi di euro - dei quali circa 5,6 miliardi riferibili a clientela istituzionale - ed una quota di mercato del 2,44%, in flessione rispetto a dicembre 2011 (2,97%).

Circoscrivendo l'analisi alle sole società bancarie, la quota di mercato del Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2012 si attestava al 5,11% (4,97% a fine 2011), collocando il Gruppo al quarto posto tra gli operatori del settore.