

COMUNICATO STAMPA

AGOSTO 2017: LE RETI REALIZZANO UNA RACCOLTA NETTA PARI A 2,9 MILIARDI DI EURO, IL MIGLIORE RISULTATO MAI RILEVATO NEL MESE DI AGOSTO.

Ad agosto, la rilevazione effettuata dall'Assoreti evidenzia una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a 2,9 miliardi di euro. Gli investimenti si concentrano ancora sui prodotti del risparmio gestito, sui quali confluiscono risorse nette per 2,6 miliardi di euro, pari all'89% dei volumi complessivi del mese, mentre le movimentazioni sui prodotti in regime amministrato registrano un saldo positivo per 310 milioni di euro.

La raccolta netta realizzata tramite la distribuzione diretta di quote di OICR è pari a poco meno di 1,6 miliardi di euro, mantenendosi su livelli simili a quelli del mese precedente; da una parte gli investimenti continuano a coinvolgere principalmente le gestioni collettive domiciliate all'estero, sulle quali confluiscono risorse nette per 1,1 miliardi di euro, dall'altra migliora il saldo delle movimentazioni sugli OICR di diritto italiano, con sottoscrizioni nette complessive pari a 321 milioni di euro. Sostanzialmente stabile rispetto al mese precedente anche il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali, pari a 294 milioni di euro; diversamente rispetto al mese di luglio, gli investimenti netti coinvolgono principalmente le GPM (232 milioni di euro). Si riduce, invece, la raccolta netta realizzata nel comparto assicurativo/previdenziale: i premi netti versati ammontano a 734 milioni di euro e coinvolgono principalmente le *unit linked* (320 milioni) e le polizze multi-ramo (264 milioni).

Il contributo mensile delle reti al sistema di OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta, pertanto, su un ammontare di 2,1 miliardi di euro, pari a circa il 43% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (4,9 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 21,9 miliardi di euro, rappresentando il 40% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (54,8 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è negativa per 160 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sui titoli azionari e sugli *exchange traded products*, mentre le vendite prevalgono sui titoli di Stato, sulle obbligazioni e sui *certificates*. Il saldo della liquidità è positivo per 470 milioni di euro.

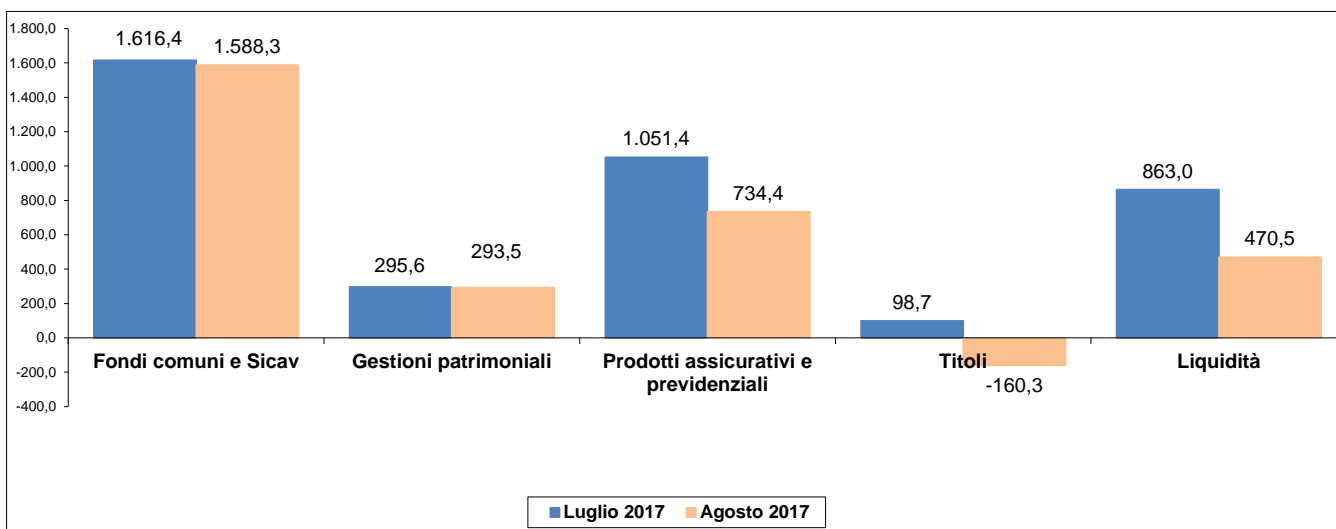
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 3,982 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.447 unità (24.986 unità per l'intera compagine – data stimato); di queste, 22.139 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 28 settembre 2017

**Tav.1 - Distribuzione di prodotti finanziari e servizi di investimento
delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)**

	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.926,4	3.925,0	28.497,5
Risparmio gestito	2.616,2	2.963,4	24.481,3
Fondi comuni e Sicav	1.588,3	1.616,4	13.437,2
Gestioni patrimoniali	293,5	295,6	3.267,0
Prodotti assicurativi e previdenziali	734,4	1.051,4	7.777,2
Risparmio amministrato	310,2	961,6	4.016,1
Titoli	-160,3	98,7	1.008,5
Liquidità	470,5	863,0	3.007,6



	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	6.861,6	9.036,9	79.860,6
Fondi comuni e Sicav	4.470,1	5.545,9	49.899,6
Gestioni patrimoniali	912,9	1.520,4	13.384,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.478,6	1.970,6	16.576,6

	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	7.667,6	8.549,1	73.237,2
Altre attività	144,9	326,4	1.861,6

**Tav.2a - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio gestito - in milioni di euro**

	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	318,2	259,2	2.125,8
Azionari	41,0	64,6	331,0
Bilanciati	28,6	63,7	295,8
Obbligazionari	45,9	-0,1	-134,7
di Liquidità	-7,1	-36,2	-303,9
Flessibili	210,0	161,6	1.933,1
Non ripartito	0,0	5,6	4,5
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	1.077,8	1.405,8	11.474,8
Azionari	105,4	149,0	1.688,4
Bilanciati	118,4	93,0	1.134,1
Obbligazionari	588,9	834,8	6.356,9
di Liquidità	44,5	-15,6	-244,3
Flessibili	168,6	288,4	2.085,2
Non ripartito	52,0	56,1	454,5
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	3,1	-23,4	-19,1
Azionari	3,6	3,8	-2,8
Bilanciati	-0,3	-1,0	21,3
Obbligazionari	-0,2	0,0	-2,3
Flessibili	0,0	-26,2	-35,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	46,9	-30,7	-365,2
Azionari	18,7	-12,2	-108,5
Bilanciati	-15,3	-21,3	6,6
Obbligazionari	9,0	1,4	-139,0
Flessibili	34,6	1,3	-124,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-3,9	-3,4	-29,2
Fondi Chiusi	146,1	8,9	250,2
Mobiliari	146,1	0,0	238,0
Immobiliari	0,0	8,9	12,2
GPF	61,3	233,1	1.683,7
Azionarie	9,7	2,3	90,3
Bilanciate	39,6	73,6	797,1
Obbligazionarie	-10,2	-5,8	17,1
Altra tipologia	20,0	145,5	764,7
Non ripartito	2,2	17,6	14,5
GPM	232,2	62,5	1.583,3
Azionarie	2,5	3,8	6,0
Bilanciate	103,6	88,0	1.169,6
Obbligazionarie	44,7	20,0	-45,4
Altra tipologia	10,8	-34,7	313,3
Non ripartito	70,6	-14,7	139,8
Prodotti assicurativi	683,5	986,3	7.325,0
Vita Tradizionali	100,1	102,3	624,8
Index Linked	-0,4	-3,7	-169,2
Unit Linked	320,2	571,4	3.411,8
Polizze Multi-ramo	263,6	316,3	3.457,7
Prodotti previdenziali	50,8	65,1	452,1
Fondi pensione	30,3	31,1	248,4
Piani previdenziali individuali	20,5	34,0	203,7
TOTALE RISPARMIO GESTITO	2.616,2	2.963,4	24.481,3

Note:

(1) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

**Tav.2b - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio amministrato - in milioni di euro**

	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2,2	1,4	98,1
Azioni	0,0	0,1	31,5
Titoli Stato	0,2	0,1	50,0
Obbligazioni	0,2	0,0	3,5
Certificates	1,7	1,3	13,0
Raccolta in titoli	-162,5	97,2	910,4
Azioni	80,6	-65,5	2.650,9
Titoli Stato	-117,6	148,3	-673,9
Obbligazioni	-85,4	-7,0	-1.140,2
ETF/ETC/ETN	28,3	17,4	538,4
OICR quotati ⁽¹⁾	1,2	0,6	8,1
Certificates	-54,9	-93,5	-1.415,9
Strumenti mercato monetario	-16,9	86,9	326,0
Non ripartito	2,3	10,1	617,0
Liquidità	470,5	863,0	3.007,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	310,2	961,6	4.016,1
TOTALE ATTIVITA'	2.926,4	3.925,0	28.497,5
Clienti	3.981.599	3.970.916	-
Num. entrate	14.039	22.513	179.778
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.447	22.479	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.139	22.169	-

Note:

(1) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e con mandato.

(3) Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con portafoglio > 0.

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Agosto 2017	Luglio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	580,1	715,1	6.258,6
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	3.285,9	4.194,1	38.220,0
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	8,9	21,9	171,3
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	444,9	601,3	4.934,9
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,5	2,6	15,8
Fondi Chiusi	149,8	10,8	299,0
Mobiliari	147,2	0,3	269,0
Immobiliari	2,6	10,5	30,1
GPF	359,0	662,3	5.510,0
GPM	553,8	858,1	7.874,5
Prodotti assicurativi	1.361,9	1.861,9	15.764,1
Vita Tradizionali	199,9	244,9	2.113,0
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	834,7	1.226,5	9.511,2
Polizze Multi-ramo	327,2	390,4	4.139,9
Prodotti previdenziali	116,7	108,8	812,5
Fondi pensione	68,1	43,7	376,9
Piani previdenziali individuali	48,7	65,1	435,7
TOTALE RISPARMIO GESTITO	6.861,6	9.036,9	79.860,6
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2,2	1,4	98,1
Azioni	0,0	0,1	31,5
Titoli Stato	0,2	0,1	50,0
Obbligazioni	0,2	0,0	3,5
Certificates	1,7	1,3	13,0
Raccolta in titoli	7.665,4	8.547,7	73.139,1
Azioni	5.049,5	5.421,9	44.671,8
Titoli Stato	692,7	903,6	7.575,5
Obbligazioni	951,7	1.133,6	9.078,7
ETF/ETC/ETN	491,2	491,9	4.689,2
OICR quotati ⁽²⁾	3,7	1,4	22,3
Certificates	113,1	87,4	861,8
Strumenti mercato monetario	12,0	106,1	844,4
Non ripartito	351,5	401,7	5.395,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	7.667,6	8.549,1	73.237,2
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	6,0	5,3	37,3
Prodotti di erogazione	139,0	321,0	1.824,3
Leasing e Factoring	0,6	0,2	2,4
Mutui	83,0	225,2	1.269,5
Crediti personali	55,3	95,7	552,4
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	144,9	326,4	1.861,6

Note:

(1) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

(2) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

Tav.4 - Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle imprese aderenti ad Assoreti sul totale Sistema O.I.C.R. aperti (in milioni di euro)

	Agosto 2017			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	2.107,8	4.925,0	42,80	21.943,9	54.795,0	40,05
Azionari	178,4	184,0	96,97	1.998,4	6.338,0	31,53
Bilanciati	171,0	1.252,0	13,66	2.254,9	12.941,0	17,42
Obbligazionari	633,3	1.349,0	46,94	6.098,0	23.932,0	25,48
di Liquidità	37,4	357,0	10,48	-548,1	-316,0	173,46
Flessibili	409,2	1.783,0	22,95	3.829,5	11.900,0	32,18
Non classificato ⁽³⁾	678,5	-	-	8.311,3	-	-

Note:

⁽¹⁾ Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

⁽²⁾ Fonte Assogestioni.

⁽³⁾ Il dato si riferisce principalmente alle quote di O.I.C.R. sottoscritte indirettamente attraverso prodotti assicurativi e previdenziali per i quali non si dispone della corrispondente categoria d'investimento.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Agosto 2017**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta						RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gpf	Gpm	Assicurativi	Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	282.936,1	115.934,1	0,0	48.508,3	174.566,3	1.527,2	340.536,0	7.793,4	-65.393,3	-57.599,8	2.032	GRUPPO ALLIANZ BANK
ALTO ADIGE BANCA S.p.A. - SUDTIROL BANK AG	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	190.360,6	93.847,2	-88,8	39.389,8	18.622,9	10.899,9	162.670,9	-16.632,3	44.322,1	27.689,7	1.628	GRUPPO AZIMUT
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	470.498,9	104.160,7	44.502,4	107.420,5	141.633,5	7.701,4	405.418,4	57.833,8	7.246,6	65.080,4	1.906	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	416.862,3	391.393,9	7.724,2	-8,6	69.654,0	13.799,8	482.563,3	-97,5	-65.603,5	-65.701,0	4.284	GRUPPO MEDIOLANUM
BANCA NUOVA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA SELLA
BANCA POPOLARE DI BARI S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI
BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCO BPM
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA POPOLARE DI VICENZA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo
I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.
Note:
(1) Il dato si riferisce al numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

segue

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Agosto 2017**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta						RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gpf	Gpm	Assicurativi	Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
BANCA WIDIBA S.p.A.	51.216,7	41.565,1	1.563,4	1.697,6	5.516,9	1.148,7	51.491,8	-1.354,4	1.079,3	-275,1	610	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	107.116,2	47.339,0	n.d.	30.595,0	18.061,8	n.d.	95.995,9	11.128,6	-8,2	11.120,4	240	GRUPPO BNP PARIBAS
BPER BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	5.293,0	4.278,0	-2.026,0	-778,0	2.725,0	98,0	4.297,0	532,0	464,0	996,0	358	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	36.685,5	34.745,6	1.465,4	-2.389,4	-12.238,0	600,0	22.183,7	3.113,9	11.387,9	14.501,8	541	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	287.503,7	285.387,2	7.045,0	11.829,1	53.739,1	7.223,2	365.223,5	-31.720,2	-45.999,7	-77.719,8	3.534	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	42.447,2	28.290,5	189,0	1.134,0	6.155,1	982,0	36.750,6	-2.819,1	8.515,8	5.696,7	1.339	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	398.324,4	172.957,8	-12,9	0,0	102.926,6	5.143,0	281.014,4	106.123,0	11.187,0	117.310,0	2.630	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	536.089,1	185.486,8	-70,3	-8.041,4	73.777,7	285,4	251.438,1	-303.116,6	587.767,5	284.650,9	905	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	8.149,0	26.155,1	-189,3	-141,9	11.124,2	19,1	36.967,3	-345,7	-28.472,6	-28.818,3	751	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	92.870,9	56.770,1	1.185,6	3.020,7	17.239,0	1.419,6	79.635,0	9.259,4	3.976,5	13.235,9	1.381	GRUPPO FIDEURAM
UNIPOL BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO UNIPOL
VENETO BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo
I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.
Note:
(1) Il dato si riferisce al numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.