

COMUNICATO STAMPA

MARZO 2017 – AUMENTA LA RACCOLTA DELLE RETI E RAGGIUNGE I 4,3 MILIARDI DI EURO; LA SPINTA ARRIVA DAL RISPARMIO GESTITO CON INVESTIMENTI NETTI IN CRESCITA DEL 43%.

A marzo, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, pari a 4,3 miliardi di euro, con una crescita del 26,6% rispetto al mese precedente. Le scelte di investimento continuano a privilegiare fortemente i prodotti del risparmio gestito sui quali confluiscono risorse nette per 4,5 miliardi di euro (+42,9% rispetto a febbraio), a fronte di disinvestimenti netti complessivi dal comparto amministrato per 186 milioni di euro.

La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 2,6 miliardi di euro (+82,6%). L'*exploit* coinvolge le gestioni collettive di diritto estero (al netto dei fondi di fondi) con una raccolta netta complessiva prossima ai 2,4 miliardi di euro (+77,6%), ed i fondi chiusi mobiliari con investimenti netti per 249 milioni di euro; positivo ma in flessione il bilancio degli OICR di diritto italiano (38 milioni di euro). Nel comparto assicurativo i premi netti versati ammontano a 1,3 miliardi di euro (+19,1%): aumenta il flusso di risorse nette destinato alle *unit linked* (646 milioni di euro; +53,3% su febbraio) e delle polizze multiramo (587 milioni di euro; +9,5%), mentre si riduce l'investimento netto sui prodotti vita tradizionali (78 milioni di euro; -49,4%). Il saldo delle movimentazioni realizzate sulle gestioni patrimoniali individuali è pari a 570 milioni di euro (-4,0%): la flessione è riconducibile alla contrazione della raccolta netta sulle GPM (239 milioni) solo in parte compensata dall'incremento dei volumi degli investimenti netti sulle GPF (331 milioni di euro).

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 4,0 miliardi di euro, pari al 78,6% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (5,1 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è negativa per 620 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione per macro tipologia di prodotto, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di vendita su azioni, titoli di Stato e obbligazioni, mentre prevalgono gli acquisiti su ETF e strumenti del mercato monetario. Il saldo della liquidità è positivo per 434 milioni di euro.

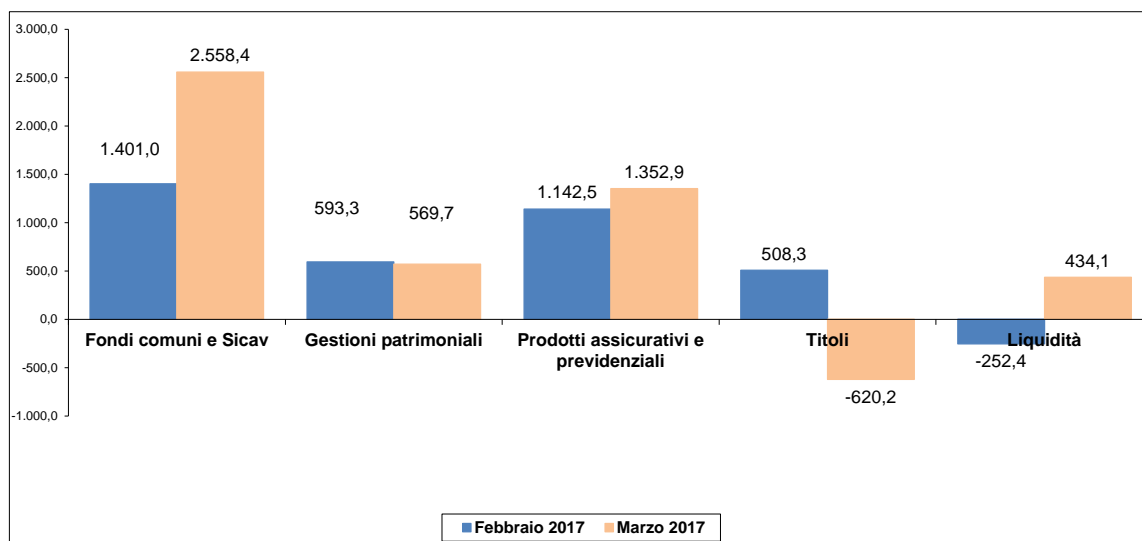
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 3,904 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.469 unità (25.008 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.127 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 28 aprile 2017

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

	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	4.294,9	3.392,7	10.036,4
Risparmio gestito	4.481,0	3.136,8	9.429,8
Fondi comuni e Sicav	2.558,4	1.401,0	4.794,0
Gestioni patrimoniali	569,7	593,3	1.650,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.352,9	1.142,5	2.985,5
Risparmio amministrato	-186,1	256,0	606,5
Titoli	-620,2	508,3	88,3
Liquidità	434,1	-252,4	518,3



	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	13.838,9	10.926,8	32.749,9
Fondi comuni e Sicav	8.778,8	6.616,9	20.152,9
Gestioni patrimoniali	2.319,5	2.020,5	5.959,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.740,5	2.289,4	6.637,3

	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	9.934,0	8.384,8	28.228,8
Altre attività	272,2	173,5	606,2

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

	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	35,5	94,7	155,5
Azionari	-13,4	-19,8	-49,5
Bilanciati	-19,5	-2,3	-25,8
Obbligazionari	-54,3	-44,4	-126,0
di Liquidità	-82,2	-40,4	-151,8
Flessibili	202,0	196,4	498,1
Non ripartito	2,8	5,2	10,5
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	2.369,9	1.334,4	4.421,9
Azionari	318,6	281,1	836,7
Bilanciati	234,6	163,8	508,7
Obbligazionari	1.200,2	630,3	2.134,6
di Liquidità	110,8	-104,7	-156,0
Flessibili	395,9	319,5	882,7
Non ripartito	109,9	44,5	215,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	2,0	12,8	17,9
Azionari	-1,2	-1,2	-4,6
Bilanciati	3,5	14,7	23,0
Obbligazionari	-0,5	-0,4	-1,4
Flessibili	0,2	-0,3	0,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-95,5	-38,3	-161,0
Azionari	-45,8	-18,9	-51,6
Bilanciati	24,5	51,1	72,8
Obbligazionari	-32,1	-39,3	-103,4
Flessibili	-42,2	-31,2	-78,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-3,3	-2,6	-9,0
Fondi Chiusi	249,8	0,1	368,7
Mobiliari	248,8	0,0	368,5
Immobiliari	1,0	0,1	0,1
GPF	331,0	241,4	716,3
Azionarie	18,7	29,0	52,6
Bilanciate	147,0	132,4	348,2
Obbligazionarie	-23,5	5,5	7,9
Altra tipologia	188,4	73,0	301,2
Non ripartito	0,4	1,5	6,4
GPM	238,7	351,9	934,0
Azionarie	5,0	-2,2	16,0
Bilanciate	221,2	164,3	515,2
Obbligazionarie	8,8	-23,0	-54,4
Altra tipologia	48,9	59,4	139,2
Non ripartito	-45,2	153,3	318,1
Prodotti assicurativi	1.310,9	1.100,9	2.806,5
Vita Tradizionali	78,1	154,3	248,3
Index Linked	-0,4	-11,1	-35,4
Unit Linked	645,7	421,3	1.089,9
Polizze Multi-ramo	587,4	536,5	1.503,7
Prodotti previdenziali	42,0	41,6	179,0
Fondi pensione	23,0	19,4	100,1
Piani previdenziali individuali	19,0	22,1	78,9
TOTALE RISPARMIO GESTITO	4.481,0	3.136,8	9.429,8

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**

	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	9,7	32,4	42,9
Azioni	0,0	29,1	29,7
Titoli Stato	0,0	1,5	1,9
Obbligazioni	5,1	0,0	5,1
Certificates	4,6	1,8	6,4
Raccolta in titoli	-629,9	476,0	45,3
Azioni	-123,8	356,7	278,2
Titoli Stato	-111,5	-160,2	-116,0
Obbligazioni	-335,0	-17,8	-443,0
ETF	122,2	81,1	293,8
OICR quotati ⁽¹⁾	0,6	1,1	5,1
Certificates	-397,0	-162,3	-783,0
Strumenti mercato monetario	28,4	201,8	260,5
Non ripartito	186,1	175,6	549,7
Liquidità	434,1	-252,4	518,3
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	-186,1	256,0	606,5
TOTALE ATTIVITA'	4.294,9	3.392,7	10.036,4
Clienti	3.903.789	3.885.588	-
Num. entrate	25.083	22.965	70.390
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.469	22.456	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.127	22.106	-

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**

	Marzo 2017	Febbraio 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	817,8	583,5	1.798,1
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	6.842,8	5.242,2	15.776,0
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	19,5	27,4	61,2
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	834,2	760,5	2.125,5
Fondi speculativi ⁽¹⁾	2,0	1,1	5,4
Fondi Chiusi	262,6	2,2	386,7
Mobiliari	259,3	0,0	379,3
Immobiliari	3,3	2,2	7,4
GPF	1.053,5	803,6	2.400,2
GPM	1.266,1	1.216,9	3.559,5
Prodotti assicurativi	2.653,7	2.209,1	6.338,4
Vita Tradizionali	357,3	362,5	901,2
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.592,4	1.241,1	3.684,8
Polizze Multi-ramo	704,0	605,5	1.752,3
Prodotti previdenziali	86,8	80,4	298,9
Fondi pensione	36,1	31,0	132,5
Piani previdenziali individuali	50,7	49,4	166,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	13.838,9	10.926,8	32.749,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	9,7	32,4	42,9
Azioni	0,0	29,1	29,7
Titoli Stato	0,0	1,5	1,9
Obbligazioni	5,1	0,0	5,1
Certificates	4,6	1,8	6,4
Raccolta in titoli	9.924,3	8.352,4	28.185,9
Azioni	5.858,6	4.450,0	16.472,5
Titoli Stato	930,3	945,8	2.743,3
Obbligazioni	1.273,5	1.183,4	3.659,8
ETF	698,1	640,8	1.964,6
OICR quotati ⁽²⁾	2,1	3,0	10,2
Certificates	126,7	97,3	303,0
Strumenti mercato monetario	82,9	213,6	346,6
Non ripartito	952,0	818,5	2.685,9
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	9.934,0	8.384,8	28.228,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	3,8	3,5	12,2
Prodotti di erogazione	268,4	169,9	594,1
Leasing e Factoring	0,2	0,0	0,5
Mutui	187,1	110,3	405,9
Crediti personali	81,0	59,7	187,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	272,2	173,5	606,2

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)**

	Marzo 2017			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	4.014,0	5.106,0	78,61	8.107,9	14.931,0	54,30
Azionari	276,9	727,0	38,09	783,6	1.724,0	45,45
Bilanciati	390,2	1.656,0	23,56	926,9	3.965,0	23,38
Obbligazionari	1.089,8	1.868,0	58,34	1.911,8	6.704,0	28,52
di Liquidità	28,6	-633,0	-	-307,8	-786,0	39,16
Flessibili	552,7	1.488,0	37,14	1.293,9	3.324,0	38,93
Non classificato (3)	1.675,8	-	-	3.499,6	-	-

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
Marzo 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.	500.749,8	168.641,2	0,0	20.943,9	312.219,1	3.145,5	504.949,7	56.355,4	-60.555,2	-4.199,9	2.005	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	488.652,7	267.085,6	74,8	67.572,4	112.919,3	7.874,6	455.526,6	25.286,9	7.839,2	33.126,1	1.636	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	711.088,0	231.477,7	121.393,0	210.596,1	142.002,3	3.823,3	709.292,3	-28.108,2	29.903,9	1.795,7	1.878	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	409.019,8	355.555,7	22.587,3	0,0	50.567,8	15.305,3	444.016,1	-74.278,2	39.281,9	-34.996,4	4.293	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.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
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.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
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 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.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Marzo 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.	103.385,7	84.895,4	4.288,6	1.434,5	13.923,5	613,2	105.155,2	1.247,6	-3.017,1	-1.769,5	622	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	119.242,4	73.097,5	n.d.	69,0	22.218,2	n.d.	95.384,7	18.956,9	4.900,8	23.857,7	204	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.	4.879,0	5.656,0	-2.875,0	-809,0	4.933,0	237,0	7.142,0	0,0	-2.263,0	-2.263,0	371	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	64.784,5	37.925,0	36.586,8	2.595,0	10.987,8	260,5	88.355,1	-14.471,5	-9.099,1	-23.570,6	550	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.	402.447,5	303.443,5	97.202,4	4.306,2	163.092,6	3.930,7	571.975,4	-92.646,3	-76.881,7	-169.528,0	3.514	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	127.484,7	52.321,4	1.859,6	18.141,4	15.339,9	628,9	88.291,3	-2.619,4	41.812,9	39.193,5	1.360	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	569.496,0	201.582,9	-642,1	0,0	195.802,8	4.257,7	401.001,3	-91.845,3	260.340,0	168.494,7	2.639	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	509.412,1	668.220,1	-15.926,8	-67.287,1	218.472,2	179,2	803.657,6	-487.557,3	193.311,8	-294.245,5	892	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	182.849,4	43.285,9	-411,8	8.271,7	10.539,2	28,3	61.713,4	88.116,3	33.019,7	121.136,1	780	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	101.407,1	65.220,0	66.880,7	-27.160,0	37.889,2	1.711,7	144.541,7	-18.643,1	-24.491,5	-43.134,6	1.383	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.	GRUPPO VENETO BANCA

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite 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.