

COMUNICATO STAMPA

NOVEMBRE 2017: LE RETI RACCOLGONO 2,2 MILIARDI DI EURO; IN CRESCITA GLI INVESTIMENTI SUL RISPARMIO GESTITO.

A novembre, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a circa 2,2 miliardi di euro. La flessione congiunturale dei volumi di raccolta è attribuibile ai disinvestimenti realizzati sui prodotti in regime amministrato (-858 milioni di euro), mentre aumentano (+9,3%) le risorse nette destinate al settore del risparmio gestito, per un ammontare pari a 3,0 miliardi di euro. A fine novembre la raccolta netta complessiva delle reti è stata pari a 35,2 miliardi di euro, valore superiore a quanto realizzato nell'intero anno precedente (33,0 miliardi).

La crescita del risparmio gestito coinvolge le macro categorie dei prodotti assicurativi/previdenziali e delle gestioni patrimoniali individuali. I versamenti netti complessivi sulle polizze assicurative ammontano a 1,1 miliardi di euro, con un incremento congiunturale del 45%: gli investimenti netti sui prodotti assicurativi a maggiore contenuto finanziario aumentano del 41%, per un controvalore complessivo di 878 milioni di euro, mentre le polizze vita tradizionali registrano premi netti per 187 milioni di euro (+71%). Quasi triplicato il flusso di risorse destinato alle gestioni patrimoniali individuali (408 milioni di euro): la crescita coinvolge sia le gestioni patrimoniali in fondi, con investimenti netti per 276 milioni di euro, sia le GPM sulle quali la raccolta netta è pari a 132 milioni di euro. Diminuisce, invece, il volume di raccolta realizzato attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR, pur mantenendosi su livelli significativi (1,5 miliardi di euro). In particolare, gli investimenti destinati alle gestioni collettive aperte di diritto estero ammontano a 1,1 miliardi di euro, mentre il bilancio dei fondi di diritto italiano è in crescita e positivo per 329 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 2,6 miliardi di euro, pari al 39% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (6,8 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 28,5 miliardi di euro, rappresentando circa il 40% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (71,4 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è negativa per 319 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sulle azioni, sugli *exchange traded products* e sugli strumenti del mercato monetario, mentre le vendite coinvolgono i titoli di debito ed i *certificates*. Il saldo della liquidità è negativo per 540 milioni di euro.

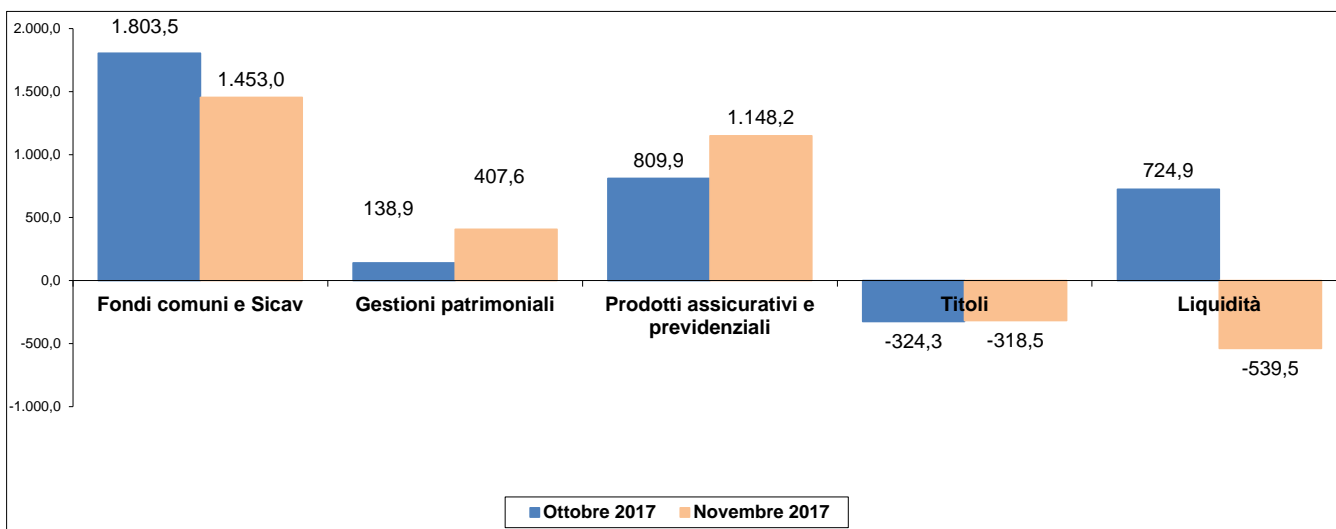
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,036 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.445 unità (24.984 unità per l'intera compagine – dato stimato); di queste, 22.137 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 3 gennaio 2018

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

	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.150,8	3.153,0	35.243,9
Risparmio gestito	3.008,9	2.752,4	31.391,9
Fondi comuni e Sicav	1.453,0	1.803,5	17.210,6
Gestioni patrimoniali	407,6	138,9	3.832,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.148,2	809,9	10.348,4
Risparmio amministrato	-858,0	400,6	3.852,0
Titoli	-318,5	-324,3	584,6
Liquidità	-539,5	724,9	3.267,4



	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	11.574,8	11.270,6	109.450,1
Fondi comuni e Sicav	7.437,6	7.570,6	69.164,3
Gestioni patrimoniali	1.811,5	1.717,4	17.986,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.325,7	1.982,7	22.298,9

	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	10.258,3	10.076,5	103.517,4
Altre attività	297,6	308,1	2.658,9

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

	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	313,1	226,7	2.768,5
Azionari	82,3	128,9	582,3
Bilanciati	61,4	55,2	430,5
Obbligazionari di Liquidità	4,6	-30,1	-158,9
Flessibili	-26,6	-39,9	-389,8
Non ripartito	185,7	111,4	2.292,5
	5,7	1,1	11,9
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	1.286,4	1.759,2	15.085,3
Azionari	389,1	431,8	2.684,7
Bilanciati	122,4	153,0	1.405,5
Obbligazionari di Liquidità	509,2	924,5	8.197,9
Flessibili	-64,8	-47,1	-398,5
Non ripartito	260,7	261,6	2.608,4
	69,7	35,3	587,4
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	15,5	9,9	10,6
Azionari	8,2	9,7	20,1
Bilanciati	5,0	0,9	27,0
Obbligazionari	-0,2	-0,4	-3,0
Flessibili	2,6	-0,2	-33,4
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-158,1	-193,0	-855,1
Azionari	-13,9	-15,9	-138,2
Bilanciati	-115,4	-127,4	-327,1
Obbligazionari	-22,4	-26,1	-207,2
Flessibili	-6,4	-23,5	-182,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-2,7	1,7	-32,0
Fondi Chiusi	-1,3	-0,9	233,2
Mobiliari	-0,9	-1,3	221,5
Immobiliari	-0,4	0,4	11,7
GPF	275,7	154,5	2.354,3
Azionarie	58,7	55,9	224,7
Bilanciate	139,5	104,9	1.087,2
Obbligazionarie	-84,5	-95,0	-196,4
Altra tipologia	163,6	94,6	1.237,6
Non ripartito	-1,6	-5,9	1,1
GPM	132,0	-15,6	1.478,6
Azionarie	17,5	29,0	55,2
Bilanciate	109,2	78,9	1.404,2
Obbligazionarie	20,4	-67,6	-99,6
Altra tipologia	33,2	38,7	206,0
Non ripartito	-48,3	-94,6	-87,3
Prodotti assicurativi	1.065,1	733,4	9.674,8
Vita Tradizionali	187,2	109,6	992,5
Index Linked	-0,2	-0,1	-177,5
Unit Linked	578,3	347,9	4.596,4
Polizze Multi-ramo	299,7	276,0	4.263,4
Prodotti previdenziali	83,2	76,6	673,6
Fondi pensione	47,2	37,9	369,6
Piani previdenziali individuali	35,9	38,6	304,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	3.008,9	2.752,4	31.391,9

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**

	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	41,7	46,3	914,8
Azioni	0,9	18,9	51,2
Titoli Stato	2,3	23,5	78,2
Obbligazioni	0,1	2,6	727,3
Certificates	38,5	1,3	58,1
Raccolta in titoli	-360,2	-370,6	-330,2
Azioni	215,9	188,7	2.885,6
Titoli Stato	-307,7	-335,6	-1.237,1
Obbligazioni	-238,4	-433,3	-2.109,7
ETF/ETC/ETN	39,3	29,6	625,5
OICR quotati ⁽¹⁾	1,1	1,4	12,2
Certificates	-87,3	-127,3	-1.747,1
Strumenti mercato monetario	69,7	246,9	589,2
Non ripartito	-52,8	59,2	651,2
Liquidità	-539,5	724,9	3.267,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	-858,0	400,6	3.852,0
TOTALE ATTIVITA'	2.150,8	3.153,0	35.243,9
Clienti	4.035.568	4.016.103	-
Num. entrate	23.114	24.098	245.598
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.445	22.448	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.137	22.141	-

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**

	Novembre 2017	Ottobre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	845,8	736,2	8.297,8
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	5.779,2	6.049,2	53.382,0
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	30,6	27,5	244,5
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	776,6	750,6	6.910,4
Fondi speculativi ⁽¹⁾	1,7	4,0	22,3
Fondi Chiusi	3,8	3,0	307,4
Mobiliari	1,5	0,0	270,4
Immobiliari	2,3	3,0	36,9
GPF	985,7	944,2	8.047,8
GPM	825,8	773,2	9.939,2
Prodotti assicurativi	2.197,3	1.865,6	21.147,2
Vita Tradizionali	360,6	283,5	2.970,7
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.398,6	1.215,8	12.932,6
Polizze Multi-ramo	438,1	366,3	5.243,9
Prodotti previdenziali	128,4	117,1	1.151,6
Fondi pensione	62,4	51,6	533,9
Piani previdenziali individuali	66,0	65,5	617,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	11.574,8	11.270,6	109.450,1
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	41,7	46,3	914,8
Azioni	0,9	18,9	51,2
Titoli Stato	2,3	23,5	78,2
Obbligazioni	0,1	2,6	727,3
Certificates	38,5	1,3	58,1
Raccolta in titoli	10.216,6	10.030,3	102.602,5
Azioni	5.940,1	6.254,4	62.373,4
Titoli Stato	1.652,5	1.044,4	11.322,4
Obbligazioni	1.253,5	996,4	12.379,1
ETF/ETC/ETN	616,3	646,1	6.516,5
OICR quotati ⁽²⁾	2,6	2,5	30,5
Certificates	112,7	152,2	1.286,6
Strumenti mercato monetario	78,0	386,7	1.717,7
Non ripartito	560,9	547,5	6.976,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	10.258,3	10.076,5	103.517,4
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	5,4	3,5	51,3
Prodotti di erogazione	292,1	304,7	2.607,6
Leasing e Factoring	0,4	13,9	16,8
Mutui	195,4	196,3	1.786,6
Crediti personali	96,4	94,5	804,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	297,6	308,1	2.658,9

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)

	Novembre 2017			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	2.643,9	6.820,0	38,77	28.495,5	71.353,0	39,94
Azionari	524,5	331,0	158,45	3.373,5	8.267,0	40,81
Bilanciati	213,0	1.492,0	14,27	2.623,1	16.731,0	15,68
Obbligazionari	406,6	1.125,0	36,15	7.632,5	26.707,0	28,58
di Liquidità	-91,4	1.043,0	-	-788,3	52,0	-
Flessibili	439,8	2.829,0	15,55	4.652,9	19.596,0	23,74
Non classificato ⁽³⁾	1.151,4	-	-	11.001,8	-	-

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
Novembre 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.	332.180,6	117.546,8	0,0	-4.231,9	291.290,7	3.675,8	408.281,3	-12.713,1	-63.387,7	-76.100,8	2.044	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	126.062,5	81.049,4	-38,4	46.506,2	-22.953,9	12.132,5	116.695,8	-25.223,1	34.589,8	9.366,7	1.644	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	520.102,2	211.019,6	86.417,5	89.389,4	101.403,5	9.746,9	497.976,9	-61.801,0	83.926,3	22.125,2	1.939	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	209.387,8	189.841,6	27.025,9	0,0	135.493,8	21.831,6	374.192,8	-32.435,8	-132.369,2	-164.805,0	4.260	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.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Novembre 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.	51.034,9	18.524,2	-500,4	-3.692,7	-1.856,6	4.306,0	16.780,6	1.416,6	32.837,7	34.254,3	607	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	51.945,8	47.860,2	n.d.	2.382,0	24.281,7	n.d.	74.523,9	-14.853,5	-7.724,5	-22.578,0	261	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.	8.539,0	7.874,0	-3.204,0	-817,0	4.560,0	343,0	8.756,0	891,0	-1.108,0	-217,0	359	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-73.243,6	-33.601,5	3.810,0	3.503,8	-26.575,5	-917,6	-53.780,8	-11.593,7	-7.869,2	-19.462,9	496	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.	311.582,5	146.135,7	146.534,9	41.722,3	133.449,2	17.620,7	485.462,7	-29.756,4	-144.123,8	-173.880,2	3.562	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	64.584,1	26.482,0	5.048,9	2.486,3	42.047,5	4.114,7	80.179,3	-3.628,1	-11.967,2	-15.595,2	1.311	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	293.573,4	305.767,6	0,0	0,0	220.612,6	7.414,6	533.794,8	50.376,9	-290.598,4	-240.221,5	2.605	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	162.681,0	274.091,1	-6.055,9	-46.427,0	78.668,4	391,6	300.668,2	-170.334,7	32.347,5	-137.987,2	913	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	6.618,8	10.384,1	121,6	212,6	10.159,6	93,7	20.971,5	11.950,9	-26.303,6	-14.352,8	751	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	85.760,4	50.004,9	16.500,9	934,3	74.483,2	2.430,5	144.353,8	-20.803,6	-37.789,8	-58.593,4	1.385	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.