

COMUNICATO STAMPA

OTTOBRE 2017: LE RETI RACCOLGONO 3,2 MILIARDI DI EURO; SUPERATA LA SOGLIA DEI 4 MILIONI DI CLIENTI PRIMI INTESTATARI.

Ad ottobre, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a 3,2 miliardi di euro, valore più che raddoppiato rispetto ai risultati del mese precedente (1,4 miliardi). Gli investimenti netti sui prodotti del risparmio gestito ammontano a 2,8 miliardi di euro (+140% rispetto a settembre), rappresentando l'87% della raccolta totale, mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti amministrati è positivo per 401 milioni di euro (+37% rispetto a settembre).

La crescita del risparmio gestito coinvolge tutte le macro tipologie di prodotti. La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR raggiunge livelli più che triplicati rispetto al mese precedente, per un ammontare di 1,8 miliardi di euro (+249%). Aumentano, in particolare, gli investimenti destinati alle gestioni collettive aperte di diritto estero, con risorse nette complessive pari a 1,6 miliardi di euro (+268%), così come cresce il bilancio dei fondi di diritto italiano, con una raccolta netta più che raddoppiata e pari a 237 milioni di euro. Il *trend* di crescita si ritrova anche nel comparto assicurativo/previdenziale seppure con dinamiche più contenute: i versamenti netti complessivi ammontano a 810 milioni di euro, con un incremento congiunturale del 32%, e si concentrano sulle polizze a maggiore contenuto finanziario (624 milioni di euro). Positivo ed in aumento il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali; gli investimenti netti realizzati sulle GPF (155 milioni) compensano i deflussi di risorse dalle GPM (-16 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 (6,7 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 25,9 miliardi di euro, rappresentando il 40% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (64,5 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è negativa per 324 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 positivo per 725 milioni di euro.

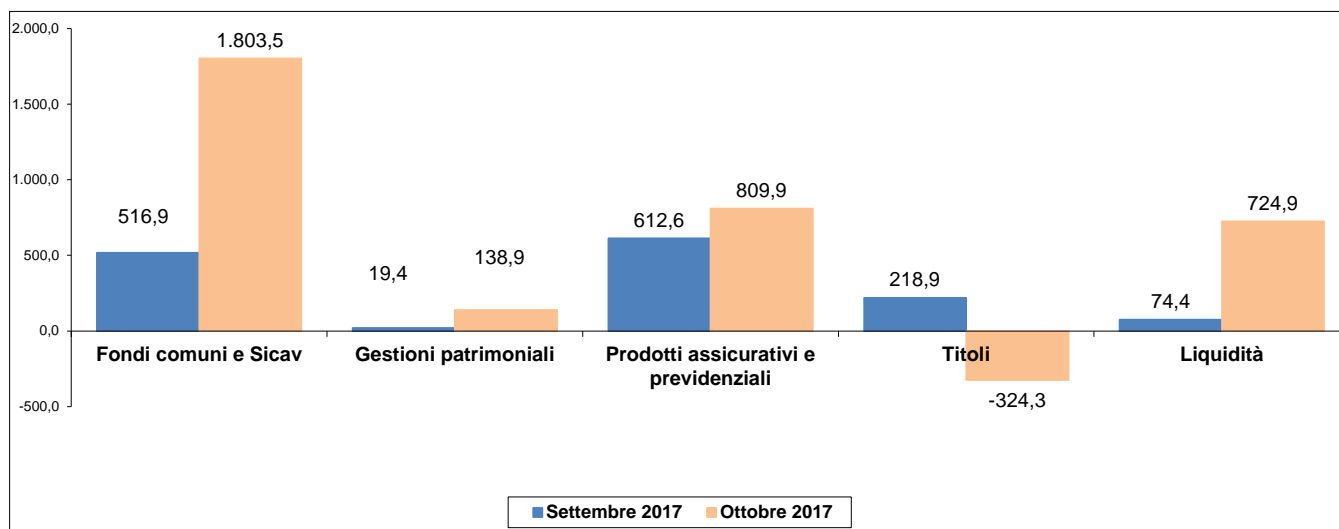
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,016 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.448 unità (24.987 unità per l'intera compagine – dato stimato); di queste, 22.141 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 28 novembre 2017

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

	Ottobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.153,0	1.442,1	33.093,0
Risparmio gestito	2.752,4	1.148,8	28.383,0
Fondi comuni e Sicav	1.803,5	516,9	15.757,6
Gestioni patrimoniali	138,9	19,4	3.425,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	809,9	612,6	9.200,1
Risparmio amministrato	400,6	293,3	4.710,0
Titoli	-324,3	218,9	903,1
Liquidità	724,9	74,4	3.806,9



	Ottobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	11.270,6	6.743,5	97.875,3
Fondi comuni e Sicav	7.570,6	4.256,5	61.726,7
Gestioni patrimoniali	1.717,4	1.073,7	16.175,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.982,7	1.413,4	19.973,2

	Ottobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	10.076,5	9.945,3	93.259,1
Altre attività	308,1	243,5	2.361,4

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

	Ottobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	226,7	102,9	2.455,4
Azionari	128,9	40,0	499,9
Bilanciati	55,2	18,0	369,0
Obbligazionari di Liquidità	-30,1	1,3	-163,4
Flessibili	-39,9	-19,4	-363,2
Non ripartito	111,4	62,3	2.106,8
	1,1	0,6	6,2
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	1.759,2	565,0	13.798,9
Azionari	431,8	175,3	2.295,6
Bilanciati	153,0	-4,0	1.283,1
Obbligazionari di Liquidità	924,5	407,4	7.688,7
Flessibili	-47,1	-42,4	-333,8
Non ripartito	261,6	0,9	2.347,7
	35,3	27,9	517,6
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	9,9	4,4	-4,9
Azionari	9,7	5,0	11,8
Bilanciati	0,9	-0,1	22,0
Obbligazionari	-0,4	0,0	-2,8
Flessibili	-0,2	-0,5	-36,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-193,0	-138,8	-697,0
Azionari	-15,9	0,1	-124,3
Bilanciati	-127,4	-90,9	-211,7
Obbligazionari	-26,1	-19,6	-184,8
Flessibili	-23,5	-28,4	-176,2
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	1,7	-1,8	-29,3
Fondi Chiusi	-0,9	-14,8	234,4
Mobiliari	-1,3	-14,4	222,3
Immobiliari	0,4	-0,4	12,1
GPF	154,5	240,5	2.078,7
Azionarie	55,9	19,8	166,1
Bilanciate	104,9	45,8	947,7
Obbligazionarie	-95,0	-34,0	-111,9
Altra tipologia	94,6	214,7	1.074,0
Non ripartito	-5,9	-5,8	2,8
GPM	-15,6	-221,1	1.346,6
Azionarie	29,0	2,7	37,8
Bilanciate	78,9	46,5	1.295,0
Obbligazionarie	-67,6	-6,9	-119,9
Altra tipologia	38,7	-179,2	172,8
Non ripartito	-94,6	-84,2	-39,0
Prodotti assicurativi	733,4	550,9	8.609,7
Vita Tradizionali	109,6	70,7	805,2
Index Linked	-0,1	-8,0	-177,3
Unit Linked	347,9	258,4	4.018,1
Polizze Multi-ramo	276,0	229,8	3.963,7
Prodotti previdenziali	76,6	61,7	590,4
Fondi pensione	37,9	36,0	322,3
Piani previdenziali individuali	38,6	25,7	268,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO	2.752,4	1.148,8	28.383,0

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**

	Ottobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	46,3	728,8	873,1
Azioni	18,9	0,0	50,4
Titoli Stato	23,5	2,4	75,9
Obbligazioni	2,6	721,1	727,3
Certificates	1,3	5,2	19,5
Raccolta in titoli	-370,6	-509,8	30,0
Azioni	188,7	-169,8	2.669,7
Titoli Stato	-335,6	80,1	-929,4
Obbligazioni	-433,3	-297,8	-1.871,2
ETF/ETC/ETN	29,6	18,1	586,2
OICR quotati ⁽¹⁾	1,4	1,6	11,1
Certificates	-127,3	-116,5	-1.659,8
Strumenti mercato monetario	246,9	-53,4	519,5
Non ripartito	59,2	27,8	704,0
Liquidità	724,9	74,4	3.806,9
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	400,6	293,3	4.710,0
TOTALE ATTIVITA'	3.153,0	1.442,1	33.093,0
Clienti	4.015.659	3.983.244	-
Num. entrate	22.466	17.645	221.318
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.448	22.447	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.141	22.137	-

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**

	Octobre 2017	Settembre 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	736,2	457,3	7.452,0
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	6.049,2	3.333,6	47.602,8
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	27,5	15,1	213,9
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	750,6	448,2	6.133,8
Fondi speculativi ⁽¹⁾	4,0	0,8	20,6
Fondi Chiusi	3,0	1,5	303,6
Mobiliari	0,0	0,0	269,0
Immobiliari	3,0	1,5	34,6
GPF	944,2	607,9	7.062,1
GPM	773,2	465,8	9.113,4
Prodotti assicurativi	1.865,6	1.319,7	18.949,9
Vita Tradizionali	283,5	213,4	2.610,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.215,8	807,0	11.534,0
Polizze Multi-ramo	366,3	299,3	4.805,8
Prodotti previdenziali	117,1	93,6	1.023,2
Fondi pensione	51,6	43,0	471,5
Piani previdenziali individuali	65,5	50,6	551,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	11.270,6	6.743,5	97.875,3
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	46,3	728,8	873,1
Azioni	18,9	0,0	50,4
Titoli Stato	23,5	2,4	75,9
Obbligazioni	2,6	721,1	727,3
Certificates	1,3	5,2	19,5
Raccolta in titoli	10.030,3	9.216,6	92.386,0
Azioni	6.254,4	5.507,1	56.433,3
Titoli Stato	1.044,4	1.050,0	9.669,9
Obbligazioni	996,4	1.050,5	11.125,5
ETF/ETC/ETN	646,1	564,9	5.900,2
OICR quotati ⁽²⁾	2,5	3,1	27,9
Certificates	152,2	159,9	1.173,8
Strumenti mercato monetario	386,7	408,6	1.639,7
Non ripartito	547,5	472,7	6.415,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	10.076,5	9.945,3	93.259,1
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	3,5	5,1	45,9
Prodotti di erogazione	304,7	238,3	2.315,5
Leasing e Factoring	13,9	0,2	16,5
Mutui	196,3	177,2	1.591,2
Crediti personali	94,5	60,9	707,8
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	308,1	243,5	2.361,4

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)

	Ottobre 2017			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	2.621,5	6.718,0	39,02	25.851,7	64.529,0	40,06
Azionari	610,4	849,0	71,90	2.849,1	7.935,0	35,91
Bilanciati	186,6	1.560,0	11,96	2.410,1	15.238,0	15,82
Obbligazionari	772,9	1.016,0	76,07	7.225,9	25.582,0	28,25
di Liquidità	-87,0	565,0	-	-696,9	-992,0	70,25
Flessibili	351,0	2.728,0	12,87	4.213,0	16.766,0	25,13
Non classificato ⁽³⁾	787,6	-	-	9.850,5	-	-

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
Ottobre 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.	275.345,3	190.500,9	0,0	5.384,0	186.796,4	3.235,8	385.917,0	-2.533,7	-108.038,1	-110.571,8	2.042	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	157.041,6	82.193,8	-610,3	21.498,6	26.024,8	10.473,0	139.579,9	57.669,2	-40.207,5	17.461,7	1.629	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	555.112,1	184.153,9	81.725,8	84.452,9	101.596,8	7.649,2	459.578,5	-9.229,8	104.763,3	95.533,6	1.926	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	360.367,4	169.668,6	17.528,3	0,0	135.381,2	27.541,2	350.119,3	-1.343,0	11.591,1	10.248,1	4.272	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
Ottobre 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.	39.911,6	30.596,2	3.787,1	-3.403,5	1.511,3	129,6	32.620,7	-17.248,1	24.539,0	7.290,9	613	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	61.812,9	32.011,0	n.d.	1.070,0	11.397,7	n.d.	44.478,8	4.028,5	13.305,6	17.334,1	254	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.	5.683,0	2.473,0	-312,0	81,0	5.076,0	149,0	7.467,0	638,0	-2.422,0	-1.784,0	359	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-77.584,3	-30.099,7	-9.235,8	6.238,6	-41.576,4	974,2	-73.699,1	-19.052,9	15.167,6	-3.885,2	504	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.	393.694,0	384.010,0	73.019,5	6.019,1	75.691,3	14.366,1	553.106,0	90.363,1	-249.775,0	-159.411,9	3.561	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	72.777,3	-11.919,1	-4.001,2	340,3	-1.284,6	3.398,2	-13.466,4	4.894,9	81.348,7	86.243,6	1.321	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	500.951,9	223.037,7	0,0	0,0	145.524,4	4.673,5	373.235,5	6.466,5	121.249,9	127.716,4	2.615	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	688.002,4	412.203,5	-12.660,7	-103.148,3	59.390,2	123,0	355.907,6	-481.064,8	813.159,6	332.094,7	913	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	47.875,6	9.592,8	-209,7	17,9	8.694,9	67,6	18.163,5	2.382,4	27.329,7	29.712,1	748	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	71.966,4	125.087,2	5.488,1	-34.130,1	19.141,7	3.774,1	119.361,1	39.728,2	-87.122,9	-47.394,7	1.384	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.