

COMUNICATO STAMPA

SETTEMBRE 2017: LE RETI RACCOLGONO PIÙ DI 1,4 MILIARDI DI EURO; LE SCELTE DI INVESTIMENTO PRIVILEGIANO OICR E PRODOTTI ASSICURATIVI.

A settembre, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, superiore a 1,4 miliardi di euro. Gli investimenti netti sui prodotti del risparmio gestito ammontano a più di 1,1 miliardi di euro, rappresentando circa l'80% della raccolta totale, mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti amministrati è positivo per 296 milioni di euro.

La raccolta netta realizzata sul gestito coinvolge principalmente il comparto assicurativo/previdenziale (613 milioni) e gli OICR (516 milioni). I premi netti investiti sui soli prodotti assicurativi ammontano a 551 milioni di euro, con un sostanziale allineamento degli investimenti netti realizzati sulle *unit linked* (258 milioni di euro) e sulle polizze multi-ramo (230 milioni di euro). La distribuzione diretta di quote di OICR si concentra sulle gestioni collettive aperte di diritto estero (426 milioni di euro), mentre le movimentazioni sugli OICR di diritto italiano evidenziano la prevalenza delle sottoscrizioni per 107 milioni di euro. Più contenuto il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali, pari a 19 milioni di euro; gli investimenti netti realizzati sulle GPF (240 milioni) compensano ampiamente le uscite realizzate sulle GPM (-221 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 1,3 miliardi di euro, pari al 49% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (2,6 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 23,2 miliardi di euro, rappresentando il 40% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (57,4 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 220 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sulle obbligazioni, sui titoli di Stato e sugli *exchange traded products*, mentre le vendite prevalgono sulle azioni, sui *certificates* e sugli strumenti del mercato monetario. Il saldo della liquidità è positivo per 76 milioni di euro.

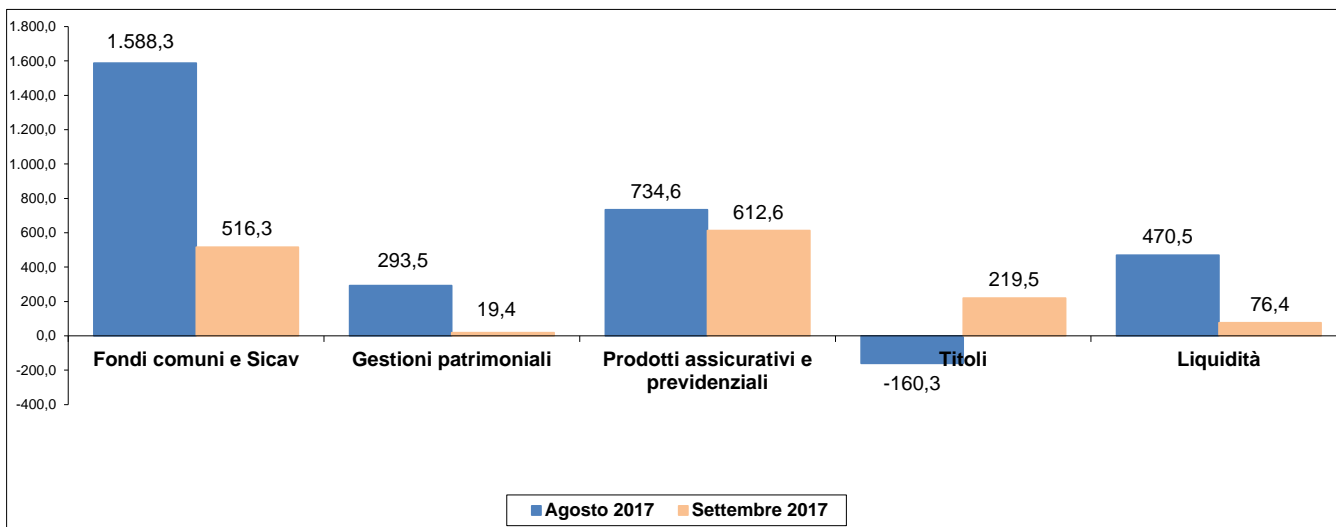
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 3,983 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.447 unità (24.986 unità per l'intera compagine – dato stimato); di queste, 22.137 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 31 ottobre 2017

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

	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	1.444,2	2.926,6	29.942,1
Risparmio gestito	1.148,3	2.616,4	25.630,1
Fondi comuni e Sicav	516,3	1.588,3	13.953,5
Gestioni patrimoniali	19,4	293,5	3.286,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	612,6	734,6	8.390,2
Risparmio amministrato	295,9	310,2	4.312,0
Titoli	219,5	-160,3	1.228,0
Liquidità	76,4	470,5	3.084,0



	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	6.747,7	6.861,8	86.608,8
Fondi comuni e Sicav	4.260,6	4.470,1	54.160,2
Gestioni patrimoniali	1.073,7	912,9	14.458,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.413,4	1.478,8	17.990,5

	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	9.946,7	7.667,6	83.183,9
Altre attività	244,2	144,9	2.054,0

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

	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	102,9	318,2	2.228,7
Azionari	40,0	41,0	371,0
Bilanciati	18,0	28,6	313,8
Obbligazionari	1,3	45,9	-133,3
di Liquidità	-19,4	-7,1	-323,2
Flessibili	62,3	210,0	1.995,4
Non ripartito	0,6	0,0	5,1
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	564,5	1.077,8	12.039,3
Azionari	174,7	105,4	1.863,1
Bilanciati	-4,6	118,4	1.129,4
Obbligazionari	407,9	588,9	6.764,7
di Liquidità	-42,5	44,5	-286,7
Flessibili	1,2	168,6	2.086,4
Non ripartito	27,9	52,0	482,4
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	4,4	3,1	-14,8
Azionari	5,0	3,6	2,2
Bilanciati	-0,1	-0,3	21,2
Obbligazionari	0,0	-0,2	-2,4
Flessibili	-0,5	0,0	-35,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-138,8	46,9	-504,0
Azionari	0,1	18,7	-108,4
Bilanciati	-90,9	-15,3	-84,3
Obbligazionari	-19,6	9,0	-158,7
Flessibili	-28,4	34,6	-152,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-1,8	-3,9	-31,0
Fondi Chiusi	-14,8	146,1	235,4
Mobiliari	-14,4	146,1	223,7
Immobiliari	-0,4	0,0	11,7
GPF	240,5	61,3	1.924,2
Azionarie	19,8	9,7	110,1
Bilanciate	45,8	39,6	842,8
Obbligazionarie	-34,0	-10,2	-16,9
Altra tipologia	214,7	20,0	979,4
Non ripartito	-5,8	2,2	8,7
GPM	-221,1	232,2	1.362,2
Azionarie	2,7	2,5	8,8
Bilanciate	46,5	103,6	1.216,1
Obbligazionarie	-6,9	44,7	-52,3
Altra tipologia	-179,2	10,8	134,1
Non ripartito	-84,2	70,6	55,6
Prodotti assicurativi	550,9	683,7	7.876,3
Vita Tradizionali	70,7	100,3	695,6
Index Linked	-8,0	-0,4	-177,2
Unit Linked	258,4	320,2	3.670,2
Polizze Multi-ramo	229,8	263,7	3.687,7
Prodotti previdenziali	61,7	50,9	513,9
Fondi pensione	36,0	30,4	284,4
Piani previdenziali individuali	25,7	20,5	229,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.148,3	2.616,4	25.630,1

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**

	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	728,8	2,2	826,8
Azioni	0,0	0,0	31,5
Titoli Stato	2,4	0,2	52,4
Obbligazioni	721,1	0,2	724,7
Certificates	5,2	1,7	18,2
Raccolta in titoli	-509,2	-162,5	401,2
Azioni	-169,2	80,6	2.481,7
Titoli Stato	80,0	-117,6	-593,8
Obbligazioni	-297,8	-85,4	-1.437,9
ETF/ETC/ETN	18,1	28,3	556,6
OICR quotati ⁽¹⁾	1,6	1,2	9,7
Certificates	-116,5	-54,9	-1.532,5
Strumenti mercato monetario	-53,4	-16,9	272,6
Non ripartito	27,8	2,3	644,8
Liquidità	76,4	470,5	3.084,0
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	295,9	310,2	4.312,0
TOTALE ATTIVITA'	1.444,2	2.926,6	29.942,1
Clienti	3.983.485	3.981.542	-
Num. entrate	16.724	15.471	197.931
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.447	22.447	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.137	22.139	-

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**

	Settembre 2017	Agosto 2017	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	457,3	580,1	6.715,8
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	3.337,8	3.285,9	41.557,8
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	15,1	8,9	186,4
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	448,2	444,9	5.383,1
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,8	0,5	16,6
Fondi Chiusi	1,5	149,8	300,5
Mobiliari	0,0	147,2	269,0
Immobiliari	1,5	2,6	31,6
GPF	607,9	359,0	6.117,9
GPM	465,8	553,8	8.340,2
Prodotti assicurativi	1.319,7	1.362,1	17.084,3
Vita Tradizionali	213,4	200,1	2.326,6
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	807,0	834,7	10.318,2
Polizze Multi-ramo	299,3	327,3	4.439,5
Prodotti previdenziali	93,6	116,7	906,2
Fondi pensione	43,0	68,1	419,9
Piani previdenziali individuali	50,6	48,7	486,3
TOTALE RISPARMIO GESTITO	6.747,7	6.861,8	86.608,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	728,8	2,2	826,8
Azioni	0,0	0,0	31,5
Titoli Stato	2,4	0,2	52,4
Obbligazioni	721,1	0,2	724,7
Certificates	5,2	1,7	18,2
Raccolta in titoli	9.217,9	7.665,4	82.357,0
Azioni	5.508,2	5.049,5	50.180,0
Titoli Stato	1.050,1	692,7	8.625,6
Obbligazioni	1.050,5	951,7	10.129,2
ETF/ETC/ETN	564,9	491,2	5.254,1
OICR quotati ⁽²⁾	3,1	3,7	25,4
Certificates	159,9	113,1	1.021,6
Strumenti mercato monetario	408,6	12,0	1.253,0
Non ripartito	472,7	351,5	5.868,1
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	9.946,7	7.667,6	83.183,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	5,1	6,0	42,4
Prodotti di erogazione	239,1	139,0	2.011,6
Leasing e Factoring	0,2	0,6	2,6
Mutui	178,0	83,0	1.395,7
Crediti personali	60,9	55,3	613,3
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	244,2	144,9	2.054,0

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)

	Settembre 2017			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	1.285,5	2.615,0	49,16	23.229,6	57.409,0	40,46
Azionari	239,6	490,0	48,89	2.237,9	6.828,0	32,78
Bilanciati	-32,0	827,0	-	2.222,9	13.768,0	16,15
Obbligazionari	355,6	735,0	48,38	6.453,5	24.666,0	26,16
di Liquidità	-61,8	-1.438,0	4,30	-610,0	-1.755,0	34,76
Flessibili	32,9	2.001,0	1,64	3.862,3	13.902,0	27,78
Non classificato (3)	751,3	-	-	9.062,9	-	-

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
Settembre 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.	150.091,9	57.254,6	0,0	6.919,5	115.553,5	2.274,0	182.001,6	-5.385,5	-26.524,2	-31.909,7	2.040	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	24.087,2	9.858,9	-8,0	-2.209,1	8.903,4	5.869,8	22.415,0	30.179,8	-28.507,6	1.672,2	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	385.794,8	127.365,9	43.030,9	53.970,0	110.656,9	5.933,6	340.957,3	13.545,1	31.292,4	44.837,5	1.922	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	211.090,0	106.872,1	6.349,1	0,0	90.090,7	22.112,2	225.424,0	-37.932,5	23.598,5	-14.334,0	4.279	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
Settembre 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.	30.988,3	12.266,4	-338,0	-2.768,0	-4.804,0	5.222,8	9.579,3	-4.013,2	25.422,2	21.409,0	614	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	31.401,4	30.672,3	n.d.	2.687,0	23.541,9	n.d.	56.901,1	3.012,7	-28.512,5	-25.499,8	248	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.	2.447,0	-982,0	-693,0	-1.106,0	4.100,0	163,0	1.482,0	70,0	895,0	965,0	357	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-39.394,0	-22.380,2	560,6	2.271,6	-1.977,4	674,0	-20.851,4	-14.157,9	-4.384,7	-18.542,6	517	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.	319.731,2	64.208,4	152.078,5	-130.746,1	41.752,7	12.930,7	140.224,1	-140.490,5	319.997,5	179.507,1	3.539	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	13.663,2	-24.705,0	-1.773,1	972,0	17.209,3	660,0	-7.636,8	-1.420,6	22.720,6	21.300,0	1.334	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	281.514,5	48.718,9	0,0	0,0	59.948,3	4.667,7	113.334,9	-125.511,3	293.690,9	168.179,6	2.629	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	-106.762,4	93.940,4	-9.333,9	-94.797,7	76.800,5	-42,8	66.566,5	513.717,7	-687.046,5	-173.328,9	905	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	68.688,9	-14.955,2	-342,7	-463,5	6.077,9	5,2	-9.678,4	19.681,8	58.685,5	78.367,3	746	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	70.815,2	28.187,7	50.962,0	-55.839,4	2.996,5	1.248,8	27.555,6	-31.794,3	75.053,9	43.259,6	1.379	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.