

COMUNICATO STAMPA

AGOSTO 2018: LE RETI REALIZZANO UNA RACCOLTA NETTA COMPLESSIVA PARI A 2,6 MILIARDI DI EURO E SOSTENGONO L'INDUSTRIA DEGLI OICR APERTI.

I dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari, abilitati all'offerta fuori sede, pari a 2,6 miliardi di euro. Gli investimenti netti complessivi realizzati sui prodotti del risparmio gestito rappresentano il 56,4% dei volumi complessivi di raccolta netta e ammontano a circa 1,5 miliardi di euro, con una crescita congiunturale del 17,3%, mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per poco più di 1,1 miliardi di euro (-21,9%).

Nell'ambito del risparmio gestito le scelte di investimento privilegiano i prodotti assicurativi/previdenziali, sui quali si rileva il maggiore flusso di risorse nette (806 milioni di euro), seppure in lieve calo rispetto al mese di luglio (-6,8%). Nello specifico si osserva la contrazione dei premi netti versati sulle polizze vita tradizionali, pari a 252 milioni (-23,7%), e sui prodotti multi-ramo, pari a 142 milioni (-36,1%), mentre i volumi di raccolta netta sulle *unit linked* ammontano a 353 milioni di euro, con un incremento congiunturale del 53,7%. La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 581 milioni di euro e risulta quasi triplicata rispetto ai risultati del mese di luglio (+175,8%). Gli investimenti netti sulle gestioni collettive aperte di diritto estero ammontano a 549 milioni di euro e rappresentano il 94,5% delle risorse nette confluite sulla categoria di prodotto, mentre il saldo delle movimentazioni sugli OICR aperti di diritto italiano è pari a 37 milioni di euro. Il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali è, nel complesso, positivo per 92 milioni di euro, seppure dimezzato rispetto al mese di luglio: gli investimenti netti sulle GPM ammontano a 99 milioni, mentre sulle GPF le uscite prevalgono sulle sottoscrizioni per 7 milioni di euro.

Il contributo mensile delle reti all'industria degli OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta, pertanto, su un ammontare pari a 1,1 miliardi di euro e compensa i disinvestimenti realizzati tramite gli altri canali distributivi (-451 milioni di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 9,9 miliardi di euro e porta in terreno positivo il bilancio complessivo dell'intero sistema fondi (9,6 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 639 milioni di euro: i dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto su titoli azionari (365 milioni), titoli di Stato (165 milioni), *certificates* (68 milioni) e *exchange traded products* (46,9 milioni). Il saldo della liquidità è positivo per 502 milioni di euro.

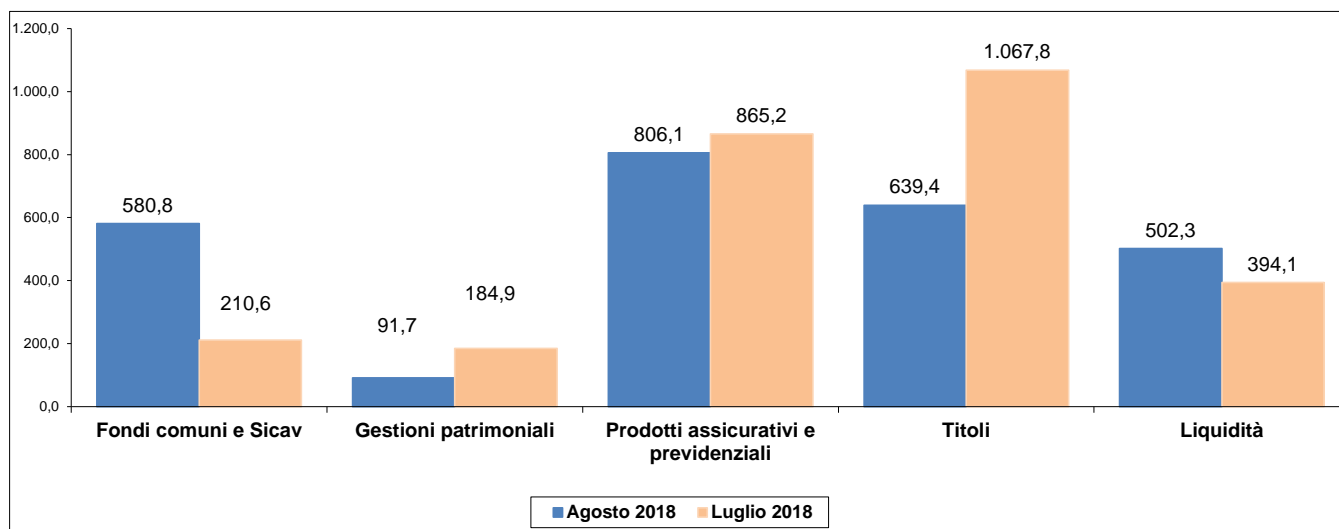
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,165 milioni.

ASSORETI

Roma, 4 ottobre 2018

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

	Agosto 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.620,2	2.722,6	22.726,8
Risparmio gestito	1.478,6	1.260,7	12.244,9
Fondi comuni e Sicav	580,8	210,6	5.169,3
Gestioni patrimoniali	91,7	184,9	540,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	806,1	865,2	6.534,7
Risparmio amministrato	1.141,6	1.461,9	10.481,9
Titoli	639,4	1.067,8	4.793,2
Liquidità	502,3	394,1	5.688,8



	Agosto 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	5.625,2	9.028,5	72.997,8
Fondi comuni e Sicav	3.288,2	5.736,0	48.005,3
Gestioni patrimoniali	806,5	1.298,8	9.961,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.530,5	1.993,8	15.031,3

	Agosto 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	6.822,2	7.929,1	77.314,3
Altre attività	124,7	312,5	1.946,6

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

	Agosto 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	39,5	39,6	643,4
Azionari	5,4	11,4	224,5
Bilanciati	4,2	5,5	130,5
Obbligazionari di Liquidità	-0,9	-22,8	-164,5
Flessibili	2,7	-10,0	-125,6
Non ripartito	29,0	55,6	582,4
	-0,9	-0,1	-3,8
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	639,1	365,0	6.125,9
Azionari	352,7	457,3	2.643,5
Bilanciati	0,3	-19,7	463,0
Obbligazionari di Liquidità	-170,8	-218,9	-757,3
Flessibili	60,6	41,7	207,2
Non ripartito	356,5	73,8	3.210,1
	39,7	30,7	359,4
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-2,1	-0,6	-3,5
Azionari	-1,2	-0,1	7,9
Bilanciati	1,2	0,6	-7,3
Obbligazionari	-0,8	0,0	-1,5
Flessibili	-1,3	-1,2	-2,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-90,4	-192,4	-1.589,4
Azionari	16,6	18,7	-189,7
Bilanciati	-43,1	-84,4	-694,1
Obbligazionari	-32,5	-50,8	-385,1
Flessibili	-31,4	-75,9	-320,5
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-2,6	-0,8	5,2
Fondi Chiusi	-2,7	-0,2	-12,2
Mobiliari	-2,7	0,0	-9,7
Immobiliari	0,0	-0,2	-2,5
GPF	-7,2	11,3	148,7
Azionarie	7,5	20,3	152,1
Bilanciate	7,8	41,7	239,6
Obbligazionarie	-40,4	-73,2	-591,8
Altra tipologia	21,0	14,8	356,5
Non ripartito	-3,2	7,7	-7,8
GPM	98,9	173,7	392,3
Azionarie	65,3	141,5	486,1
Bilanciate	7,8	64,0	283,1
Obbligazionarie	-18,5	-56,6	-128,1
Altra tipologia	4,7	35,5	148,3
Non ripartito	39,5	-10,6	-397,1
Prodotti assicurativi	747,5	782,7	6.058,1
Vita Tradizionali	252,4	331,0	1.720,6
Index Linked	0,0	-0,2	-6,8
Unit Linked	353,1	229,7	2.431,9
Polizze Multi-ramo	142,1	222,2	1.912,4
Prodotti previdenziali	58,6	82,5	476,6
Fondi pensione	35,8	49,9	294,0
Piani previdenziali individuali	22,8	32,6	182,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.478,6	1.260,7	12.244,9

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**

	Agosto 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	134,0	238,4	846,9
Azioni	0,4	0,3	4,1
Titoli Stato	0,4	2,7	88,9
Obbligazioni	0,0	0,0	13,1
Certificates	133,2	235,3	740,8
Raccolta in titoli	505,4	829,5	3.946,2
Azioni	364,6	130,8	2.326,7
Titoli Stato	164,7	180,8	1.523,4
Obbligazioni	-0,8	-12,9	-512,1
ETF/ETC/ETN	46,9	28,3	152,5
OICR quotati ⁽¹⁾	-0,3	119,3	121,9
Certificates	-65,1	-1,2	-316,4
Strumenti mercato monetario	5,6	258,9	479,0
Non ripartito	-10,2	125,5	171,3
Liquidità	502,3	394,1	5.688,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.141,6	1.461,9	10.481,9
TOTALE ATTIVITA'	2.620,2	2.722,6	22.726,8
Clienti	4.164.827	4.160.946	-
Num. entrate	12.911	19.979	164.211
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.545	22.580	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.230	22.265	-

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 2018	Luglio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	267,5	403,1	3.955,9
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	2.702,9	4.766,2	38.109,2
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	5,7	9,3	105,9
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	310,3	555,5	5.791,9
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,4	0,9	28,4
Fondi Chiusi	1,4	1,1	13,9
Mobiliari	0,0	0,0	1,0
Immobiliari	1,4	1,1	12,9
GPF	331,9	540,0	4.330,9
GPM	474,6	758,8	5.630,2
Prodotti assicurativi	1.426,1	1.852,0	14.152,3
Vita Tradizionali	363,4	560,7	3.129,2
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	820,3	942,5	8.041,9
Polizze Multi-ramo	242,4	348,8	2.981,2
Prodotti previdenziali	104,3	141,7	879,0
Fondi pensione	55,1	73,5	427,0
Piani previdenziali individuali	49,2	68,3	452,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	5.625,2	9.028,5	72.997,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	134,0	238,4	846,9
Azioni	0,4	0,3	4,1
Titoli Stato	0,4	2,7	88,9
Obbligazioni	0,0	0,0	13,1
Certificates	133,2	235,3	740,8
Raccolta in titoli	6.688,2	7.690,7	76.467,4
Azioni	4.575,3	4.768,9	48.198,3
Titoli Stato	765,0	833,2	9.112,1
Obbligazioni	533,7	810,8	7.704,2
ETF/ETC/ETN	431,8	485,1	4.881,8
OICR quotati ⁽²⁾	0,7	0,7	167,5
Certificates	61,3	87,0	807,3
Strumenti mercato monetario	16,0	345,7	1.404,5
Non ripartito	304,4	359,4	4.191,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	6.822,2	7.929,1	77.314,3
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	4,7	5,4	39,9
Prodotti di erogazione	120,0	307,2	1.906,8
Leasing e Factoring	0,0	0,0	2,1
Mutui	76,4	217,9	1.361,3
Crediti personali	43,5	89,3	543,4
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	124,7	312,5	1.946,6

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 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	1.094,2	643,0	-	9.857,0	9.577,0	-
Azionari	381,1	31,0	-	2.838,3	4.374,0	64,89
Bilanciati	-29,6	429,0	-	131,7	9.276,0	1,42
Obbligazionari	-245,4	-761,0	32,24	-1.900,2	-16.965,0	11,20
di Liquidità	63,2	493,0	12,83	81,6	-935,0	-
Flessibili	350,3	451,0	77,68	3.474,6	13.769,0	25,23
Non classificato (3)	574,5	-	-	5.231,2	58,0	-

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 2018**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (¹)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	245.667,1	78.364,0	-731,6	123.711,0	201.343,4	30.175,4	14.148,3	44.323,7	2.025	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.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	167.846,7	49.700,2	24.711,9	98.095,6	172.507,8	-48.292,1	43.631,0	-4.661,1	1.724	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.	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	241.447,4	93.538,5	-59.703,2	128.358,1	162.193,5	74.023,1	5.230,9	79.253,9	1.981	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	179.512,0	86.249,3	-86,3	100.951,4	187.114,3	34.645,6	-42.247,9	-7.602,3	4.222	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.	-
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.	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.	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.	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.	-
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.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA
BANCA WIDIBA S.p.A.	7.223,7	22.644,8	4.824,8	1.703,3	29.172,9	20.876,6	-42.825,7	-21.949,1	589	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	64.793,9	26.203,6	740,0	11.943,0	38.886,5	7.911,2	17.996,1	25.907,3	315	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.	GRUPPO BPER BANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	502,0	-270,0	-413,0	466,0	-217,0	3,0	716,0	719,0	342	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-1.710,4	-24.367,8	-5.244,2	-5.638,8	-35.250,8	3.608,7	29.931,7	33.540,4	498	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS (²)	50.079,3	22.976,0	11.782,2	31.005,7	65.763,9	-22.678,5	6.994,0	-15.684,6	1.249	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	265.975,9	-31.018,9	63.130,1	110.834,4	142.945,5	29.976,7	93.053,7	123.030,4	3.620	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	321.347,8	-24.213,7	0,0	94.920,6	70.706,9	194.885,6	55.755,4	250.640,9	2.618	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Agosto 2018**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ING BANK N.V.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	952.290,8	300.736,7	36.562,8	78.114,9	415.414,4	288.587,7	248.288,8	536.876,4	953	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	40.555,2	-8.627,7	4.989,9	5.322,8	1.685,0	6.219,6	32.650,6	38.870,2	719	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	84.697,7	-11.102,6	11.092,1	26.333,9	26.323,5	19.424,9	38.949,3	58.374,2	1.375	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.	GRUPPO UNIPOL

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.

(2) Incorporazione di Finanza & Futuro Banca S.p.A. in Deutsche Bank S.p.A. - DB Financial Advisors con efficacia dall'1 luglio 2018.