

COMUNICATO STAMPA

DICEMBRE 2018: L'ULTIMO MESE DELL'ANNO SI CHIUDE CON UNA RACCOLTA NETTA PARI A 2,6 MILIARDI DI EURO.

A dicembre, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a 2,6 miliardi di euro, con un incremento del 33,0% rispetto al risultato del mese precedente. La ripartizione per macro comparti evidenzia investimenti netti sul risparmio gestito per 1,4 miliardi di euro, valore più che raddoppiato rispetto a novembre, mentre il bilancio mensile sul comparto amministrato è positivo per 1,2 miliardi di euro, sotto la spinta degli investimenti in strumenti finanziari (1,5 miliardi) in parte compensati dall'uscita di liquidità (-314 milioni).

Nell'ambito del risparmio gestito, la raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è tornata ad essere positiva per 462 milioni di euro; gli investimenti coinvolgono principalmente i fondi chiusi mobiliari (400 milioni) mentre la raccolta sui fondi aperti è positiva per 62 milioni. In crescita anche il comparto assicurativo/previdenziale, con premi netti pari a 1,0 miliardo di euro (+26,7% rispetto a novembre), mentre le movimentazioni sulle gestioni patrimoniali individuali continuano a registrare, nell'insieme, la prevalenza delle vendite (-31 milioni di euro), seppure in maniera più contenuta rispetto al mese precedente.

Il contributo complessivo delle reti al sistema degli OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, ammonta, pertanto, a 814 milioni di euro e si confronta con il deflusso di risorse realizzato nell'insieme dagli altri canali distributivi (-2,4 miliardi di euro).

ANNO 2018 – UN PRIMO BILANCIO: LA RACCOLTA NETTA RAGGIUNGE I 30,0 MILIARDI DI EURO; IL 44,5% DELLE RISORSE È DESTINATO A PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO; LE RETI SOSTENGONO L'INDUSTRIA DEGLI OICR APERTI.

Il 2018 si è chiuso con una raccolta netta complessiva pari a 30,0 miliardi di euro; i volumi netti d'attività, seppure inferiori rispetto al precedente anno record (-23,4%), rappresentano il quarto migliore risultato mai realizzato dalle reti.

Paolo Molesini, Presidente dell'Associazione, ha commentato: *“Si tratta di un risultato decisamente positivo raggiunto in un anno particolarmente difficile per i mercati finanziari. Il sistema reti si è confermato, ancora una volta, solido e ben strutturato, concentrato sulla prestazione del servizio di consulenza finanziaria caratterizzato da elevati standard qualitativi, che proprio nelle fasi di maggiore volatilità assumono ancora più rilevanza. Il sistema ha dimostrato di essere flessibile e reattivo rispetto alle esigenze dei risparmiatori; capacità questa che gli ha consentito, non solo di raggiungere significativi volumi di raccolta, ma anche di*

conquistare la fiducia di nuovi clienti che hanno sentito la necessità di essere seguiti con competenza e professionalità in un periodo di discontinuità dei mercati”.

Le risorse nette investite in prodotti del risparmio gestito ammontano a 13,4 miliardi di euro (35,0 miliardi nel 2017) mentre il saldo complessivo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per 16,7 miliardi di euro (4,2 miliardi nel 2017).

Gli investimenti netti effettuati direttamente in quote di OICR ammontano a 4,2 miliardi di euro (18,8 miliardi nel 2017) e rappresentano il 31,3% dei volumi netti riscontrati nel comparto del risparmio gestito. Le risorse si concentrano sugli OICR aperti domiciliati all'estero, con volumi netti pari a 3,1 miliardi di euro, mentre il bilancio annuale sui fondi aperti di diritto italiano è positivo per 653 milioni. La valorizzazione dei premi netti versati, nel corso dell'anno, sui prodotti assicurativi/previdenziali è pari a circa 9,3 miliardi di euro (12,0 miliardi nel 2017): di questi, 3,4 miliardi sono investiti in *unit linked*, 2,4 miliardi in polizze multi-ramo e 2,7 miliardi in prodotti vita tradizionali. Negativo, invece, il bilancio annuale sulle gestioni patrimoniali individuali in valori mobiliari (GPM), pari a - 322 milioni, mentre sulle gestioni patrimoniali in fondi (GPF) prevalgono gli acquisti per 185 milioni di euro.

Nel 2018 le risorse nette confluite al sistema di OICR aperti, attraverso l'attività svolta dalle reti, risultano, quindi, pari a 10,1 miliardi di euro consentendo all'intero sistema fondi di chiudere con un bilancio, seppur di poco, positivo (71 milioni di euro).

Il saldo delle movimentazioni sugli strumenti finanziari in regime amministrato è positivo per 9,2 miliardi di euro: i dati ripartiti evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sui titoli azionari (3,1 miliardi), sui titoli di Stato (2,9 miliardi) e sui *certificates* (1,8 miliardi) mentre sui titoli obbligazionari prevalgono gli ordinativi di vendita per 370 milioni di euro. La raccolta annuale di liquidità è positiva per 7,5 miliardi di euro.

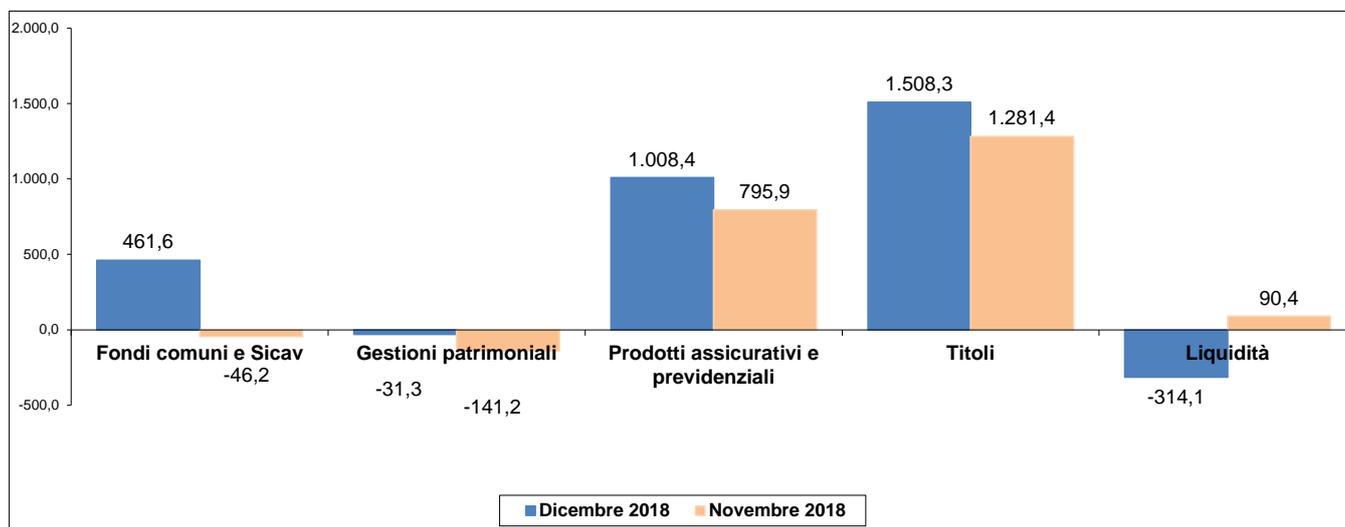
A fine anno i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,217 milioni (+4,2% rispetto a fine 2017). Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti è pari a 22.330 unità (24.520 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.035 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 30 gennaio 2019

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

	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.632,9	1.980,4	30.004,5
Risparmio gestito	1.438,7	608,5	13.351,0
Fondi comuni e Sicav	461,6	-46,2	4.183,3
Gestioni patrimoniali	-31,3	-141,2	-136,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.008,4	795,9	9.304,1
Risparmio amministrato	1.194,2	1.371,9	16.653,4
Titoli	1.508,3	1.281,4	9.177,5
Liquidità	-314,1	90,4	7.476,0



	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	7.555,2	7.165,6	101.068,5
Fondi comuni e Sicav	4.690,9	4.406,4	65.088,6
Gestioni patrimoniali	758,5	724,7	13.456,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.105,8	2.034,5	22.523,6

	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	7.781,6	8.477,1	111.708,4
Altre attività	309,0	288,1	3.135,2

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

	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	41,1	88,6	669,2
Azionari	-1,7	85,0	318,2
Bilanciati	4,0	0,3	121,6
Obbligazionari di Liquidità	15,3	19,7	-202,7
Flessibili	1,3	-4,5	-151,1
Non ripartito	22,4	-12,0	588,0
	-0,2	0,0	-4,8
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	163,3	93,6	5.564,5
Azionari	114,3	111,1	3.500,5
Bilanciati	-96,9	-99,4	17,0
Obbligazionari di Liquidità	-60,0	32,5	-1.809,5
Flessibili	84,4	76,3	426,4
Non ripartito	87,6	-32,9	2.993,0
	34,0	5,9	437,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-0,2	-4,4	-16,0
Azionari	0,1	-0,6	7,4
Bilanciati	-0,5	-1,2	-12,5
Obbligazionari	0,0	-0,2	-1,9
Flessibili	0,2	-2,4	-9,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-138,9	-232,6	-2.458,8
Azionari	0,5	5,3	-133,3
Bilanciati	-47,4	-93,9	-1.034,6
Obbligazionari	-24,9	-44,6	-554,7
Flessibili	-67,0	-99,6	-736,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-3,5	-6,8	-18,5
Fondi Chiusi	399,8	15,4	443,0
Mobiliari	399,8	15,6	445,7
Immobiliari	0,0	-0,2	-2,8
GPF	61,7	-27,6	185,5
Azionarie	29,3	23,9	256,7
Bilanciate	-3,3	-9,4	251,0
Obbligazionarie	-28,3	-50,9	-827,0
Altra tipologia	69,1	16,5	536,8
Non ripartito	-5,2	-7,7	-32,1
GPM	-93,0	-113,6	-321,9
Azionarie	30,7	40,5	725,3
Bilanciate	-13,2	-34,0	130,0
Obbligazionarie	13,6	-7,2	-266,3
Altra tipologia	16,9	24,4	171,4
Non ripartito	-141,0	-137,2	-1.082,3
Prodotti assicurativi	833,3	707,3	8.453,2
Vita Tradizionali	223,7	279,4	2.668,2
Index Linked	-0,2	-0,1	-7,2
Unit Linked	510,0	327,8	3.445,6
Polizze Multi-ramo	99,8	100,1	2.346,6
Prodotti previdenziali	175,1	88,7	850,9
Fondi pensione	94,0	56,7	500,0
Piani previdenziali individuali	81,1	32,0	351,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.438,7	608,5	13.351,0

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**

	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	499,7	296,6	2.571,2
Azioni	0,8	35,0	39,9
Titoli Stato	16,9	23,0	133,6
Obbligazioni	44,4	60,1	255,0
Certificates	437,6	178,4	2.142,7
Raccolta in titoli	1.008,6	984,9	6.606,2
Azioni	171,8	159,6	3.048,0
Titoli Stato	273,7	418,2	2.786,4
Obbligazioni	-99,2	-10,3	-625,2
ETF/ETC/ETN	42,5	34,8	259,6
OICR quotati ⁽¹⁾	-0,5	1,4	122,7
Certificates	9,4	-4,0	-349,4
Strumenti mercato monetario	432,2	178,2	668,9
Non ripartito	178,7	207,1	695,3
Liquidità	-314,1	90,4	7.476,0
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.194,2	1.371,9	16.653,4
TOTALE ATTIVITA'	2.632,9	1.980,4	30.004,5
Clienti	4.217.440	4.207.750	-
Num. entrate	18.962	20.462	240.659
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.330	22.480	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.035	22.169	-

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**

	Dicembre 2018	Novembre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	317,2	424,0	5.359,7
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	3.584,3	3.578,0	51.685,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	8,1	6,1	136,2
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	378,4	379,3	7.398,2
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,3	0,6	30,0
Fondi Chiusi	402,7	18,4	479,4
Mobiliari	401,7	17,4	461,5
Immobiliari	1,0	1,0	17,8
GPF	406,5	370,9	6.128,6
GPM	352,0	353,8	7.327,8
Prodotti assicurativi	1.882,0	1.883,9	20.902,8
Vita Tradizionali	456,3	523,8	4.873,5
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.223,5	1.090,5	12.046,7
Polizze Multi-ramo	202,1	269,7	3.982,5
Prodotti previdenziali	223,8	150,5	1.620,8
Fondi pensione	113,6	83,7	877,1
Piani previdenziali individuali	110,2	66,8	743,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	7.555,2	7.165,6	101.068,5
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	499,7	296,6	2.571,2
Azioni	0,8	35,0	39,9
Titoli Stato	16,9	23,0	133,6
Obbligazioni	44,4	60,1	255,0
Certificates	437,6	178,4	2.142,7
Raccolta in titoli	7.281,9	8.180,6	109.137,1
Azioni	3.658,0	4.578,6	67.312,0
Titoli Stato	1.367,4	1.314,4	14.279,7
Obbligazioni	692,3	822,9	10.910,3
ETF/ETC/ETN	533,1	611,7	7.204,3
OICR quotati ⁽²⁾	0,9	1,5	172,3
Certificates	75,4	97,6	1.158,0
Strumenti mercato monetario	525,9	284,2	2.341,9
Non ripartito	429,0	469,7	5.758,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	7.781,6	8.477,1	111.708,4
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	6,3	8,8	64,9
Prodotti di erogazione	302,7	279,3	3.070,3
Leasing e Factoring	0,2	3,2	6,4
Mutui	218,3	186,5	2.204,8
Crediti personali	84,3	89,6	859,1
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	309,0	288,1	3.135,2

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)

	Dicembre 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	814,4	-1.563,0	-	10.069,0	71,0	-
Azionari	142,4	-562,0	-	3.949,6	4.061,0	97,26
Bilanciati	-144,2	2,0	-	-657,6	9.947,0	-
Obbligazionari di Liquidità	-97,9 85,7	147,0 273,0	- 31,38	-3.395,7 275,3	-24.979,0 2.212,0	13,59 12,45
Flessibili	39,8	-1.422,0	-	2.817,2	8.751,0	32,19
Non classificato (3)	788,6	-	-	7.080,3	79,0	-

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
Dicembre 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.	404.670,3	578,6	-30.325,2	366.718,4	336.971,8	130.038,1	-62.339,6	67.698,5	2.029	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	75.499,8	64.265,8	-30.957,5	-44.904,8	-11.596,5	29.398,5	57.697,9	87.096,3	1.747	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	469.990,3	81.546,6	13.974,1	149.101,4	244.622,1	114.919,0	110.449,2	225.368,3	1.985	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	815.561,5	106.186,6	4.308,3	170.790,3	281.285,3	362.582,7	171.693,5	534.276,2	4.176	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.	-5.004,3	-34.319,2	-4.695,7	-9.550,4	-48.565,3	9.931,2	33.629,8	43.561,0	567	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	63.074,1	6.666,5	-1.693,4	27.921,4	32.894,5	19.222,7	10.956,9	30.179,6	336	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.	-2.518,0	-1.214,0	-489,0	1.199,0	-504,0	7,0	-2.021,0	-2.014,0	334	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	11.551,0	12.811,6	-1.917,9	8.809,0	19.702,7	12.644,5	-20.796,2	-8.151,7	494	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS (²)	7.469,7	15.360,3	74,0	52.823,6	68.257,9	1.051,1	-61.839,3	-60.788,2	1.194	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	254.655,0	203.672,2	93.582,3	93.367,3	390.621,8	238.025,6	-373.992,5	-135.966,8	3.627	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	622.554,0	-105.246,3	0,0	169.437,7	64.191,4	163.362,1	395.000,5	558.362,6	2.578	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Dicembre 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.	-184.729,8	80.120,9	-119.563,5	-10.261,1	-49.703,7	363.684,3	-498.710,4	-135.026,1	962	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	-10.119,7	-6.352,3	-1.504,9	8.039,1	182,0	14.432,9	-24.734,6	-10.301,7	684	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	110.251,7	37.565,4	47.873,0	24.937,8	110.376,3	48.975,6	-49.100,1	-124,5	1.322	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.