

COMUNICATO STAMPA

FEBBRAIO 2018 – CRESCE LA RACCOLTA DELLE RETI (+41,5%) E RAGGIUNGE I 3,5 MILIARDI DI EURO.

A febbraio, i dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari, abilitati all'offerta fuori sede, pari a 3,5 miliardi di euro, con una crescita congiunturale del 41,5%. Le risorse nette del mese confluiscono, in misura sostanzialmente equa, su entrambi i macro comparti di investimento: la raccolta netta sui prodotti del risparmio gestito ammonta a poco meno di 1,8 miliardi di euro, con un aumento del 25,3% rispetto al mese precedente, mentre i volumi realizzati sul comparto amministrato si attestano a 1,7 miliardi di euro, con un incremento mensile del 63,2%.

La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 809 milioni di euro (+18,7%): gli investimenti coinvolgono principalmente le gestioni collettive di diritto estero, con entrate nette complessive per 735 milioni di euro, ma è positivo anche il bilancio degli OICR di diritto italiano, con la prevalenza delle sottoscrizioni per 75 milioni di euro. Nel comparto assicurativo i premi netti versati ammontano a 713 milioni di euro (+57,4%): la crescita arriva esclusivamente dalle *unit linked* con volumi decuplicati rispetto al primo mese dell'anno, mentre si registra la flessione degli investimenti netti sulle polizze multi-ramo (-13,5%) e sulle polizze vita tradizionali (-3,7%). Il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali è positivo per 198 milioni di euro ed in crescita del 18,7%: gli investimenti netti sulle GPM ammontano a 107 milioni (+90,8%), mentre quelli sulle GPF risultano pari a 91 milioni di euro (-17,8%).

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 1,5 miliardi di euro, consentendo il ridimensionamento delle uscite dall'intero sistema fondi (-1,8 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 2,6 miliardi di euro, rappresentando il 47,6% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (5,5 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 660 milioni di euro: gli investimenti si concentrano sui titoli azionari (688 milioni di euro) e sugli strumenti del mercato monetario (299 milioni), mentre gli ordinativi di vendita prevalgono sulle obbligazioni (-264 milioni), sui titoli di Stato (-89 milioni) e sui *certificates* (52 milioni). La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è positiva per poco meno di 1,1 miliardi di euro.

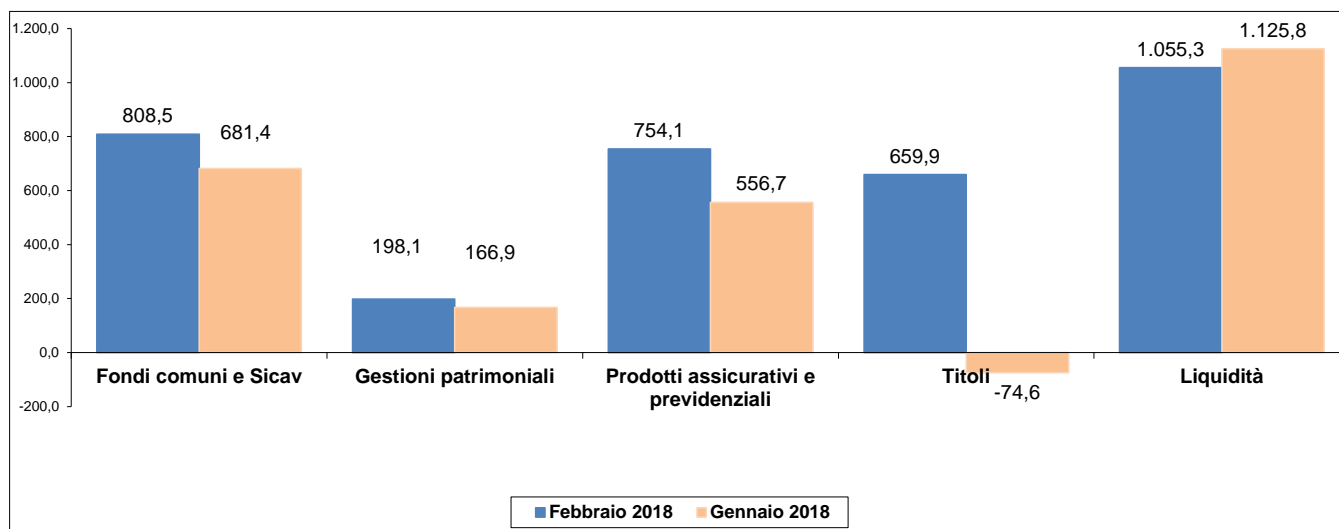
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,090 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.504 unità (24.694 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.183 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 28 marzo 2018

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

	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.475,9	2.456,1	5.932,0
Risparmio gestito	1.760,8	1.405,0	3.165,7
Fondi comuni e Sicav	808,5	681,4	1.489,9
Gestioni patrimoniali	198,1	166,9	365,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	754,1	556,7	1.310,8
Risparmio amministrato	1.715,1	1.051,1	2.766,3
Titoli	659,9	-74,6	585,2
Liquidità	1.055,3	1.125,8	2.181,0



	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	9.688,3	9.167,2	18.855,5
Fondi comuni e Sicav	6.298,6	6.015,2	12.313,9
Gestioni patrimoniali	1.490,4	1.608,2	3.098,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.899,3	1.543,7	3.443,0

	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	9.968,5	11.275,9	21.244,4
Altre attività	227,7	227,4	455,1

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

	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	72,8	49,8	122,6
Azionari	17,3	49,2	66,4
Bilanciati	25,7	35,3	61,0
Obbligazionari di Liquidità	-7,6	-34,2	-41,8
Flessibili	-22,4	-40,0	-62,4
Non ripartito	59,4	39,5	98,9
	0,4	0,0	0,4
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	1.022,6	825,0	1.847,6
Azionari	120,2	437,4	557,6
Bilanciati	178,2	75,5	253,7
Obbligazionari di Liquidità	-118,7	-221,8	-340,5
Flessibili	37,9	-40,4	-2,6
Non ripartito	786,5	531,4	1.317,9
	18,5	42,9	61,4
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	2,7	5,6	8,3
Azionari	2,1	4,5	6,6
Bilanciati	0,0	2,7	2,7
Obbligazionari	0,0	0,0	-0,1
Flessibili	0,6	-1,5	-0,9
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-287,4	-198,8	-486,2
Azionari	-64,2	-17,6	-81,8
Bilanciati	-140,7	-115,8	-256,5
Obbligazionari	-47,2	-50,1	-97,3
Flessibili	-35,2	-15,4	-50,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-0,5	0,0	-0,5
Fondi Chiusi	-1,7	-0,3	-1,9
Mobiliari	-0,7	0,0	-0,7
Immobiliari	-0,9	-0,3	-1,2
GPF	91,1	110,8	201,9
Azionarie	25,3	30,3	55,5
Bilanciate	59,3	32,7	92,1
Obbligazionarie	-75,9	-91,8	-167,7
Altra tipologia	67,1	136,6	203,7
Non ripartito	15,3	3,0	18,3
GPM	107,1	56,1	163,2
Azionarie	43,9	50,1	94,0
Bilanciate	-31,4	145,0	113,6
Obbligazionarie	-15,1	-24,5	-39,6
Altra tipologia	69,1	-50,1	19,0
Non ripartito	40,5	-64,2	-23,7
Prodotti assicurativi	712,9	452,8	1.165,7
Vita Tradizionali	139,3	144,7	284,0
Index Linked	-0,2	-4,4	-4,6
Unit Linked	330,3	31,1	361,4
Polizze Multi-ramo	243,4	281,5	524,9
Prodotti previdenziali	41,2	103,8	145,1
Fondi pensione	26,3	65,9	92,2
Piani previdenziali individuali	15,0	37,9	52,9
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.760,8	1.405,0	3.165,7

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**

	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	12,6	2,8	15,5
Azioni	0,3	0,0	0,3
Titoli Stato	2,2	2,8	5,0
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	10,2	0,0	10,2
Raccolta in titoli	647,2	-77,4	569,8
Azioni	687,6	-353,0	334,5
Titoli Stato	-90,9	94,7	3,8
Obbligazioni	-264,0	-130,4	-394,4
ETF/ETC/ETN	11,6	39,5	51,2
OICR quotati ⁽¹⁾	0,2	-0,2	0,0
Certificates	-51,7	-88,0	-139,7
Strumenti mercato monetario	299,0	298,9	597,8
Non ripartito	55,5	61,1	116,6
Liquidità	1.055,3	1.125,8	2.181,0
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.715,1	1.051,1	2.766,3
TOTALE ATTIVITA'	3.475,9	2.456,1	5.932,0
Clienti	4.090.226	4.072.646	-
Num. entrate	32.079	24.303	56.382
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.504	22.442	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.183	22.129	-

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**

	Febbraio 2018	Gennaio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	538,3	527,8	1.066,1
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	5.200,7	4.922,2	10.122,8
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	18,0	20,2	38,3
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	538,2	538,6	1.076,7
Fondi speculativi ⁽¹⁾	1,8	4,3	6,1
Fondi Chiusi	1,7	2,1	3,8
Mobiliari	0,0	0,0	0,0
Immobiliari	1,7	2,1	3,8
GPF	718,3	628,2	1.346,6
GPM	772,1	980,0	1.752,1
Prodotti assicurativi	1.804,3	1.395,0	3.199,3
Vita Tradizionali	303,0	311,5	614,5
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.105,5	737,5	1.843,0
Polizze Multi-ramo	395,8	346,0	741,8
Prodotti previdenziali	95,0	148,7	243,7
Fondi pensione	43,5	77,4	120,9
Piani previdenziali individuali	51,5	71,3	122,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	9.688,3	9.167,2	18.855,5
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	12,6	2,8	15,5
Azioni	0,3	0,0	0,3
Titoli Stato	2,2	2,8	5,0
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	10,2	0,0	10,2
Raccolta in titoli	9.955,9	11.273,1	21.229,0
Azioni	6.467,4	7.373,2	13.840,6
Titoli Stato	791,7	884,5	1.676,2
Obbligazioni	1.017,7	1.021,5	2.039,3
ETF/ETC/ETN	709,0	778,1	1.487,1
OICR quotati ⁽²⁾	2,6	1,4	4,0
Certificates	88,7	104,7	193,4
Strumenti mercato monetario	305,9	389,3	695,2
Non ripartito	572,9	720,4	1.293,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	9.968,5	11.275,9	21.244,4
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	4,3	5,6	9,8
Prodotti di erogazione	223,4	221,8	445,3
Leasing e Factoring	0,6	0,1	0,7
Mutui	164,5	163,0	327,6
Crediti personali	58,3	58,6	117,0
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	227,7	227,4	455,1

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)

	Febbraio 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	1.489,9	-1.823,0	-	2.632,9	5.530,0	47,61
Azionari	100,6	-124,0	-	604,3	1.794,0	33,69
Bilanciati	122,5	1.251,0	9,79	153,0	2.980,0	5,13
Obbligazionari	-249,4	-1.610,0	15,49	-647,3	-2.886,0	22,43
di Liquidità	15,5	-4.033,0	-	-64,9	-2.128,0	3,05
Flessibili	810,8	2.693,0	30,11	1.364,8	5.770,0	23,65
Non classificato ⁽³⁾	690,0	-	-	1.223,1	-	-

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
Febbraio 2018**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (*)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	350.840,7	88.987,3	-11.039,3	166.773,9	244.721,9	21.039,3	85.079,6	106.118,9	2.031	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	148.341,1	75.877,2	-207,2	34.675,2	110.345,3	-326,1	38.322,0	37.995,9	1.646	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	555.048,4	41.367,2	65.090,2	113.303,1	219.760,5	26.513,8	308.774,2	335.287,9	1.962	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	360.071,2	49.920,2	15.212,7	139.982,5	205.115,4	6.336,3	148.619,5	154.955,8	4.241	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.	14.557,3	-56.954,5	-3.393,8	-3.975,9	-64.324,2	35.878,8	43.002,7	78.881,4	611	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	113.234,3	14.613,9	-2.405,4	22.164,8	34.373,3	34.754,5	44.106,5	78.861,0	289	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.	9.276,0	6.758,0	-606,0	4.290,0	10.442,0	273,0	-1.439,0	-1.166,0	348	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-43.042,5	-54.286,5	11.059,9	-8.821,0	-52.047,6	17.808,3	-8.803,2	9.005,1	490	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.	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	618.097,9	87.555,7	58.331,7	107.619,4	253.506,8	241.335,4	123.255,7	364.591,1	3.563	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	115.324,5	29.189,0	12.871,7	14.299,8	56.360,5	59.809,2	-845,2	58.964,0	1.305	GRUPPO DEUTSCHE BANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Febbraio 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		
FINECOBANK S.p.A.	547.641,8	19.028,1	-977,8	130.777,4	148.827,7	178.816,9	219.997,2	398.814,0	2.610	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	498.016,2	515.005,5	51.731,7	35.741,0	602.478,2	-30.319,0	-74.143,1	-104.462,0	944	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	49.856,1	26.175,7	3.106,8	-2.616,7	26.665,8	-537,5	23.727,7	23.190,3	751	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	138.658,5	-34.723,9	-630,2	-93,7	-35.447,9	68.488,3	105.618,1	174.106,4	1.392	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.