

COMUNICATO STAMPA

GENNAIO 2018 – NEL PRIMO MESE DELL’ANNO LA RACCOLTA DELLE RETI È POSITIVA PER 2,5 MILIARDI DI EURO.

A gennaio, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede, pari a poco meno di 2,5 miliardi di euro, con una crescita tendenziale del 4,6%. Le risorse nette investite nel mese confluiscono prevalentemente sui prodotti del risparmio gestito, per un ammontare pari a 1,4 miliardi di euro, ma si riduce il *gap* con i volumi di raccolta realizzati sui prodotti in regime amministrato, positivi per poco meno di 1,1 miliardi di euro

La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 681 milioni di euro e per il 91,9% è destinata alle gestioni collettive di diritto estero, mentre il restante 8,1% coinvolge gli OICR aperti di diritto italiano. Nel comparto assicurativo i premi netti versati ammontano a 453 milioni di euro: anche nel 2018, il primo mese dell’anno vede la realizzazione di volumi di raccolta netta contenuti sulle *unit linked* (31 milioni di euro), per le quali si riscontra comunque il maggior versamento in termini di premi lordi (738 milioni di euro), e la prevalenza dei premi netti sulle polizze multi-ramo, per un importo pari a 281 milioni di euro; positivo ed in crescita tendenziale il flusso di raccolta sulle polizze vita tradizionali (145 milioni di euro). Il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali è positivo per 167 milioni di euro: gli investimenti netti sulle GPF ammontano a 111 milioni, mentre quelli sulle GPM risultano pari a 56 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 1,1 miliardi di euro, pari al 15,5% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (7,4 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è negativa per 75 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sui titoli di Stato, sugli *exchange traded products* e sugli strumenti del mercato monetario, mentre il saldo delle movimentazioni è negativo per i titoli azionari, le obbligazioni ed i *certificates*. La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è pari a 1,1 miliardi di euro.

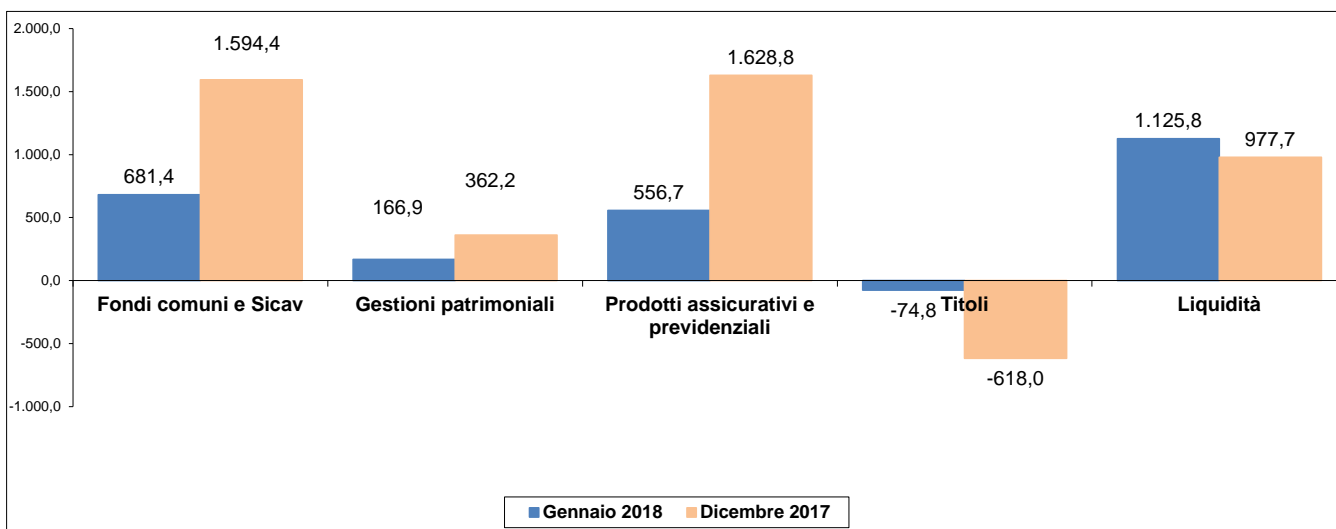
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,073 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all’o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell’indagine dell’Assoreti, è pari a 22.442 unità (24.632 unità per l’intera compagine – dato stimato); di questi, 22.129 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 1 marzo 2018

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

	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.455,9	3.945,0	2.348,7
Risparmio gestito	1.405,0	3.585,4	1.812,1
Fondi comuni e Sicav	681,4	1.594,4	834,6
Gestioni patrimoniali	166,9	362,2	487,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	556,7	1.628,8	490,1
Risparmio amministrato	1.050,9	359,7	536,6
Titoli	-74,8	-618,0	200,1
Liquidità	1.125,8	977,7	336,5



	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	9.167,2	10.364,4	7.984,2
Fondi comuni e Sicav	6.015,2	6.145,3	4.757,2
Gestioni patrimoniali	1.608,2	1.706,2	1.619,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.543,7	2.512,9	1.607,3

	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	11.275,8	7.578,3	9.910,0
Altre attività	222,2	270,6	160,6

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

	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	49,8	311,8	25,4
Azionari	49,2	69,3	-16,4
Bilanciati	35,3	54,9	-4,0
Obbligazionari	-34,2	45,3	-27,3
di Liquidità	-40,0	-10,0	-29,2
Flessibili	39,5	151,7	99,8
Non ripartito	0,0	0,6	2,5
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	825,0	1.262,6	717,6
Azionari	437,4	264,2	237,1
Bilanciati	75,5	112,6	110,4
Obbligazionari	-221,8	645,5	304,2
di Liquidità	-40,4	39,0	-162,0
Flessibili	531,4	173,8	167,3
Non ripartito	42,9	27,5	60,7
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	5,6	6,8	3,1
Azionari	4,5	3,0	-2,1
Bilanciati	2,7	5,6	4,7
Obbligazionari	0,0	0,2	-0,4
Flessibili	-1,5	-2,0	0,9
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-198,8	18,7	-27,2
Azionari	-17,6	-11,5	13,1
Bilanciati	-115,8	-51,7	-2,9
Obbligazionari	-50,1	13,2	-32,0
Flessibili	-15,4	68,8	-5,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,0	-1,3	-3,1
Fondi Chiusi	-0,3	-4,2	118,8
Mobiliari	0,0	-5,3	119,8
Immobiliari	-0,3	1,1	-1,0
GPF	110,8	344,1	143,9
Azionarie	30,3	46,8	4,9
Bilanciate	32,7	117,4	68,8
Obbligazionarie	-91,8	-8,1	25,9
Altra tipologia	136,6	195,4	39,9
Non ripartito	3,0	-7,5	4,5
GPM	56,1	18,0	343,4
Azionarie	50,1	19,5	13,2
Bilanciate	145,0	199,2	129,6
Obbligazionarie	-24,5	-154,2	-40,2
Altra tipologia	-50,1	35,8	30,9
Non ripartito	-64,2	-82,3	209,9
Prodotti assicurativi	452,8	1.416,1	394,6
Vita Tradizionali	144,7	234,6	15,9
Index Linked	-4,4	-4,7	-23,9
Unit Linked	31,1	829,0	22,9
Polizze Multi-ramo	281,5	357,2	379,8
Prodotti previdenziali	103,8	212,7	95,4
Fondi pensione	65,9	121,9	57,7
Piani previdenziali individuali	37,9	90,8	37,7
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.405,0	3.585,4	1.812,1

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**

	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2,8	8,9	0,8
Azioni	0,0	1,6	0,5
Titoli Stato	2,8	0,6	0,4
Obbligazioni	0,0	0,6	0,0
Certificates	0,0	6,1	0,0
Raccolta in titoli	-77,7	-627,0	199,3
Azioni	-372,8	143,4	48,2
Titoli Stato	89,1	72,5	157,6
Obbligazioni	-134,4	-341,8	-89,5
ETF/ETC/ETN	36,1	45,4	90,9
OICR quotati ⁽¹⁾	-0,2	0,5	3,5
Certificates	-91,4	-111,8	-216,8
Strumenti mercato monetario	298,6	-605,9	30,3
Non ripartito	97,2	170,9	175,1
Liquidità	1.125,8	977,7	336,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.050,9	359,7	536,6
TOTALE ATTIVITA'	2.455,9	3.945,0	2.348,7
Clienti	4.073.193	4.049.380	-
Num. entrate	22.296	21.429	22.342
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.442	22.437	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.129	22.127	-

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**

	Gennaio 2018	Dicembre 2017	Gennaio 2017
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	527,8	721,4	396,9
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	4.922,2	4.635,3	3.690,9
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	20,2	22,6	14,3
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	538,6	761,4	530,8
Fondi speculativi ⁽¹⁾	4,3	0,7	2,3
Fondi Chiusi	2,1	4,0	122,0
Mobiliari	0,0	0,1	120,0
Immobiliari	2,1	3,9	2,0
GPF	628,2	926,2	543,2
GPM	980,0	780,0	1.076,5
Prodotti assicurativi	1.395,0	2.254,2	1.475,6
Vita Tradizionali	311,5	387,3	181,4
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	737,5	1.437,4	851,3
Polizze Multi-ramo	346,0	429,5	442,9
Prodotti previdenziali	148,7	258,7	131,7
Fondi pensione	77,4	140,9	65,4
Piani previdenziali individuali	71,3	117,8	66,3
TOTALE RISPARMIO GESTITO	9.167,2	10.364,4	7.984,2
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2,8	8,9	0,8
Azioni	0,0	1,6	0,5
Titoli Stato	2,8	0,6	0,4
Obbligazioni	0,0	0,6	0,0
Certificates	0,0	6,1	0,0
Raccolta in titoli	11.273,0	7.569,4	9.909,2
Azioni	7.352,2	4.550,6	6.169,0
Titoli Stato	878,5	982,4	870,7
Obbligazioni	1.017,4	948,6	1.204,1
ETF/ETC/ETN	774,3	539,1	626,5
OICR quotati ⁽²⁾	1,4	2,2	5,1
Certificates	99,4	105,6	91,2
Strumenti mercato monetario	387,5	5,8	50,0
Non ripartito	762,4	435,0	892,7
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	11.275,8	7.578,3	9.910,0
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	0,4	6,7	4,8
Prodotti di erogazione	221,8	263,9	155,8
Leasing e Factoring	0,1	1,0	0,3
Mutui	163,0	194,5	108,5
Crediti personali	58,6	68,4	46,9
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	222,2	270,6	160,6

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)

Gennaio 2018			
	Assoreti ⁽¹⁾	Sistema ⁽²⁾	a/b
	(a)	(b)	(%)
Raccolta netta	1.143,0	7.354,0	15,54
Azionari	503,7	1.920,0	26,23
Bilanciati	30,5	1.728,0	1,77
Obbligazionari	-397,9	-1.275,0	31,21
di Liquidità	-80,4	1.905,0	-
Flessibili	554,0	3.076,0	18,01
Non classificato (3)	533,1	-	-

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
Gennaio 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.	271.069,6	14.982,4	24.936,5	104.044,8	143.963,7	-706,6	127.812,4	127.105,9	2.036	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	150.474,4	41.323,8	27.775,2	-11.792,1	57.306,8	71.941,1	21.226,5	93.167,6	1.636	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	464.943,7	160.642,4	141.904,6	181.684,4	484.231,4	-12.517,8	-6.769,9	-19.287,7	1.956	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	143.277,0	11.682,6	14.246,0	98.996,5	124.925,1	-43.047,3	61.399,1	18.351,9	4.237	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.	56.707,8	-12.210,1	-1.935,5	28,7	-14.116,9	39.438,5	31.386,2	70.824,7	610	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	90.087,8	38.902,0	-279,9	22.274,7	60.896,8	-10.116,3	39.307,3	29.191,0	284	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.	6.666,0	3.294,0	-428,0	2.600,0	5.466,0	0,0	1.200,0	1.200,0	348	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-70.434,0	-49.478,1	432,9	-8.129,0	-57.174,2	-17.079,8	3.820,0	-13.259,8	494	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

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Gennaio 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		
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	415.199,6	83.512,3	20.126,9	-38.756,2	64.883,0	156.902,1	193.414,5	350.316,6	3.556	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	133.573,6	-2.797,5	25.809,6	6.586,7	29.598,9	36.114,7	67.860,0	103.974,7	1.312	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	414.818,7	127.689,8	0,0	115.517,2	243.206,9	-149.945,8	321.557,5	171.611,8	2.605	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	276.725,0	309.620,6	-89.038,7	79.418,4	300.000,3	-207.389,5	184.114,1	-23.275,4	909	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	43.859,9	-16.897,4	-923,2	4.333,6	-13.487,0	-3.131,6	60.478,5	57.346,9	758	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	58.924,8	-28.910,2	4.313,5	-136,2	-24.733,0	64.690,8	18.967,0	83.657,7	1.388	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.