

## COMUNICATO STAMPA

**GIUGNO 2018 – LE RETI REALIZZANO UNA RACCOLTA NETTA POSITIVA PARI A 3,1 MILIARDI DI EURO E SOSTENGONO L’INVESTIMENTO IN PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO.**

I dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari, abilitati all’offerta fuori sede, pari a 3,1 miliardi di euro. Quasi il 46% degli investimenti netti confluisce sui prodotti del risparmio gestito, per un ammontare complessivo pari a circa 1,4 miliardi di euro, mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti amministrati è positivo per 1,7 miliardi di euro.

La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 703 milioni di euro ed in crescita del 51% rispetto ai risultati del mese precedente. Si conferma la maggiore concentrazione degli investimenti sulle gestioni collettive di diritto estero sulle quali è realizzata una raccolta netta positiva pari a 540 milioni di euro, così come è positivo il bilancio mensile degli OICR di diritto italiano con la prevalenza delle sottoscrizioni per 163 milioni di euro. Migliorano anche i risultati di raccolta sulle gestioni patrimoniali individuali, positivi per 63 milioni di euro. Diversamente, il comparto assicurativo/previdenziale registra la flessione dei volumi di attività su tutte le macro tipologie di prodotto e una valorizzazione complessiva dei premi netti versati pari a 665 milioni di euro (-51%).

Il contributo mensile delle reti all’industria degli OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta, pertanto, su un ammontare di circa 1,3 miliardi di euro e compensa ampiamente i disinvestimenti netti realizzati nel complesso dagli altri canali distributivi (-264 milioni di euro). Da inizio anno l’apporto delle reti sale così a 8,1 miliardi di euro e rappresenta più dell’80% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (10,0 miliardi di euro).

Particolarmente positiva la raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato: il saldo delle movimentazioni è pari a poco più di 1,9 miliardi di euro e si concentra sui titoli azionari (953 milioni di euro) e sui titoli di Stato (509 milioni di euro). La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è negativa per 227 milioni di euro.

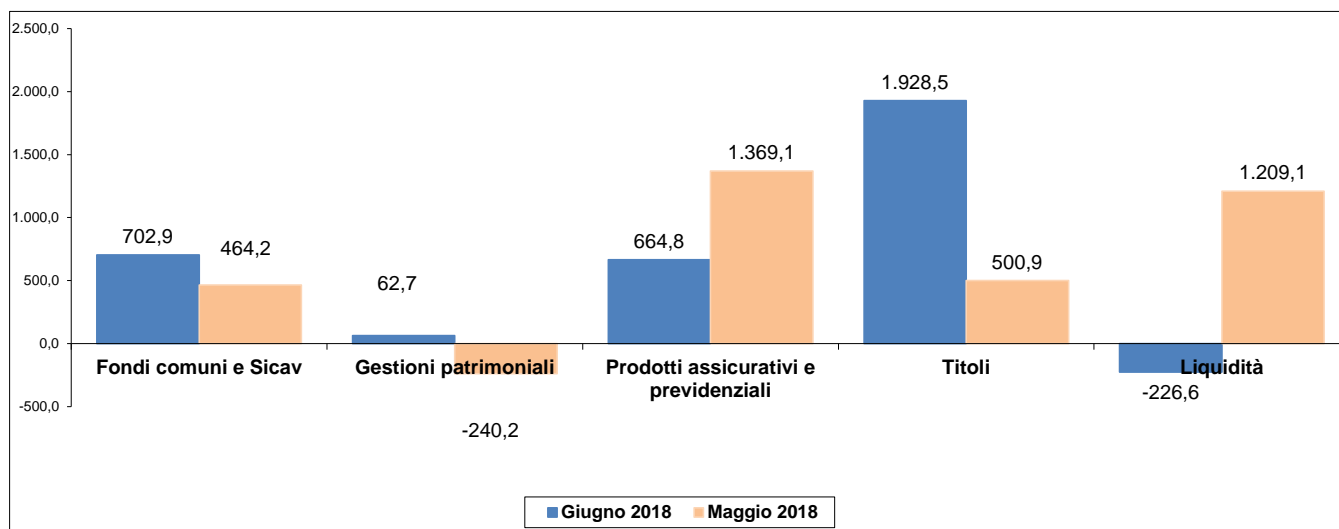
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,146 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all’o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell’indagine dell’Assoreti, è pari a 22.570 unità (24.760 unità per l’intera compagine – dato stimato); di questi, 22.255 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 31 luglio 2018

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

	Giugno 2018	Maggio 2018	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>	<b>3.132,2</b>	<b>3.303,2</b>	<b>17.384,5</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>1.430,3</b>	<b>1.593,1</b>	<b>9.506,1</b>
Fondi comuni e Sicav	702,9	464,2	4.378,4
Gestioni patrimoniali	62,7	-240,2	264,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	664,8	1.369,1	4.863,4
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>1.701,9</b>	<b>1.710,0</b>	<b>7.878,4</b>
Titoli	1.928,5	500,9	3.086,0
Liquidità	-226,6	1.209,1	4.792,4



	Giugno 2018	Maggio 2018	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Risparmio gestito</b>	<b>9.399,7</b>	<b>12.203,2</b>	<b>58.344,6</b>
Fondi comuni e Sicav	6.099,8	8.491,9	38.981,6
Gestioni patrimoniali	1.322,5	1.270,0	7.855,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.977,4	2.441,2	11.507,1

	Giugno 2018	Maggio 2018	Da inizio anno
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>9.912,7</b>	<b>13.063,2</b>	<b>62.563,1</b>
<b>Altre attività</b>	<b>308,3</b>	<b>277,6</b>	<b>1.509,4</b>

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

	<b>Giugno 2018</b>	<b>Maggio 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>169,9</b>	<b>-26,1</b>	<b>564,3</b>
Azionari	70,9	20,2	207,6
Bilanciati	11,4	20,6	120,8
Obbligazionari di Liquidità	-29,9	-64,6	-140,9
Flessibili	-8,4	-13,4	-118,2
Non ripartito	125,8	11,6	497,7
	0,0	-0,6	-2,8
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>700,1</b>	<b>787,5</b>	<b>5.121,9</b>
Azionari	519,3	213,8	1.833,5
Bilanciati	40,6	54,9	482,4
Obbligazionari di Liquidità	-295,7	-147,4	-367,7
Flessibili	15,4	35,8	104,9
Non ripartito	365,2	578,2	2.779,8
	55,1	52,2	289,0
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>-7,1</b>	<b>-6,0</b>	<b>-0,8</b>
Azionari	0,4	-0,2	9,2
Bilanciati	-1,9	-8,3	-9,1
Obbligazionari	-0,4	-0,1	-0,7
Flessibili	-5,2	2,6	-0,1
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>-160,1</b>	<b>-285,3</b>	<b>-1.306,7</b>
Azionari	34,1	-75,4	-225,0
Bilanciati	-77,7	-129,2	-566,7
Obbligazionari	-57,8	-78,4	-301,8
Flessibili	-58,7	-2,4	-213,2
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>8,5</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-8,9</b>
Mobiliari	0,4	-1,4	-6,5
Immobiliari	-0,3	-0,6	-2,3
<b>GPF</b>	<b>-1,4</b>	<b>-59,3</b>	<b>144,6</b>
Azionarie	21,0	11,4	124,3
Bilanciate	41,9	4,7	190,1
Obbligazionarie	-99,8	-69,5	-478,2
Altra tipologia	38,7	12,5	320,7
Non ripartito	-3,2	-18,3	-12,3
<b>GPM</b>	<b>64,1</b>	<b>-180,9</b>	<b>119,7</b>
Azionarie	90,7	3,4	279,3
Bilanciate	37,8	-5,8	211,3
Obbligazionarie	-27,2	11,0	-53,0
Altra tipologia	21,3	26,4	108,1
Non ripartito	-58,5	-215,9	-425,9
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>627,6</b>	<b>1.311,9</b>	<b>4.527,9</b>
Vita Tradizionali	89,5	264,0	1.137,3
Index Linked	-0,3	-0,4	-6,6
Unit Linked	275,3	767,4	1.849,1
Polizze Multi-ramo	263,1	280,9	1.548,1
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>37,1</b>	<b>57,2</b>	<b>335,5</b>
Fondi pensione	23,5	38,0	208,3
Piani previdenziali individuali	13,6	19,2	127,2
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>1.430,3</b>	<b>1.593,1</b>	<b>9.506,1</b>

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**

	<b>Giugno 2018</b>	<b>Maggio 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>50,3</b>	<b>86,0</b>	<b>474,6</b>
Azioni	0,1	0,7	3,5
Titoli Stato	1,0	73,8	85,7
Obbligazioni	13,1	0,0	13,1
Certificates	36,2	11,5	372,3
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>1.878,2</b>	<b>414,9</b>	<b>2.611,4</b>
Azioni	952,6	376,4	1.831,3
Titoli Stato	507,8	934,0	1.177,8
Obbligazioni	62,1	-233,0	-498,4
ETF/ETC/ETN	34,8	-72,6	77,3
OICR quotati <sup>(1)</sup>	-0,2	-0,2	2,9
Certificates	0,4	-55,5	-250,1
Strumenti mercato monetario	192,7	-324,8	214,5
Non ripartito	127,9	-209,3	56,0
<b>Liquidità</b>	<b>-226,6</b>	<b>1.209,1</b>	<b>4.792,4</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>1.701,9</b>	<b>1.710,0</b>	<b>7.878,4</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.132,2</b>	<b>3.303,2</b>	<b>17.384,5</b>
<b>Clienti</b>	<b>4.146.279</b>	<b>4.132.200</b>	-
Num. entrate	55.758	52.603	253.953
<b>Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. <sup>(2)</sup></b>	<b>22.570</b>	<b>22.586</b>	-
Di cui operativi <sup>(3)</sup>	22.255	22.269	-

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**

	<b>Giugno 2018</b>	<b>Maggio 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>565,1</b>	<b>564,8</b>	<b>3.285,3</b>
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>4.858,4</b>	<b>5.832,3</b>	<b>30.640,1</b>
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>8,8</b>	<b>17,1</b>	<b>90,9</b>
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>662,8</b>	<b>2.074,6</b>	<b>4.926,2</b>
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>27,1</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>2,5</b>	<b>1,2</b>	<b>11,9</b>
Mobiliari	1,0	0,0	1,5
Immobiliari	1,6	1,2	10,4
<b>GPF</b>	<b>612,2</b>	<b>478,7</b>	<b>3.459,0</b>
<b>GPM</b>	<b>710,3</b>	<b>791,3</b>	<b>4.396,9</b>
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>1.885,9</b>	<b>2.336,6</b>	<b>10.874,2</b>
Vita Tradizionali	340,0	375,2	2.205,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.056,2	1.567,4	6.279,1
Polizze Multi-ramo	489,8	394,1	2.390,0
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>91,5</b>	<b>104,7</b>	<b>632,9</b>
Fondi pensione	41,9	52,5	298,3
Piani previdenziali individuali	49,6	52,2	334,6
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>9.399,7</b>	<b>12.203,2</b>	<b>58.344,6</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>50,3</b>	<b>86,0</b>	<b>474,6</b>
Azioni	0,1	0,7	3,5
Titoli Stato	1,0	73,8	85,7
Obbligazioni	13,1	0,0	13,1
Certificates	36,2	11,5	372,3
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>9.862,3</b>	<b>12.977,2</b>	<b>62.088,5</b>
Azioni	5.616,9	7.667,4	38.854,1
Titoli Stato	1.633,1	2.298,7	7.513,9
Obbligazioni	1.120,4	1.325,0	6.359,7
ETF/ETC/ETN	632,6	756,9	3.964,9
OICR quotati <sup>(2)</sup>	153,7	1,6	166,2
Certificates	81,1	132,0	659,0
Strumenti mercato monetario	209,6	11,0	1.042,8
Non ripartito	415,1	784,6	3.527,8
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>9.912,7</b>	<b>13.063,2</b>	<b>62.563,1</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Prodotti assicurativi - ramo danni</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>29,8</b>
<b>Prodotti di erogazione</b>	<b>303,3</b>	<b>272,6</b>	<b>1.479,6</b>
Leasing e Factoring	0,1	0,4	2,1
Mutui	196,7	203,3	1.067,0
Crediti personali	106,5	68,9	410,6
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>308,3</b>	<b>277,6</b>	<b>1.509,4</b>

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)**

	Giugno 2018			Da inizio anno		
	Assoreti <sup>(1)</sup> (a)	Sistema <sup>(2)</sup> (b)	a/b (%)	Assoreti <sup>(1)</sup> (a)	Sistema <sup>(2)</sup> (b)	a/b (%)
<b>Raccolta netta</b>	<b>1.253,4</b>	<b>989,0</b>	<b>126,74</b>	<b>8.056,3</b>	<b>10.019,0</b>	<b>80,41</b>
Azionari	645,8	-861,0	-	1.949,5	2.565,0	76,01
Bilanciati	14,3	913,0	1,57	217,5	7.630,0	2,85
Obbligazionari	-483,6	-3.517,0	13,75	-1.289,2	-12.752,0	10,11
di Liquidità	7,0	3.924,0	0,18	-13,3	538,0	-
Flessibili	427,3	530,0	80,63	3.072,7	11.958,0	25,70
Non classificato (3)	642,7	-	-	4.119,0	80,0	-

Note:

<sup>(1)</sup> Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

<sup>(2)</sup> Fonte Assogestioni.

<sup>(3)</sup> 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  
Giugno 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.	420.012,8	93.641,2	-3.820,8	136.940,6	226.761,0	75.759,4	117.492,4	193.251,8	2.024	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	121.119,2	57.472,1	3.604,0	-21.465,5	39.610,5	20.423,9	61.084,7	81.508,7	1.719	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	501.774,3	141.046,7	-18.964,9	90.150,2	212.232,0	312.689,2	-23.146,9	289.542,3	1.980	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	386.815,7	142.880,0	4.513,4	246.816,3	394.209,6	55.492,7	-62.886,7	-7.394,0	4.234	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.	19.249,3	23.239,3	-2.402,9	-2.286,3	18.550,0	6.962,7	-6.263,4	699,3	591	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	89.451,1	39.551,6	-294,0	24.613,1	63.870,7	31.741,4	-6.160,9	25.580,5	313	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.	-9.784,0	-10.305,0	-3.140,0	4.306,0	-9.139,0	1,0	-646,0	-645,0	341	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	18.101,3	28.663,0	2.717,0	6.796,7	38.176,7	7.199,9	-27.275,3	-20.075,4	495	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.	284.422,4	-7.896,4	76.043,6	-53.265,5	14.881,8	261.804,8	7.735,9	269.540,7	3.604	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	111.866,3	-41.214,4	53.451,4	28.601,3	40.838,3	86.198,1	-15.170,1	71.028,0	1.268	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  
Giugno 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.	588.602,1	26.742,8	0,0	209.301,8	236.044,6	396.791,3	-44.233,8	352.557,5	2.621	GRUPPO FINECOBANK
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.	422.969,8	169.785,8	-61.703,6	-2.323,2	105.759,0	540.530,3	-223.319,6	317.210,7	952	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	11.040,1	-10.392,6	20,7	8.890,4	-1.481,5	46.883,0	-34.361,4	12.521,6	731	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	166.586,7	49.689,7	12.646,2	-12.316,4	50.019,4	86.057,2	30.510,1	116.567,3	1.382	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.