

COMUNICATO STAMPA

LUGLIO 2018: LA RACCOLTA NETTA DELLE RETI È PARI A 2,7 MILIARDI DI EURO; IL 46% DEGLI INVESTIMENTI NETTI CONFLUISCE SUI 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 2,7 miliardi di euro; gli investimenti netti complessivi realizzati sui prodotti del risparmio gestito ammontano a circa 1,3 miliardi di euro mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per quasi 1,5 miliardi di euro.

Nell'ambito del risparmio gestito le scelte di investimento tendono a privilegiare i prodotti assicurativi/previdenziali, sui quali vengono versati premi netti per 865 milioni di euro. La crescita congiunturale del comparto (+30%) è trainata dai volumi di raccolta netta realizzati sulle polizze vita tradizionali, pari a 331 milioni di euro e tali da compensare ampiamente la flessione dei premi netti riscontrata sia sulle *unit linked* (230 milioni di euro) sia sulle polizze multi-ramo (222 milioni di euro). Positivo e quasi triplicato il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali, sulle quali è realizzata una raccolta netta di 185 milioni di euro: gli investimenti netti si concentrano sulle GPM, con flussi pari a 174 milioni, mentre quelli sulle GPF risultano pari a 11 milioni di euro. Diversamente, diminuisce la raccolta netta realizzata tramite la distribuzione diretta di quote di OICR: gli investimenti netti complessivi ammontano a 211 milioni di euro e coinvolgono principalmente le gestioni collettive domiciliate all'estero, sulle quali confluiscono risorse nette per 173 milioni di euro, mentre il saldo delle movimentazioni sugli OICR di diritto italiano è positivo per 39 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 707 milioni di euro, valore che si confronta con i disinvestimenti netti realizzati nel complesso dagli altri canali distributivi (-1,8 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale così a 8,8 miliardi di euro e rappresenta il 98% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (8,9 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 1,1 miliardi di euro: i dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto su quasi tutte le tipologie di strumenti finanziari con l'unica eccezione rappresentata dai titoli obbligazionari. Il saldo della liquidità è positivo per 394 milioni di euro.

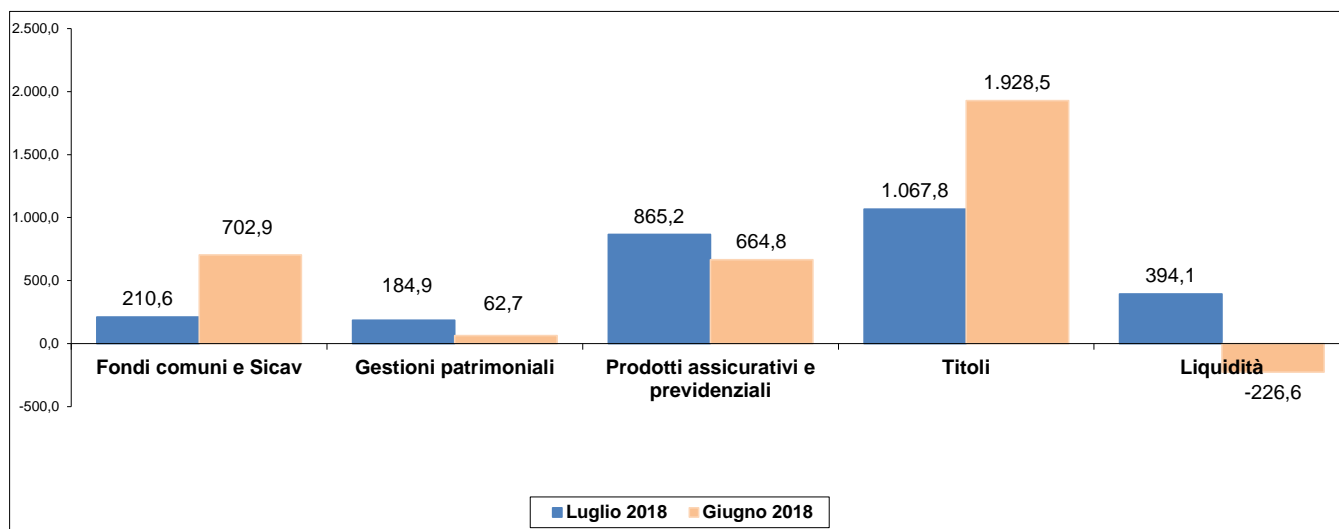
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,161 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.580 unità (24.770 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.265 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 12 settembre 2018

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

	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.722,6	3.132,2	20.107,1
Risparmio gestito	1.260,7	1.430,3	10.766,8
Fondi comuni e Sicav	210,6	702,9	4.589,0
Gestioni patrimoniali	184,9	62,7	449,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	865,2	664,8	5.728,5
Risparmio amministrato	1.461,9	1.701,9	9.340,3
Titoli	1.067,8	1.928,5	4.153,8
Liquidità	394,1	-226,6	5.186,5



	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	9.028,5	9.399,7	67.373,1
Fondi comuni e Sicav	5.736,0	6.099,8	44.717,6
Gestioni patrimoniali	1.298,8	1.322,5	9.154,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.993,8	1.977,4	13.500,8

	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	7.929,1	9.912,7	70.492,1
Altre attività	312,5	308,3	1.822,0

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

	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	39,6	169,9	603,9
Azionari	11,4	70,9	219,0
Bilanciati	5,5	11,4	126,3
Obbligazionari di Liquidità	-22,8	-29,9	-163,6
Flessibili	-10,0	-8,4	-128,3
Non ripartito	55,6	125,8	553,3
	-0,1	0,0	-2,8
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	365,0	700,1	5.486,8
Azionari	457,3	519,3	2.290,8
Bilanciati	-19,7	40,6	462,7
Obbligazionari di Liquidità	-218,9	-295,7	-586,5
Flessibili	41,7	15,4	146,6
Non ripartito	73,8	365,2	2.853,6
	30,7	55,1	319,7
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-0,6	-7,1	-1,4
Azionari	-0,1	0,4	9,1
Bilanciati	0,6	-1,9	-8,5
Obbligazionari	0,0	-0,4	-0,7
Flessibili	-1,2	-5,2	-1,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-192,4	-160,1	-1.499,0
Azionari	18,7	34,1	-206,3
Bilanciati	-84,4	-77,7	-651,1
Obbligazionari	-50,8	-57,8	-352,6
Flessibili	-75,9	-58,7	-289,1
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-0,8	0,1	7,7
Fondi Chiusi	-0,2	0,1	-9,0
Mobiliari	0,0	0,4	-6,5
Immobiliari	-0,2	-0,3	-2,5
GPF	11,3	-1,4	155,9
Azionarie	20,3	21,0	144,5
Bilanciate	41,7	41,9	231,8
Obbligazionarie	-73,2	-99,8	-551,4
Altra tipologia	14,8	38,7	335,5
Non ripartito	7,7	-3,2	-4,6
GPM	173,7	64,1	293,4
Azionarie	141,5	90,7	420,8
Bilanciate	64,0	37,8	275,3
Obbligazionarie	-56,6	-27,2	-109,6
Altra tipologia	35,5	21,3	143,6
Non ripartito	-10,6	-58,5	-436,6
Prodotti assicurativi	782,7	627,6	5.310,6
Vita Tradizionali	331,0	89,5	1.468,2
Index Linked	-0,2	-0,3	-6,8
Unit Linked	229,7	275,3	2.078,9
Polizze Multi-ramo	222,2	263,1	1.770,3
Prodotti previdenziali	82,5	37,1	418,0
Fondi pensione	49,9	23,5	258,2
Piani previdenziali individuali	32,6	13,6	159,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.260,7	1.430,3	10.766,8

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**

	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	238,4	50,3	713,0
Azioni	0,3	0,1	3,8
Titoli Stato	2,7	1,0	88,5
Obbligazioni	0,0	13,1	13,1
Certificates	235,3	36,2	607,7
Raccolta in titoli	829,5	1.878,2	3.440,8
Azioni	130,8	952,6	1.962,1
Titoli Stato	180,8	507,8	1.358,7
Obbligazioni	-12,9	62,1	-511,3
ETF/ETC/ETN	28,3	34,8	105,6
OICR quotati ⁽¹⁾	119,3	-0,2	122,2
Certificates	-1,2	0,4	-251,3
Strumenti mercato monetario	258,9	192,7	473,4
Non ripartito	125,5	127,9	181,5
Liquidità	394,1	-226,6	5.186,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.461,9	1.701,9	9.340,3
TOTALE ATTIVITA'	2.722,6	3.132,2	20.107,1
Clienti	4.161.372	4.145.954	-
Num. entrate	18.737	18.172	150.058
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.580	22.570	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.265	22.255	-

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**

	Luglio 2018	Giugno 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	403,1	565,1	3.688,4
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	4.766,2	4.858,4	35.406,3
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	9,3	8,8	100,2
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	555,5	662,8	5.481,6
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,9	2,1	28,0
Fondi Chiusi	1,1	2,5	13,0
Mobiliari	0,0	1,0	1,5
Immobiliari	1,1	1,6	11,5
GPF	540,0	612,2	3.999,0
GPM	758,8	710,3	5.155,7
Prodotti assicurativi	1.852,0	1.885,9	12.726,2
Vita Tradizionali	560,7	340,0	2.765,8
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	942,5	1.056,2	7.221,6
Polizze Multi-ramo	348,8	489,8	2.738,8
Prodotti previdenziali	141,7	91,5	774,7
Fondi pensione	73,5	41,9	371,8
Piani previdenziali individuali	68,3	49,6	402,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	9.028,5	9.399,7	67.373,1
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	238,4	50,3	713,0
Azioni	0,3	0,1	3,8
Titoli Stato	2,7	1,0	88,5
Obbligazioni	0,0	13,1	13,1
Certificates	235,3	36,2	607,7
Raccolta in titoli	7.690,7	9.862,3	69.779,2
Azioni	4.768,9	5.616,9	43.623,0
Titoli Stato	833,2	1.633,1	8.347,2
Obbligazioni	810,8	1.120,4	7.170,5
ETF/ETC/ETN	485,1	632,6	4.450,0
OICR quotati ⁽²⁾	0,7	153,7	166,8
Certificates	87,0	81,1	746,0
Strumenti mercato monetario	345,7	209,6	1.388,5
Non ripartito	359,4	415,1	3.887,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	7.929,1	9.912,7	70.492,1
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	5,4	5,0	35,2
Prodotti di erogazione	307,2	303,3	1.786,8
Leasing e Factoring	0,0	0,1	2,1
Mutui	217,9	196,7	1.284,8
Crediti personali	89,3	106,5	499,9
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	312,5	308,3	1.822,0

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)

	Luglio 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	706,6	-1.073,0	-	8.762,8	8.932,0	98,1
Azionari	507,6	1.238,0	41,0	2.457,2	4.342,0	56,6
Bilanciati	-56,3	1.088,0	-	161,2	8.847,0	1,8
Obbligazionari di Liquidità	-365,7 31,7	-2.604,0 -1.787,0	14,0 -	-1.654,9 18,4	-16.202,0 -1.429,0	10,2 -
Flessibili	51,5	992,0	5,2	3.124,2	13.316,0	23,5
Non classificato (3)	537,7	-	-	4.656,7	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
Luglio 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.	270.860,8	17.202,4	-15.879,5	272.767,7	274.090,6	46.272,1	-49.501,8	-3.229,8	2.030	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	363.567,2	61.753,9	135.805,2	7.777,9	205.337,0	58.753,0	99.477,3	158.230,3	1.720	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	410.043,3	56.149,5	9.857,1	164.959,5	230.966,0	85.930,0	93.147,2	179.077,2	1.977	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	248.937,9	80.377,1	3.212,9	204.174,0	287.764,0	-20.741,6	-18.084,5	-38.826,1	4.229	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.	72.820,7	23.719,5	-667,4	-4.082,1	18.970,1	1.780,8	52.069,9	53.850,7	591	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	86.267,0	18.305,3	-3.825,0	15.311,7	29.791,9	20.455,2	36.019,8	56.475,1	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.	-281,0	-740,0	1.234,0	1.113,0	1.607,0	0,0	-1.888,0	-1.888,0	341	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	16.291,2	15.029,4	-2.055,7	-904,8	12.068,9	6.022,6	-1.800,3	4.222,3	496	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS (2)	37.191,1	-29.830,8	17.942,5	20.840,5	8.952,2	13.897,3	14.341,6	28.238,9	1.261	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	383.872,5	-37.956,7	73.972,7	13.986,8	50.002,8	397.160,0	-63.290,3	333.869,7	3.618	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	432.070,8	20.024,2	0,0	112.014,7	132.038,9	132.377,6	167.654,3	300.031,9	2.628	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Luglio 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.	293.468,4	-6.899,1	-70.097,0	61.680,7	-15.315,3	209.526,6	99.257,1	308.783,7	953	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	18.258,3	-8.452,6	-604,0	9.933,9	877,2	29.996,1	-12.615,0	17.381,1	730	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	89.204,7	1.901,8	36.040,8	-14.423,3	23.519,4	86.391,2	-20.705,9	65.685,3	1.376	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.