

## COMUNICATO STAMPA

**MAGGIO 2018 – LE RETI REALIZZANO UNA RACCOLTA NETTA POSITIVA PARI A 3,3 MILIARDI DI EURO (+28,5%); DA INIZIO ANNO, IL 75% DELLA RACCOLTA NETTA DELL’INDUSTRIA DEGLI OICR APERTI ARRIVA DAI CONSULENTI FINANZIARI ABILITATI ALL’OFFERTA FUORI SEDE.**

I dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari, abilitati all’offerta fuori sede, pari a 3,3 miliardi di euro, evidenziando un incremento del 28,5% rispetto al mese precedente. Gli investimenti netti sui prodotti del risparmio gestito risultano pari a 1,6 miliardi di euro e registrano una crescita del 9,6% per effetto dei volumi di raccolta realizzati sui prodotti assicurativi, mentre il saldo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per 1,7 miliardi di euro e vede una crescita del 53,2% riconducibile agli investimenti realizzati su titoli di Stato e azioni.

Le risorse destinate al comparto assicurativo/previdenziale ammontano a poco meno di 1,4 miliardi di euro, valore più che raddoppiato rispetto ai risultati del mese precedente. Le dinamiche di crescita si riscontrano su tutte le tipologie di prodotti assicurativi ed assumano maggiore incisività sulle *unit linked*: i premi netti confluiti su tali prodotti assicurativi si attestano su un valore complessivo di 767 milioni di euro (+263,8%), mentre le polizze vita tradizionali ed i prodotti multi-ramo registrano rispettivamente flussi di raccolta netta per 264 milioni (+81,0) e 281 milioni (+25,0%). La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è positiva per 464 milioni di euro (-40,6%): le risorse confluite sulle gestioni collettive di diritto estero ammontano a 502 milioni di euro mentre il bilancio mensile degli OICR di diritto italiano è negativo per 32 milioni di euro. Il saldo delle movimentazioni effettuate sulle gestioni patrimoniali individuali è negativo per 240 milioni di euro: i disinvestimenti coinvolgono principalmente le GPM (-181 milioni) e in maniera più contenuta le GPF (-59 milioni).

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 e si confronta con i disinvestimenti netti realizzati nel complesso dagli altri canali distributivi (-3,8 miliardi). Da inizio anno l’apporto delle reti sale, così, a 6,8 miliardi di euro e rappresenta il 75,3% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (9,0 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 501 milioni di euro: gli acquisti prevalgono sui titoli di Stato, con una raccolta netta superiore ad 1,0 miliardo di euro, e sui titoli azionari (377 milioni), mentre sulle altre tipologie di strumento finanziario si riscontra la maggiore incidenza degli ordinativi di vendita. La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è positiva per 1,2 miliardi di euro (-18,8%).

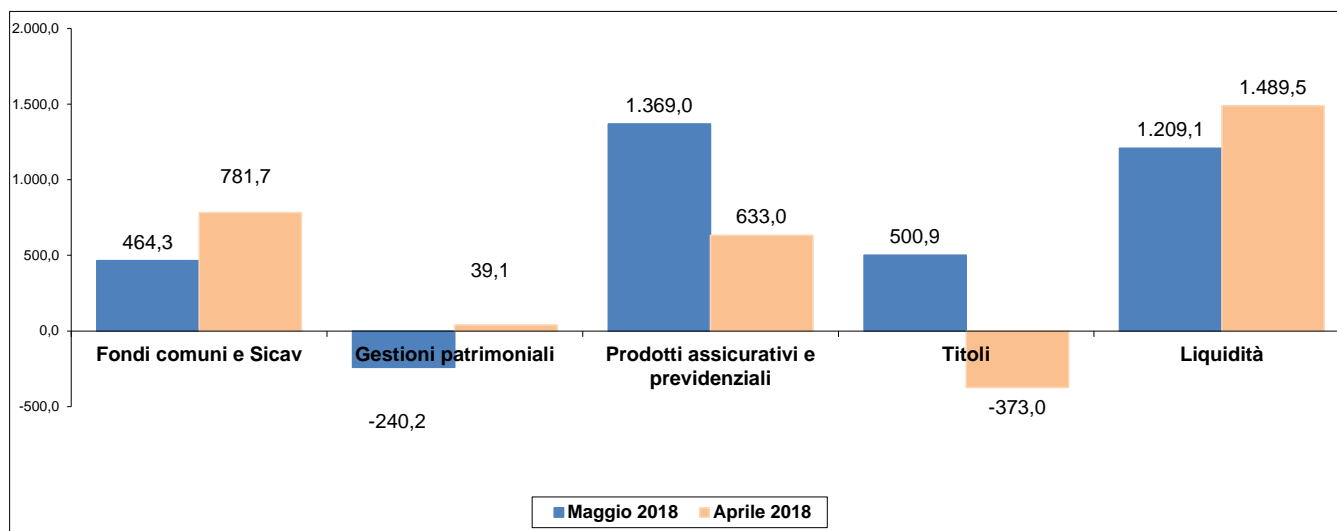
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,133 milioni.

ASSORETI

Roma, 3 luglio 2018

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

	Maggio 2018	Aprile 2018	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>	<b>3.303,1</b>	<b>2.570,3</b>	<b>14.252,1</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>1.593,0</b>	<b>1.453,8</b>	<b>8.075,4</b>
Fondi comuni e Sicav	464,3	781,7	3.675,3
Gestioni patrimoniali	-240,2	39,1	201,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.369,0	633,0	4.198,4
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>1.710,0</b>	<b>1.116,5</b>	<b>6.176,7</b>
Titoli	500,9	-373,0	1.157,6
Liquidità	1.209,1	1.489,5	5.019,0



	Maggio 2018	Aprile 2018	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Risparmio gestito</b>	<b>12.203,0</b>	<b>7.726,8</b>	<b>48.944,5</b>
Fondi comuni e Sicav	8.491,9	5.069,2	32.881,6
Gestioni patrimoniali	1.270,0	1.013,7	6.533,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.441,1	1.643,8	9.529,5

	Maggio 2018	Aprile 2018	Da inizio anno
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>13.063,2</b>	<b>9.319,7</b>	<b>52.650,6</b>
<b>Altre attività</b>	<b>277,6</b>	<b>222,3</b>	<b>1.201,2</b>

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

	<b>Maggio 2018</b>	<b>Aprile 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>-26,1</b>	<b>112,5</b>	<b>394,3</b>
Azionari	20,2	24,2	136,5
Bilanciati	20,6	13,1	109,4
Obbligazionari	-64,6	-0,7	-111,0
di Liquidità	-13,4	-9,7	-109,8
Flessibili	11,6	85,6	371,9
Non ripartito	-0,6	0,0	-2,8
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>787,5</b>	<b>860,0</b>	<b>4.421,8</b>
Azionari	213,8	210,4	1.314,2
Bilanciati	54,9	-27,9	441,7
Obbligazionari	-147,4	220,4	-72,0
di Liquidità	35,8	2,0	89,5
Flessibili	578,2	383,6	2.414,5
Non ripartito	52,2	71,5	233,9
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>-6,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>6,3</b>
Azionari	-0,2	0,2	8,7
Bilanciati	-8,3	0,3	-7,2
Obbligazionari	-0,1	-0,1	-0,3
Flessibili	2,6	-1,1	5,1
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>-285,3</b>	<b>-188,8</b>	<b>-1.146,5</b>
Azionari	-75,4	-87,3	-259,1
Bilanciati	-129,2	-6,8	-489,0
Obbligazionari	-78,4	-29,3	-243,9
Flessibili	-2,4	-65,4	-154,5
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>8,4</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-8,9</b>
Mobiliari	-1,4	0,0	-6,9
Immobiliari	-0,6	-0,1	-2,0
<b>GPF</b>	<b>-59,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>146,0</b>
Azionarie	11,4	13,1	103,3
Bilanciate	4,7	30,6	148,2
Obbligazionarie	-69,5	-58,5	-378,4
Altra tipologia	12,5	11,3	282,0
Non ripartito	-18,3	-4,7	-9,1
<b>GPM</b>	<b>-180,9</b>	<b>47,2</b>	<b>55,6</b>
Azionarie	3,4	38,8	188,6
Bilanciate	-5,8	43,1	173,5
Obbligazionarie	11,0	29,6	-25,8
Altra tipologia	26,4	32,9	86,8
Non ripartito	-215,9	-97,1	-367,4
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>1.311,8</b>	<b>580,4</b>	<b>3.900,1</b>
Vita Tradizionali	263,9	145,8	1.047,6
Index Linked	-0,4	-1,1	-6,3
Unit Linked	767,3	210,9	1.573,8
Polizze Multi-ramo	280,9	224,7	1.285,0
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>57,2</b>	<b>52,6</b>	<b>298,3</b>
Fondi pensione	38,0	24,1	184,8
Piani previdenziali individuali	19,2	28,5	113,5
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>1.593,0</b>	<b>1.453,8</b>	<b>8.075,4</b>

Note:

(1) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

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

	<b>Maggio 2018</b>	<b>Aprile 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>86,0</b>	<b>292,5</b>	<b>424,3</b>
Azioni	0,7	0,3	3,4
Titoli Stato	73,8	4,0	84,8
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	11,5	288,2	336,1
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>414,9</b>	<b>-665,5</b>	<b>733,4</b>
Azioni	376,4	-362,1	878,9
Titoli Stato	934,0	-107,6	670,0
Obbligazioni	-233,0	52,9	-560,5
ETF/ETC/ETN	-72,6	16,5	42,5
OICR quotati <sup>(1)</sup>	-0,2	1,3	3,1
Certificates	-55,5	-43,1	-250,5
Strumenti mercato monetario	-324,8	-280,1	21,8
Non ripartito	-209,3	56,6	-71,9
<b>Liquidità</b>	<b>1.209,1</b>	<b>1.489,5</b>	<b>5.019,0</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>1.710,0</b>	<b>1.116,5</b>	<b>6.176,7</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.303,1</b>	<b>2.570,3</b>	<b>14.252,1</b>
<b>Clienti</b>	<b>4.132.660</b>	<b>4.117.765</b>	<b>-</b>
Num. entrate	51.353	45.657	196.942
<b>Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. <sup>(2)</sup></b>	<b>22.586</b>	<b>22.523</b>	<b>-</b>
Di cui operativi <sup>(3)</sup>	22.269	22.204	-

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>Maggio 2018</b>	<b>Aprile 2018</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>564,8</b>	<b>475,7</b>	<b>2.720,1</b>
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>5.832,3</b>	<b>4.004,7</b>	<b>25.781,6</b>
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>17,1</b>	<b>10,0</b>	<b>82,1</b>
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>2.074,6</b>	<b>575,6</b>	<b>4.263,4</b>
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>1,0</b>	<b>25,1</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>1,2</b>	<b>2,1</b>	<b>9,4</b>
Mobiliari	0,0	0,5	0,5
Immobiliari	1,2	1,6	8,9
<b>GPF</b>	<b>478,7</b>	<b>508,3</b>	<b>2.846,8</b>
<b>GPM</b>	<b>791,3</b>	<b>505,4</b>	<b>3.686,6</b>
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>2.336,5</b>	<b>1.544,8</b>	<b>8.988,0</b>
Vita Tradizionali	375,1	345,7	1.865,0
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.567,3	879,8	5.222,8
Polizze Multi-ramo	394,1	319,3	1.900,2
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>104,7</b>	<b>99,0</b>	<b>541,4</b>
Fondi pensione	52,5	38,4	256,5
Piani previdenziali individuali	52,2	60,6	285,0
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>12.203,0</b>	<b>7.726,8</b>	<b>48.944,5</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>86,0</b>	<b>292,5</b>	<b>424,3</b>
Azioni	0,7	0,3	3,4
Titoli Stato	73,8	4,0	84,8
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	11,5	288,2	336,1
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>12.977,2</b>	<b>9.027,2</b>	<b>52.226,3</b>
Azioni	7.667,4	6.014,0	33.237,4
Titoli Stato	2.298,7	859,7	5.880,9
Obbligazioni	1.325,0	894,5	5.239,3
ETF/ETC/ETN	756,9	546,0	3.332,4
OICR quotati <sup>(2)</sup>	1,6	3,4	12,5
Certificates	132,0	126,2	578,0
Strumenti mercato monetario	11,0	94,5	833,2
Non ripartito	784,6	489,0	3.112,8
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>13.063,2</b>	<b>9.319,7</b>	<b>52.650,6</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Prodotti assicurativi - ramo danni</b>	<b>5,0</b>	<b>4,9</b>	<b>24,8</b>
<b>Prodotti di erogazione</b>	<b>272,6</b>	<b>217,4</b>	<b>1.176,3</b>
Leasing e Factoring	0,4	0,4	2,0
Mutui	203,3	159,2	870,3
Crediti personali	68,9	57,8	304,1
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>277,6</b>	<b>222,3</b>	<b>1.201,2</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)**

	Maggio 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>1.474,5</b>	<b>-2.360,0</b>	-	<b>6.802,6</b>	<b>9.031,0</b>	<b>75,32</b>
Azionari	169,8	-157,0	-	1.303,6	3.427,0	38,04
Bilanciati	-57,2	1.011,0	-	203,2	6.717,0	3,02
Obbligazionari	-360,0	-3.563,0	10,11	-805,6	-9.235,0	8,72
di Liquidità	22,4	-55,0	-	-20,4	-3.386,0	0,60
Flessibili	586,3	404,0	145,13	2.645,4	11.428,0	23,15
Non classificato (3)	1.113,2	-	-	3.476,3	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  
Maggio 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.	215.627,5	17.335,1	-5.596,1	99.140,5	110.879,4	-110.695,5	215.443,5	104.748,0	2.028	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	-114.449,2	-4.202,2	-8.774,9	-2.880,0	-15.857,1	-120.976,3	22.384,3	-98.592,1	1.707	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	603.151,7	12.996,4	-4.920,5	139.867,2	147.943,2	225.163,8	230.044,8	455.208,5	1.983	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	242.126,2	-22.501,3	1.025,3	186.224,7	164.748,7	120.281,8	-42.904,3	77.377,5	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.	-27.334,3	-2.125,2	3.209,6	-4.995,9	-3.911,5	-53.741,4	30.318,6	-23.422,8	598	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	88.070,6	32.677,3	529,3	37.033,5	70.240,1	22.329,4	-4.498,9	17.830,5	300	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.	2.828,0	1.028,0	-2.407,0	3.520,0	2.141,0	35,0	652,0	687,0	343	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-13.695,3	-28.715,1	-25.226,0	-1.155,5	-55.096,5	6.650,3	34.750,9	41.401,2	497	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.	263.957,0	106.123,3	19.822,6	81.186,0	207.131,9	-130.617,4	187.442,5	56.825,1	3.593	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	27.136,2	16.951,1	443,9	8.071,5	25.466,5	-4.453,7	6.123,4	1.669,7	1.279	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  
Maggio 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.	596.193,1	-56.104,8	0,0	242.572,2	186.467,3	487.927,0	-78.201,3	409.725,7	2.617	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.	1.383.183,2	382.129,7	-219.921,2	562.916,4	725.124,9	145.209,1	512.849,3	658.058,3	951	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	-32.269,1	-14.450,1	-178,0	5.165,5	-9.462,6	-34.889,4	12.082,9	-22.806,5	738	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	68.553,7	23.109,9	1.813,7	12.306,3	37.229,9	-51.306,5	82.630,3	31.323,8	1.394	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.