

COMUNICATO STAMPA

MARZO 2018 – LE RETI RACCOLGONO 2,4 MILIARDI DI EURO; IN CRESCITA GLI INVESTIMENTI SUL RISPARMIO GESTITO.

A marzo, i dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari, abilitati all'offerta fuori sede, pari a 2,4 miliardi di euro. Il 76% degli investimenti netti confluiscono sui prodotti del risparmio gestito sui quali vengono convogliate risorse nette pari a poco meno di 1,9 miliardi di euro, in aumento del 5,8% rispetto ai risultati realizzati nel mese di febbraio. Viceversa diminuisce la raccolta netta sui prodotti in regime amministrato, pari a 584 milioni di euro ossia pari ad un terzo di quanto conseguito nel secondo mese dell'anno.

La crescita dei volumi di raccolta sui prodotti del risparmio gestito arriva sia dalla distribuzione diretta di quote di OICR, positiva per 940 milioni di euro (+16,2%), sia dall'attività realizzata sui prodotti assicurativi, con premi netti complessivi pari a 842 milioni di euro (+18,1%). In particolare, nell'ambito degli organismi di investimento collettivo del risparmio si evidenzia l'incremento delle sottoscrizioni nette realizzate sulle gestioni collettive di diritto italiano (190 milioni di euro), mentre nel comparto assicurativo la crescita arriva dalle polizze vita tradizionali (354 milioni di euro) più che raddoppiate rispetto al mese di febbraio. Dinamica opposta si riscontra, invece, sulle gestioni patrimoniali individuali con una flessione dei volumi di raccolta che coinvolge sia le GPF sia le GPM.

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, pari al 49% delle risorse nette totali confluite nel sistema fondi (3,0 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 4,1 miliardi di euro, rappresentando circa il 48% degli investimenti netti complessivi realizzati sulle gestioni collettive aperte (8,5 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 444 milioni di euro: gli investimenti netti si concentrano principalmente sui titoli azionari (532 milioni di euro) mentre gli ordinativi di vendita prevalgono sui titoli di Stato (-158 milioni). La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è positiva per 139 milioni di euro.

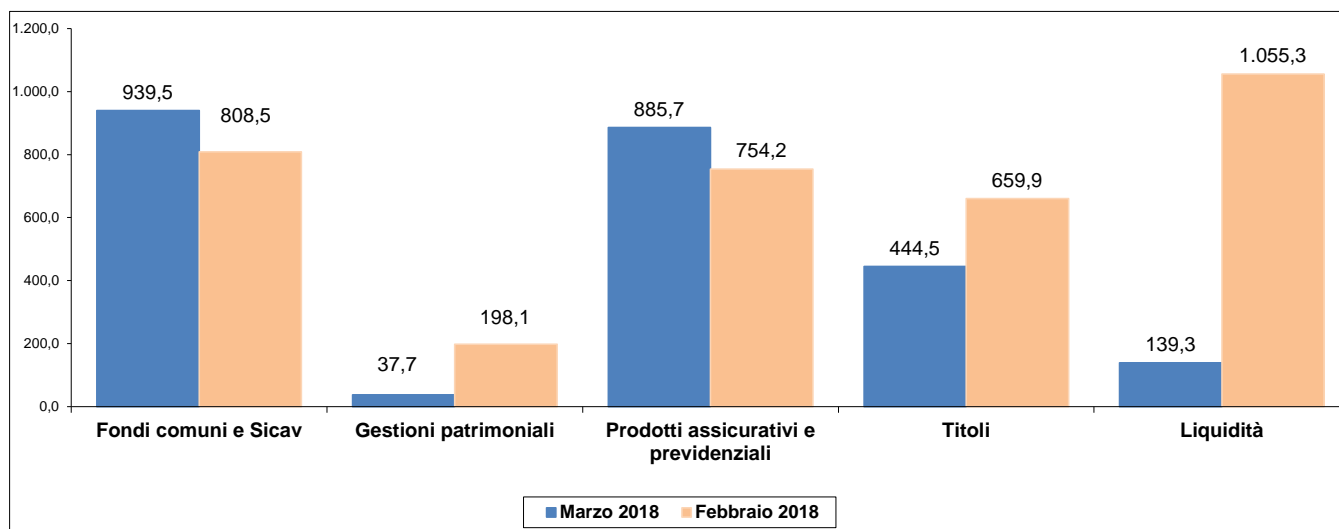
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,106 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.541 unità (24.731 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.220 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 3 maggio 2018

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

	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.446,6	3.476,0	8.378,7
Risparmio gestito	1.862,9	1.760,8	5.028,6
Fondi comuni e Sicav	939,5	808,5	2.429,4
Gestioni patrimoniali	37,7	198,1	402,8
Prodotti assicurativi e previdenziali	885,7	754,2	2.196,5
Risparmio amministrato	583,8	1.715,1	3.350,1
Titoli	444,5	659,9	1.029,7
Liquidità	139,3	1.055,3	2.320,4



	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	10.159,1	9.688,4	29.014,7
Fondi comuni e Sicav	7.006,7	6.298,6	19.320,5
Gestioni patrimoniali	1.151,0	1.490,4	4.249,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.001,4	1.899,3	5.444,5

	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	9.023,3	9.968,5	30.267,7
Altre attività	246,2	227,7	701,2

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

	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	185,3	72,8	307,9
Azionari	25,6	17,3	92,0
Bilanciati	14,8	25,7	75,8
Obbligazionari di Liquidità	-3,9	-7,6	-45,7
Flessibili	-24,4	-22,4	-86,7
Non ripartito	175,8	59,4	274,7
	-2,6	0,4	-2,2
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	926,8	1.022,6	2.774,3
Azionari	332,4	120,2	890,0
Bilanciati	161,0	178,2	414,7
Obbligazionari di Liquidità	195,6	-118,7	-145,0
Flessibili	54,2	37,9	51,7
Non ripartito	134,8	786,5	1.452,7
	48,7	18,5	110,2
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	4,7	2,7	13,0
Azionari	2,2	2,1	8,8
Bilanciati	-1,9	0,0	0,8
Obbligazionari	0,0	0,0	-0,1
Flessibili	4,4	0,6	3,5
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-186,2	-287,4	-672,4
Azionari	-14,6	-64,2	-96,4
Bilanciati	-96,5	-140,7	-353,0
Obbligazionari	-38,9	-47,2	-136,2
Flessibili	-36,1	-35,2	-86,7
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	13,8	-0,5	13,3
Fondi Chiusi	-4,8	-1,7	-6,8
Mobiliari	-4,8	-0,7	-5,5
Immobiliari	-0,1	-0,9	-1,3
GPF	11,5	91,1	213,4
Azionarie	23,3	25,3	78,8
Bilanciate	20,9	59,3	112,9
Obbligazionarie	-82,7	-75,9	-250,4
Altra tipologia	54,4	67,1	258,1
Non ripartito	-4,3	15,3	14,0
GPM	26,1	107,1	189,3
Azionarie	52,4	43,9	146,4
Bilanciate	22,6	-31,4	136,2
Obbligazionarie	-26,7	-15,1	-66,4
Altra tipologia	8,6	69,1	27,5
Non ripartito	-30,7	40,5	-54,4
Prodotti assicurativi	842,2	712,9	2.007,9
Vita Tradizionali	354,0	139,3	637,9
Index Linked	-0,3	-0,2	-4,9
Unit Linked	234,1	330,3	595,5
Polizze Multi-ramo	254,5	243,4	779,3
Prodotti previdenziali	43,4	41,3	188,6
Fondi pensione	30,5	26,3	122,7
Piani previdenziali individuali	12,9	15,0	65,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.862,9	1.760,8	5.028,6

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**

	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	30,3	12,6	45,7
Azioni	2,1	0,3	2,4
Titoli Stato	1,9	2,2	6,9
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	26,3	10,2	36,5
Raccolta in titoli	414,2	647,2	984,0
Azioni	530,0	687,6	864,5
Titoli Stato	-160,2	-90,9	-156,4
Obbligazioni	14,0	-264,0	-380,4
ETF/ETC/ETN	47,4	11,6	98,6
OICR quotati ⁽¹⁾	1,9	0,2	1,9
Certificates	-12,1	-51,7	-151,8
Strumenti mercato monetario	29,0	299,0	626,8
Non ripartito	-35,7	55,5	80,9
Liquidità	139,3	1.055,3	2.320,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	583,8	1.715,1	3.350,1
TOTALE ATTIVITA'	2.446,6	3.476,0	8.378,7
Clienti	4.106.091	4.089.879	-
Num. entrate	40.174	34.273	98.752
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.541	22.504	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.220	22.183	-

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**

	Marzo 2018	Febbraio 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	613,5	538,3	1.679,6
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	5.821,8	5.200,7	15.944,6
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	16,7	18,0	54,9
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	536,5	538,2	1.613,2
Fondi speculativi ⁽¹⁾	16,0	1,8	22,1
Fondi Chiusi	2,3	1,7	6,0
Mobiliari	0,0	0,0	0,0
Immobiliari	2,3	1,7	6,0
GPF	513,2	718,3	1.859,8
GPM	637,8	772,1	2.389,9
Prodotti assicurativi	1.907,4	1.804,3	5.106,8
Vita Tradizionali	529,7	303,0	1.144,3
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	932,6	1.105,5	2.775,7
Polizze Multi-ramo	445,0	395,8	1.186,8
Prodotti previdenziali	94,1	95,0	337,7
Fondi pensione	44,7	43,5	165,6
Piani previdenziali individuali	49,4	51,5	172,2
TOTALE RISPARMIO GESTITO	10.159,1	9.688,4	29.014,7
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	30,3	12,6	45,7
Azioni	2,1	0,3	2,4
Titoli Stato	1,9	2,2	6,9
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0
Certificates	26,3	10,2	36,5
Raccolta in titoli	8.993,0	9.955,9	30.222,0
Azioni	5.715,4	6.467,4	19.556,0
Titoli Stato	1.046,3	791,7	2.722,5
Obbligazioni	980,5	1.017,7	3.019,8
ETF/ETC/ETN	542,4	709,0	2.029,5
OICR quotati ⁽²⁾	3,5	2,6	7,5
Certificates	126,3	88,7	319,7
Strumenti mercato monetario	32,6	305,9	727,8
Non ripartito	546,0	572,9	1.839,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	9.023,3	9.968,5	30.267,7
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	5,1	4,3	14,9
Prodotti di erogazione	241,0	223,4	686,3
Leasing e Factoring	0,3	0,6	1,1
Mutui	180,2	164,5	507,8
Crediti personali	60,5	58,3	177,4
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	246,2	227,7	701,2

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)

	Marzo 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	1.457,4	3.002,0	48,55	4.090,3	8.534,0	47,93
Azionari	368,8	397,0	92,90	973,2	2.192,0	44,40
Bilanciati	98,2	1.577,0	6,23	251,1	4.557,0	5,51
Obbligazionari	70,0	-1.126,0	-	-577,3	-4.011,0	14,39
di Liquidità	29,9	-1.260,0	-	-35,1	-3.388,0	1,03
Flessibili	292,7	3.414,0	8,57	1.657,6	9.184,0	18,05
Non classificato ⁽³⁾	597,8	-	-	1.820,8	-	-

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
Marzo 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.	250.346,6	62.975,7	-4.077,3	160.383,3	219.281,7	20.011,6	11.053,3	31.064,9	2.029	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	78.702,9	105.826,2	37.359,4	-11.446,0	131.739,6	-79.777,5	26.740,7	-53.036,7	1.656	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	553.934,8	98.506,4	-2.952,2	211.755,9	307.310,1	76.395,4	170.229,4	246.624,8	1.974	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	352.475,1	176.469,1	15.527,3	150.424,3	342.420,8	52.082,0	-42.027,7	10.054,3	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.	36.183,9	30.541,7	-949,5	-9.690,0	19.902,3	-3.605,8	19.887,4	16.281,6	611	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	88.139,0	37.571,3	-1.519,3	42.478,7	78.530,7	24.053,3	-14.445,1	9.608,3	294	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.	5.078,0	1.994,0	1.861,0	2.560,0	6.415,0	88,0	-1.425,0	-1.337,0	348	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	11.619,8	6.396,6	5.970,1	-4.162,8	8.203,8	385,5	3.030,5	3.416,0	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

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Marzo 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.	353.372,9	67.404,9	55.573,2	1.834,7	124.812,8	53.375,5	175.184,6	228.560,1	3.578	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	60.291,7	-8.035,4	5.835,7	10.693,2	8.493,5	14.263,5	37.534,6	51.798,2	1.289	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	567.241,6	123.181,9	-4.620,4	214.539,4	333.100,9	153.322,7	80.818,0	234.140,7	2.613	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.	-42.270,7	199.675,3	-31.496,9	79.914,4	248.092,8	61.620,0	-351.983,4	-290.363,5	949	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	24.707,0	9.817,3	-33.045,0	4.491,0	-18.736,6	22.357,9	21.085,8	43.443,7	752	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	106.825,1	27.182,4	-5.796,4	31.911,7	53.297,6	49.919,9	3.607,5	53.527,5	1.395	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.