

COMUNICATO STAMPA

NOVEMBRE 2018: LA RACCOLTA NETTA CRESCE PER IL SECONDO MESE CONSECUTIVO E RAGGIUNGE 2,0 MILIARDI DI EURO; BILANCIO POSITIVO ANCHE PER IL COMPARTO DEL RISPARMIO GESTITO.

A novembre, il dato rilevato da Assoreti indica, per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, una raccolta netta positiva di 2,0 miliardi di euro, con una crescita del 20,1% rispetto al mese precedente. Gli investimenti netti sui prodotti del risparmio gestito risultano positivi per 608 milioni di euro, come risultato dell'effetto congiunto dell'incremento dei premi netti versati sui prodotti assicurativi e della contrazione dei deflussi dalle gestioni collettive e da quelle individuali; il saldo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è pari a circa 1,4 miliardi di euro.

Le risorse destinate al comparto assicurativo/previdenziale ammontano a 796 milioni di euro, valore quasi 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 si attestano su un valore complessivo di 328 milioni di euro (+604,3%), mentre le polizze vita tradizionali ed i prodotti multi-ramo registrano rispettivamente flussi di raccolta netta per 279 milioni (+26,1%) e 100 milioni (+28,8%). La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è negativa per 46 milioni di euro: i disinvestimenti coinvolgono le gestioni collettive di diritto estero per un ammontare pari a 139 milioni di euro, mentre il bilancio mensile degli OICR di diritto italiano è positivo per 84 milioni di euro. Il saldo delle movimentazioni effettuate sulle gestioni patrimoniali individuali è negativo per 141 milioni di euro: i disinvestimenti coinvolgono principalmente le GPM (-114 milioni) e in maniera più contenuta le GPF (-28 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 positivo di 371 milioni di euro che 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 9,3 miliardi di euro consentendo all'intero sistema fondi di chiudere con un bilancio ancora positivo (1,6 miliardi di euro).

La raccolta netta sui titoli in regime amministrato è positiva per poco meno di 1,3 miliardi di euro: i dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto su tutte le tipologie di strumenti finanziari. Il saldo della liquidità è positivo per 90 milioni di euro.

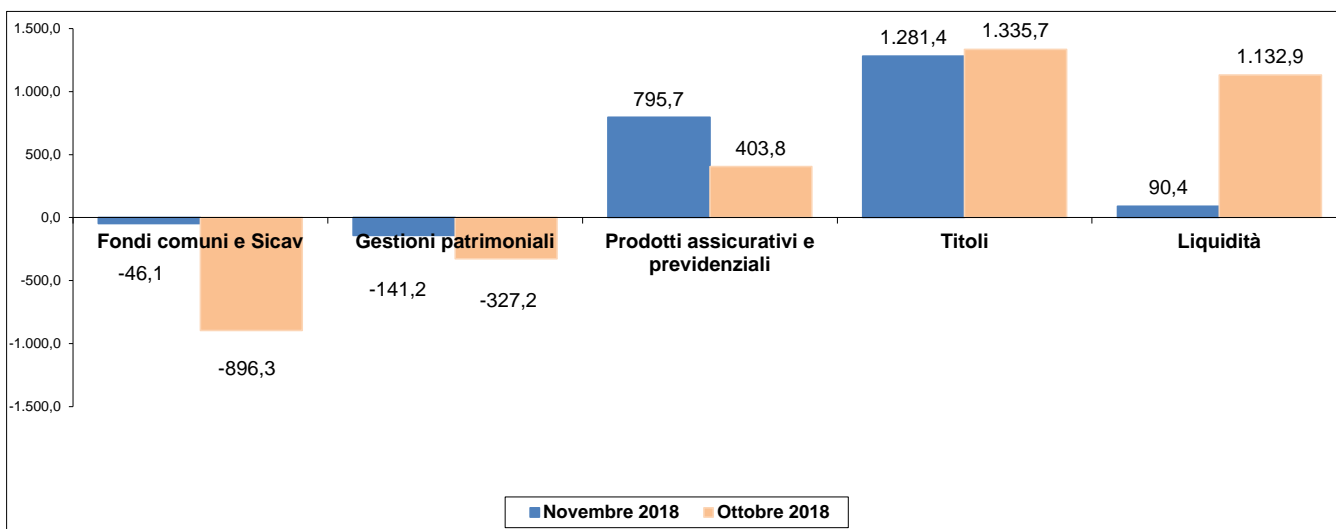
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,208 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.480 unità (24.670 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.169 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 3 gennaio 2019

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

	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	1.980,2	1.648,9	27.371,4
Risparmio gestito	608,3	-819,8	11.912,1
Fondi comuni e Sicav	-46,1	-896,3	3.721,7
Gestioni patrimoniali	-141,2	-327,2	-105,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	795,7	403,8	8.295,5
Risparmio amministrato	1.371,9	2.468,6	15.459,3
Titoli	1.281,4	1.335,7	7.669,2
Liquidità	90,4	1.132,9	7.790,1



	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	7.165,4	7.779,2	93.513,2
Fondi comuni e Sicav	4.406,4	4.636,6	60.397,7
Gestioni patrimoniali	724,7	1.123,9	12.697,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.034,3	2.018,7	20.417,6

	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	8.477,1	10.602,5	103.926,8
Altre attività	288,1	350,7	2.826,1

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

	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	88,6	-76,5	628,1
Azionari	85,0	7,4	319,9
Bilanciati	0,3	-9,5	117,6
Obbligazionari di Liquidità	19,8	-44,0	-218,0
Flessibili	-4,5	-15,3	-152,4
Non ripartito	-12,0	-13,8	565,5
	0,0	-1,2	-4,6
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	93,6	-513,2	5.401,2
Azionari	111,1	367,5	3.386,2
Bilanciati	-99,3	-164,9	113,9
Obbligazionari di Liquidità	32,5	-512,4	-1.749,5
Flessibili	76,3	50,3	342,0
Non ripartito	-32,9	-266,8	2.905,4
	5,9	13,2	403,2
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-4,4	-4,8	-15,9
Azionari	-0,6	-0,5	7,3
Bilanciati	-1,2	-2,1	-12,0
Obbligazionari	-0,2	-0,1	-1,9
Flessibili	-2,4	-2,1	-9,2
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-232,6	-318,7	-2.319,9
Azionari	5,3	43,9	-133,7
Bilanciati	-93,9	-128,7	-987,2
Obbligazionari	-44,6	-57,4	-529,7
Flessibili	-99,6	-176,4	-669,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-6,8	-1,6	-15,0
Fondi Chiusi	15,4	18,5	43,2
Mobiliari	15,6	17,7	45,9
Immobiliari	-0,2	0,8	-2,7
GPF	-27,6	44,4	123,8
Azionarie	23,9	49,4	227,5
Bilanciate	-9,4	11,5	254,3
Obbligazionarie	-50,9	-88,2	-798,7
Altra tipologia	16,5	77,4	467,7
Non ripartito	-7,7	-5,8	-26,9
GPM	-113,6	-371,6	-228,9
Azionarie	40,5	71,5	694,6
Bilanciate	-34,0	-63,1	143,3
Obbligazionarie	-7,2	-86,3	-279,9
Altra tipologia	24,4	-31,2	154,5
Non ripartito	-137,2	-262,5	-941,3
Prodotti assicurativi	707,2	345,7	7.619,8
Vita Tradizionali	279,3	221,5	2.444,4
Index Linked	-0,1	-0,1	-7,0
Unit Linked	327,8	46,5	2.935,5
Polizze Multi-ramo	100,1	77,7	2.246,9
Prodotti previdenziali	88,5	58,1	675,7
Fondi pensione	56,5	28,8	405,8
Piani previdenziali individuali	32,0	29,3	269,9
TOTALE RISPARMIO GESTITO	608,3	-819,8	11.912,1

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**

	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	296,6	578,4	2.071,6
Azioni	35,0	0,0	39,1
Titoli Stato	23,0	2,9	116,7
Obbligazioni	60,1	137,4	210,6
Certificates	178,4	438,0	1.705,2
Raccolta in titoli	984,9	757,4	5.597,6
Azioni	159,6	336,3	2.876,2
Titoli Stato	418,2	603,3	2.512,7
Obbligazioni	-10,3	-87,4	-526,1
ETF/ETC/ETN	34,8	-14,6	217,1
OICR quotati ⁽¹⁾	1,4	-0,7	123,2
Certificates	-4,0	-20,5	-358,8
Strumenti mercato monetario	178,2	-168,1	236,6
Non ripartito	207,1	109,1	516,6
Liquidità	90,4	1.132,9	7.790,1
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.371,9	2.468,6	15.459,3
TOTALE ATTIVITA'	1.980,2	1.648,9	27.371,4
Clienti	4.208.183	4.194.903	-
Num. entrate	19.212	23.191	220.445
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.480	22.513	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.169	22.197	-

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**

	Novembre 2018	Ottobre 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	424,0	373,9	5.042,6
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	3.578,0	3.757,7	48.100,8
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	6,1	8,8	128,1
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	379,3	475,9	7.019,9
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,6	0,1	29,7
Fondi Chiusi	18,4	20,1	76,6
Mobiliari	17,4	18,2	59,8
Immobiliari	1,0	1,9	16,8
GPF	370,9	643,9	5.722,1
GPM	353,8	480,0	6.975,8
Prodotti assicurativi	1.883,9	1.743,4	19.020,7
Vita Tradizionali	523,7	419,4	4.417,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.090,4	1.066,1	10.823,2
Polizze Multi-ramo	269,7	257,9	3.780,4
Prodotti previdenziali	150,4	275,3	1.396,9
Fondi pensione	83,6	208,5	763,4
Piani previdenziali individuali	66,8	66,9	633,5
TOTALE RISPARMIO GESTITO	7.165,4	7.779,2	93.513,2
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	296,6	578,4	2.071,6
Azioni	35,0	0,0	39,1
Titoli Stato	23,0	2,9	116,7
Obbligazioni	60,1	137,4	210,6
Certificates	178,4	438,0	1.705,2
Raccolta in titoli	8.180,6	10.024,2	101.855,2
Azioni	4.578,6	6.189,4	63.654,0
Titoli Stato	1.314,4	1.543,8	12.912,4
Obbligazioni	822,9	901,2	10.218,1
ETF/ETC/ETN	611,7	741,6	6.671,3
OICR quotati ⁽²⁾	1,5	0,9	171,3
Certificates	97,6	107,0	1.082,6
Strumenti mercato monetario	284,2	116,8	1.816,0
Non ripartito	469,7	423,5	5.329,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	8.477,1	10.602,5	103.926,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	8,8	5,5	58,6
Prodotti di erogazione	279,3	345,2	2.767,6
Leasing e Factoring	3,2	0,7	6,1
Mutui	186,5	253,6	1.986,5
Crediti personali	89,6	90,9	774,9
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	288,1	350,7	2.826,1

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)

	Novembre 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	370,7	-3.381,0	-	9.254,6	1.634,0	-
Azionari	224,6	-191,0	-	3.807,2	4.622,0	82,37
Bilanciati	-203,5	122,0	-	-513,4	9.945,0	-
Obbligazionari	-43,4	-2.430,0	1,79	-3.297,9	-25.126,0	13,13
di Liquidità	71,9	580,0	12,39	189,6	1.939,0	9,78
Flessibili	-153,5	-1.460,0	10,52	2.777,4	10.173,0	27,30
Non classificato (3)	474,7	-	-	6.291,6	79,0	-

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
Novembre 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.	300.084,6	-16.360,6	-6.823,5	284.512,9	261.328,7	127.392,7	-88.636,7	38.755,9	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	135.792,6	93.711,7	-4.739,1	3.701,1	92.673,7	90.754,4	-47.635,5	43.118,9	1.733	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	204.986,2	17.386,2	-61.887,3	76.910,1	32.409,0	184.982,0	-12.404,8	172.577,3	1.989	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	227.935,1	35.771,3	2.466,6	115.779,8	154.017,8	171.691,0	-97.773,7	73.917,3	4.197	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.	8.325,6	-4.626,9	-4.772,8	5.693,7	-3.706,0	16.247,5	-4.215,8	12.031,7	576	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	64.574,8	-4.642,2	-3.382,0	24.300,1	16.275,9	23.902,4	24.396,5	48.298,9	333	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.	-2.625,0	-2.710,0	-1.365,0	284,0	-3.791,0	0,0	1.166,0	1.166,0	337	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	39.219,1	47.719,0	-9.494,6	-8.590,1	29.634,2	18.288,7	-8.703,8	9.584,9	497	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS (2)	17.747,5	-12.641,5	7.045,0	19.050,5	13.454,0	-2.534,2	6.827,7	4.293,5	1.226	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	420.818,4	-122.774,5	56.109,1	76.152,7	9.487,3	75.529,1	335.802,0	411.331,1	3.640	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	181.313,8	-111.001,5	0,0	192.895,1	81.893,6	177.857,6	-78.437,4	99.420,2	2.608	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Novembre 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.	226.687,8	47.652,8	-134.154,9	-32.855,7	-119.357,8	349.909,2	-3.863,7	346.045,5	962	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	38.761,4	-20.242,7	1.839,5	3.560,7	-14.842,6	15.902,1	37.701,9	53.604,0	702	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	116.591,3	6.620,0	17.935,4	34.312,9	58.868,3	31.514,7	26.208,2	57.722,9	1.341	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.