

COMUNICATO STAMPA

SETTEMBRE 2018: LA RACCOLTA NETTA DELLE RETI È POSITIVA PER 1,0 MILIARDO DI EURO; BILANCIO POSITIVO PER POLIZZE E PRODOTTI IN REGIME AMMINISTRATO.

A settembre, il dato rilevato da Assoreti indica una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, di poco superiore a 1,0 miliardo di euro. Le movimentazioni sui prodotti del risparmio gestito vedono, nel complesso, la prevalenza delle uscite per 120 milioni di euro, mentre gli investimenti netti sui prodotti in regime amministrato sono positivi per poco meno di 1,2 miliardi di euro.

Il bilancio mensile della distribuzione diretta di quote di OICR è negativo per 502 milioni di euro: i disinvestimenti coinvolgono sia le gestioni collettive aperte di diritto estero (-481 milioni) sia gli OICR aperti di diritto italiano (-31 milioni). Negativo anche il saldo delle movimentazioni sulle gestioni patrimoniali individuali (-178 milioni), con la prevalenza dei deflussi dalle GPM (-136 milioni). La raccolta netta realizzata sui prodotti assicurativi risulta, invece, positiva per 507 milioni di euro: il 56% dei premi netti versati confluisce sui prodotti a maggiore contenuto finanziario (*unit linked* 128 milioni; polizze multi-ramo 157 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 negativo di 254 milioni di euro, pari al 19,6% delle risorse nette defluite dal sistema fondi (-1,3 miliardi di euro). Da inizio anno l'apporto delle reti è, comunque, positivo per 9,6 miliardi di euro, e compensa i deflussi realizzati complessivamente dagli altri canali distributivi (-1,3 miliardi).

La raccolta netta sui titoli in regime amministrato è positiva per 276 milioni di euro: i dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sui titoli azionari (54 milioni), sulle obbligazioni (84 milioni), sui *certificates* (347 milioni) e sugli *exchange traded products* (44 milioni). Il saldo della liquidità è positivo per 878 milioni di euro.

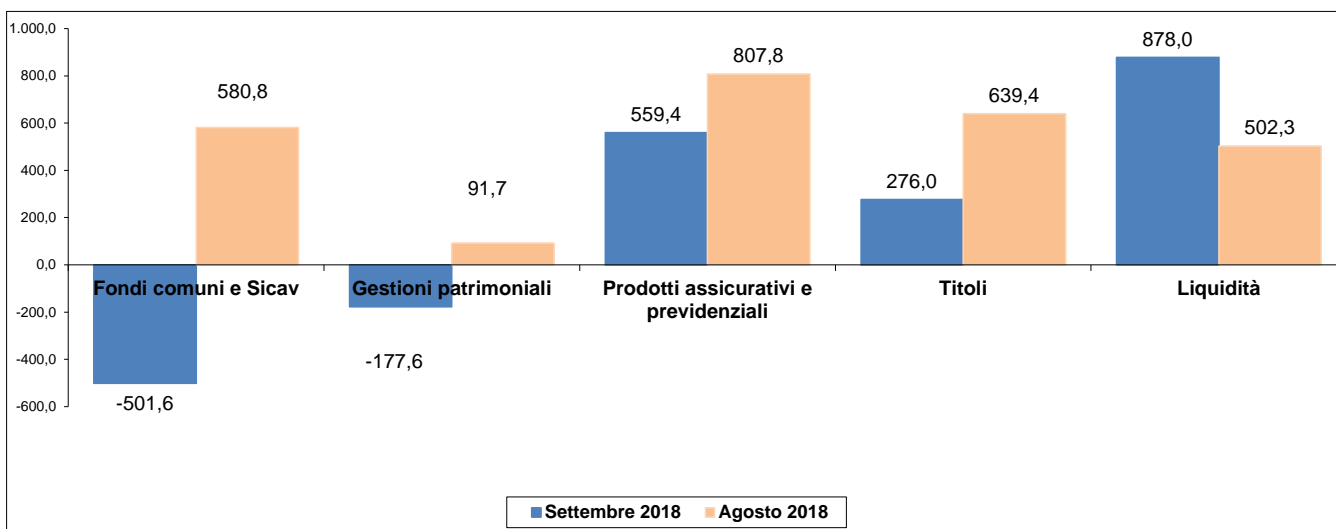
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,176 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.572 unità (24.762 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.262 unità risultano effettivamente operative (con *portafoglio* > 0).

ASSORETI

Roma, 30 ottobre 2018

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

	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	1.034,1	2.621,9	23.763,0
Risparmio gestito	-119,9	1.480,2	12.127,1
Fondi comuni e Sicav	-501,6	580,8	4.667,7
Gestioni patrimoniali	-177,6	91,7	363,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	559,4	807,8	7.096,0
Risparmio amministrato	1.154,0	1.141,6	11.635,9
Titoli	276,0	639,4	5.069,2
Liquidità	878,0	502,3	6.566,8



	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	5.569,1	5.626,8	78.568,6
Fondi comuni e Sicav	3.349,3	3.288,2	51.354,7
Gestioni patrimoniali	888,1	806,5	10.849,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.331,7	1.532,1	16.364,7

	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	7.515,7	6.822,2	84.830,0
Altre attività	240,7	124,7	2.187,3

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

	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	-27,4	39,5	616,0
Azionari	3,1	5,4	227,6
Bilanciati	-3,7	4,2	126,8
Obbligazionari di Liquidità	-29,2	-0,9	-193,7
Flessibili	-7,0	2,7	-132,6
Non ripartito	8,9	29,0	591,3
	0,4	-0,9	-3,4
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	-301,6	639,1	5.824,3
Azionari	264,2	352,7	2.907,7
Bilanciati	-84,8	0,3	378,2
Obbligazionari di Liquidità	-512,3	-170,8	-1.269,6
Flessibili	11,6	60,6	218,9
Non ripartito	-5,0	356,5	3.205,1
	24,7	39,7	384,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-3,2	-2,1	-6,7
Azionari	0,6	-1,2	8,5
Bilanciati	-1,4	1,2	-8,7
Obbligazionari	-0,1	-0,8	-1,7
Flessibili	-2,2	-1,3	-4,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-179,2	-90,4	-1.768,6
Azionari	6,7	16,6	-183,0
Bilanciati	-70,4	-43,1	-764,6
Obbligazionari	-42,6	-32,5	-427,7
Flessibili	-72,8	-31,4	-393,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-11,7	-2,6	-6,6
Fondi Chiusi	21,5	-2,7	9,3
Mobiliari	-0,8	-2,7	-10,6
Immobiliari	22,3	0,0	19,8
GPF	-41,6	-7,2	107,0
Azionarie	2,1	7,5	154,2
Bilanciate	12,6	7,8	252,2
Obbligazionarie	-67,9	-40,4	-659,7
Altra tipologia	17,2	21,0	373,7
Non ripartito	-5,6	-3,2	-13,4
GPM	-136,0	98,9	256,3
Azionarie	96,5	65,3	582,6
Bilanciate	-42,7	7,8	240,4
Obbligazionarie	-58,2	-18,5	-186,4
Altra tipologia	13,0	4,7	161,3
Non ripartito	-144,6	39,5	-541,6
Prodotti assicurativi	506,9	749,1	6.567,0
Vita Tradizionali	221,9	253,1	1.943,6
Index Linked	0,0	0,0	-6,9
Unit Linked	128,3	354,0	2.561,2
Polizze Multi-ramo	156,7	142,1	2.069,0
Prodotti previdenziali	52,5	58,6	529,1
Fondi pensione	26,5	35,8	320,5
Piani previdenziali individuali	26,0	22,8	208,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	-119,9	1.480,2	12.127,1

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**

	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	349,7	134,0	1.196,6
Azioni	0,0	0,4	4,1
Titoli Stato	1,8	0,4	90,7
Obbligazioni	0,0	0,0	13,1
Certificates	347,8	133,2	1.088,7
Raccolta in titoli	-73,7	505,4	3.872,5
Azioni	53,6	364,6	2.380,3
Titoli Stato	-32,2	164,7	1.491,2
Obbligazioni	83,8	-0,8	-428,3
ETF/ETC/ETN	44,5	46,9	197,0
OICR quotati ⁽¹⁾	0,6	-0,3	122,4
Certificates	-0,6	-65,1	-317,1
Strumenti mercato monetario	-252,4	5,6	226,6
Non ripartito	29,1	-10,2	200,4
Liquidità	878,0	502,3	6.566,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.154,0	1.141,6	11.635,9
TOTALE ATTIVITA'	1.034,1	2.621,9	23.763,0
Clienti	4.175.866	4.164.434	-
Num. entrate	13.314	12.448	177.073
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.572	22.545	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.262	22.230	-

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**

	Settembre 2018	Agosto 2018	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	288,7	267,5	4.244,7
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	2.655,9	2.702,9	40.765,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	7,3	5,7	113,2
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	372,7	310,3	6.164,6
Fondi speculativi ⁽¹⁾	0,5	0,4	29,0
Fondi Chiusi	24,2	1,4	38,1
Mobiliari	0,0	0,0	1,0
Immobiliari	24,2	1,4	37,1
GPF	376,3	331,9	4.707,2
GPM	511,8	474,6	6.142,0
Prodotti assicurativi	1.239,5	1.427,8	15.393,5
Vita Tradizionali	344,1	364,1	3.474,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	623,8	821,3	8.666,6
Polizze Multi-ramo	271,6	242,4	3.252,8
Prodotti previdenziali	92,2	104,3	971,2
Fondi pensione	44,4	55,1	471,3
Piani previdenziali individuali	47,8	49,2	499,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	5.569,1	5.626,8	78.568,6
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	349,7	134,0	1.196,6
Azioni	0,0	0,4	4,1
Titoli Stato	1,8	0,4	90,7
Obbligazioni	0,0	0,0	13,1
Certificates	347,8	133,2	1.088,7
Raccolta in titoli	7.166,0	6.688,2	83.633,4
Azioni	4.687,7	4.575,3	52.886,0
Titoli Stato	942,1	765,0	10.054,2
Obbligazioni	789,7	533,7	8.493,9
ETF/ETC/ETN	436,2	431,8	5.318,0
OICR quotati ⁽²⁾	1,4	0,7	169,0
Certificates	53,6	61,3	860,9
Strumenti mercato monetario	10,6	16,0	1.415,1
Non ripartito	244,8	304,4	4.436,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	7.515,7	6.822,2	84.830,0
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	4,3	4,7	44,2
Prodotti di erogazione	236,4	120,0	2.143,1
Leasing e Factoring	0,2	0,0	2,3
Mutui	185,2	76,4	1.546,4
Crediti personali	51,0	43,5	594,4
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	240,7	124,7	2.187,3

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)

	Settembre 2018			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	-253,8	-1.298,0	19,55	9.604,2	8.278,0	-
Azionari	276,6	520,0	53,20	3.114,9	4.894,0	63,65
Bilanciati	-147,8	526,0	-	-16,1	9.802,0	-
Obbligazionari	-652,1	-2.239,0	29,12	-2.552,3	-19.204,0	13,29
di Liquidità	4,6	560,0	0,82	86,2	-376,0	-
Flessibili	-82,8	-665,0	12,46	3.391,7	13.104,0	25,88
Non classificato (3)	347,7	-	-	5.579,7	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
Settembre 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.	31.746,1	-54.459,4	-3.475,6	40.364,3	-17.570,6	-9.035,5	58.352,2	49.316,8	2.034	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	-12.113,9	23.561,0	-15.061,8	-38.119,0	-29.619,8	31.011,5	-13.505,6	17.505,9	1.728	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	309.943,3	-75.980,0	-71.350,5	126.906,8	-20.423,7	104.132,1	226.235,0	330.367,0	1.985	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	82.432,8	-32.898,4	3.186,4	143.843,5	114.131,4	-10.015,4	-21.683,2	-31.698,6	4.223	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.	-32.497,7	-37.682,8	-1.924,3	-4.902,1	-44.509,2	4.520,2	7.491,4	12.011,6	584	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	59.372,7	23.954,0	-272,4	15.031,4	38.713,0	7.080,8	13.579,0	20.659,7	318	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.	32.026,0	27.555,0	-258,0	507,0	27.804,0	0,0	4.222,0	4.222,0	342	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	-15.036,1	-27.388,3	-2.407,0	3.230,7	-26.564,6	-1.010,0	12.538,5	11.528,5	501	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS (2)	65.970,7	50.053,5	-774,7	30.224,3	79.503,2	-4.258,3	-9.274,2	-13.532,5	1.239	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	202.610,6	-144.595,5	38.653,1	28.997,9	-76.944,6	-20.417,1	299.972,2	279.555,2	3.634	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	265.156,7	-91.304,4	0,0	112.399,7	21.095,3	-31.602,9	275.664,4	244.061,5	2.624	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Settembre 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.	33.282,0	-65.986,8	-152.563,5	97.623,6	-120.926,7	226.222,1	-72.013,4	154.208,7	965	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	-35.934,3	-51.736,3	-2.221,1	4.897,5	-49.060,0	-2.756,4	15.882,0	13.125,6	716	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	47.182,8	-44.710,3	30.849,3	-1.640,9	-15.502,0	-17.868,0	80.552,8	62.684,8	1.369	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.