

**COMUNICATO STAMPA**  
*DATI PATRIMONIALI*

**MARZO 2018 – IL PATRIMONIO DEI CLIENTI DELLE RETI SI CONFERMA STABILE SUI 518 MILIARDI DI EURO.**

A fine marzo, la rilevazione effettuata da Assoreti evidenzia una valorizzazione dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento distribuiti dagli intermediari associati, tramite l'attività dei propri consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, pari a 518,2 miliardi di euro, valore sostanzialmente allineato a quanto osservato a fine 2017. Il patrimonio complessivo dei prodotti del risparmio gestito si attesta sui 379,6 miliardi di euro (-0,8% su dicembre 2017), mentre la valorizzazione delle posizioni in regime amministrato ammonta a 138,5 miliardi di euro (+1,9%).

Il patrimonio degli OICR sottoscritti direttamente è pari a 182,7 miliardi di euro, con un'incidenza complessiva sul portafoglio totale del 35,3%. In particolare, la valorizzazione delle gestioni collettive domiciliate all'estero è pari a 160,7 miliardi di euro, mentre le masse investite in fondi di diritto italiano ammontano a 20,9 miliardi di euro. I prodotti assicurativi e previdenziali, con 139,3 miliardi di euro, evidenziano un'incidenza nel portafoglio dei clienti delle reti pari al 26,9%: aumentano le masse investite sulle polizze vita tradizionali (34,4 miliardi di euro) e sui prodotti multi-ramo (17,7 miliardi), mentre si registra una flessione congiunturale sulle *unit linked* (75,4 miliardi di euro). Le gestioni patrimoniali individuali si attestano sui 57,6 miliardi di euro, con un'incidenza sul portafoglio complessivo uguale all'11,1%.

A fine mese, il contributo complessivo delle reti al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è pari a 306,8 miliardi di euro, con un'incidenza del 30,6% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.003,8 miliardi di euro – dato provvisorio).

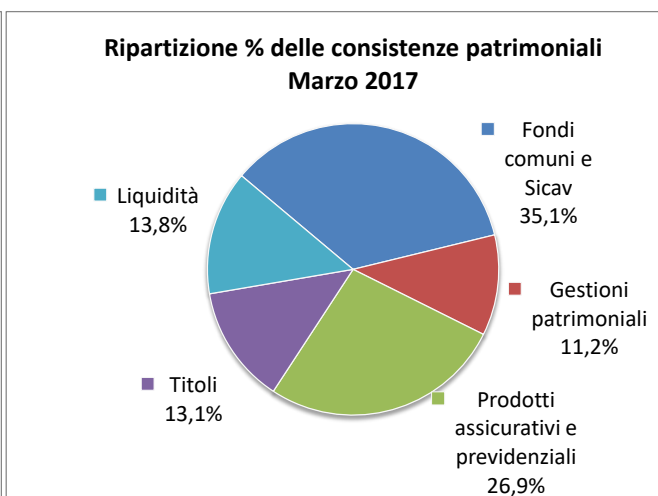
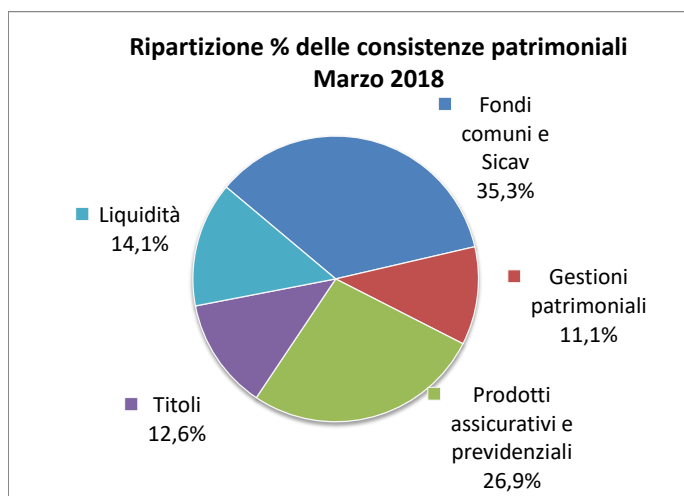
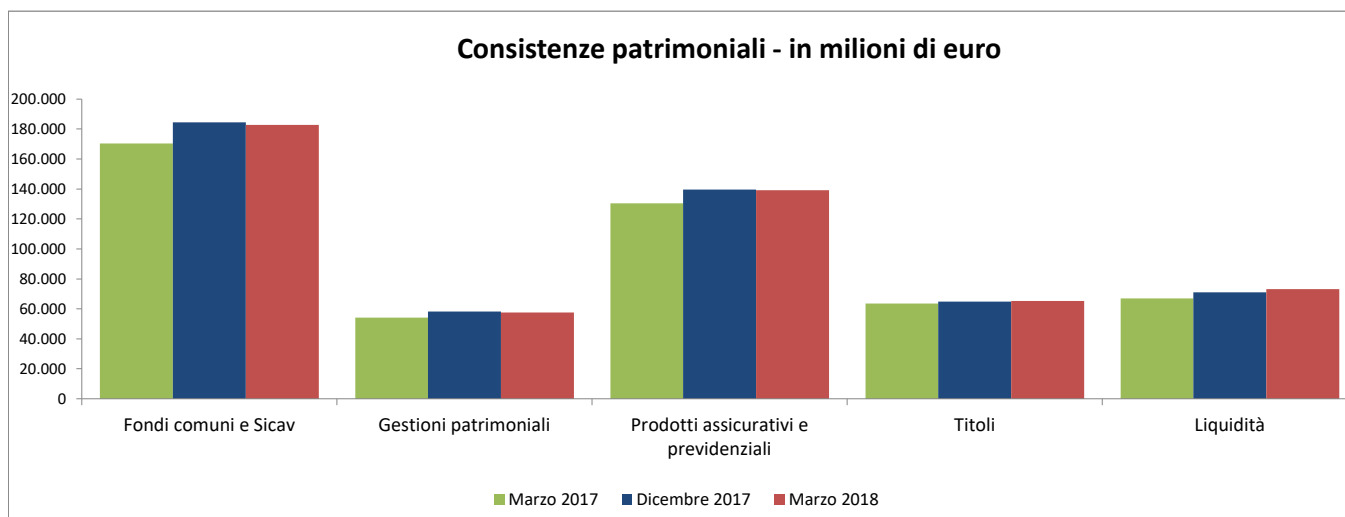
Nell'ambito del risparmio amministrato il portafoglio titoli ammonta a 65,2 miliardi di euro, ossia al 12,6% del patrimonio totale: aumenta la valorizzazione dei titoli azionari e degli strumenti del mercato monetario, mentre diminuisce quella dei titoli di debito.

ASSORETI

Roma, 14 maggio 2018

**Tav.1 - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)**

|                                        | Marzo 2018       |               | Dicembre 2017    |               | Marzo 2017       |              |
|----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b><u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u></b> | <b>518.160,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>518.523,3</b> | <b>100,0%</b> | <b>485.509,8</b> | <b>93,6%</b> |
| <b>Risparmio gestito</b>               | <b>379.647,8</b> | <b>73,3%</b>  | <b>382.534,1</b> | <b>73,8%</b>  | <b>354.967,5</b> | <b>68,5%</b> |
| Fondi comuni e Sicav                   | 182.730,8        | 35,3%         | 184.543,8        | 35,6%         | 170.328,1        | 32,8%        |
| Gestioni patrimoniali                  | 57.636,0         | 11,1%         | 58.307,0         | 11,2%         | 54.242,5         | 10,5%        |
| Prodotti assicurativi e previdenziali  | 139.281,1        | 26,9%         | 139.683,3        | 26,9%         | 130.396,9        | 25,1%        |
| <b>Risparmio amministrato</b>          | <b>138.512,8</b> | <b>26,7%</b>  | <b>135.989,2</b> | <b>26,2%</b>  | <b>130.542,3</b> | <b>25,2%</b> |
| Titoli                                 | 65.239,1         | 12,6%         | 64.954,1         | 12,5%         | 63.548,3         | 12,3%        |
| Liquidità                              | 73.273,8         | 14,1%         | 71.035,1         | 13,7%         | 66.994,0         | 12,9%        |



**Tav.2a - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti**

**Risparmio gestito - in milioni di euro**

|                                                          | Marzo 2018       |              | Dicembre 2017    |              | Marzo 2017       |              |
|----------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| <b><u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u></b>                   |                  |              |                  |              |                  |              |
| <b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>          | <b>20.036,6</b>  | <b>3,9%</b>  | <b>20.028,7</b>  | <b>3,9%</b>  | <b>17.041,3</b>  | <b>3,3%</b>  |
| Azionari                                                 | 3.016,9          | 0,6%         | 2.991,6          | 0,6%         | 2.196,9          | 0,4%         |
| Bilanciati                                               | 1.604,2          | 0,3%         | 1.546,0          | 0,3%         | 1.089,4          | 0,2%         |
| Obbligazionari                                           | 7.280,7          | 1,4%         | 7.409,6          | 1,4%         | 7.531,9          | 1,5%         |
| di Liquidità                                             | 779,5            | 0,2%         | 862,3            | 0,2%         | 1.116,3          | 0,2%         |
| Flessibili                                               | 7.291,0          | 1,4%         | 7.153,6          | 1,4%         | 5.037,4          | 1,0%         |
| Non ripartito                                            | 64,2             | 0,0%         | 65,6             | 0,0%         | 69,3             | 0,0%         |
| <b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>            | <b>131.038,5</b> | <b>25,3%</b> | <b>131.216,6</b> | <b>25,3%</b> | <b>119.562,3</b> | <b>23,1%</b> |
| Azionari                                                 | 30.810,4         | 5,9%         | 31.027,7         | 6,0%         | 28.119,0         | 5,4%         |
| Bilanciati                                               | 17.751,9         | 3,4%         | 17.878,7         | 3,4%         | 17.078,2         | 3,3%         |
| Obbligazionari                                           | 52.053,1         | 10,0%        | 52.736,6         | 10,2%        | 46.698,4         | 9,0%         |
| di Liquidità                                             | 2.777,6          | 0,5%         | 2.870,8          | 0,6%         | 3.085,3          | 0,6%         |
| Flessibili                                               | 25.347,8         | 4,9%         | 24.451,2         | 4,7%         | 22.693,1         | 4,4%         |
| Non ripartito                                            | 2.297,6          | 0,4%         | 2.251,5          | 0,4%         | 1.888,2          | 0,4%         |
| <b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b> | <b>819,7</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>824,7</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>736,9</b>     | <b>0,1%</b>  |
| Azionari                                                 | 277,9            | 0,1%         | 279,2            | 0,1%         | 230,1            | 0,0%         |
| Bilanciati                                               | 392,3            | 0,1%         | 396,1            | 0,1%         | 322,6            | 0,1%         |
| Obbligazionari                                           | 8,4              | 0,0%         | 8,5              | 0,0%         | 10,0             | 0,0%         |
| Flessibili                                               | 141,1            | 0,0%         | 140,8            | 0,0%         | 174,2            | 0,0%         |
| Non ripartito                                            | 0,0              | 0,0%         | 0,0              | 0,0%         | 0,0              | 0,0%         |
| <b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>   | <b>29.627,7</b>  | <b>5,7%</b>  | <b>31.263,1</b>  | <b>6,0%</b>  | <b>31.915,0</b>  | <b>6,2%</b>  |
| Azionari                                                 | 6.615,2          | 1,3%         | 7.051,0          | 1,4%         | 6.956,4          | 1,3%         |
| Bilanciati                                               | 9.099,1          | 1,8%         | 9.638,3          | 1,9%         | 10.180,8         | 2,0%         |
| Obbligazionari                                           | 3.281,5          | 0,6%         | 3.453,9          | 0,7%         | 3.570,1          | 0,7%         |
| Flessibili                                               | 10.631,8         | 2,1%         | 11.119,9         | 2,1%         | 11.207,8         | 2,2%         |
| Non ripartito                                            | 0,0              | 0,0%         | 0,0              | 0,0%         | 0,0              | 0,0%         |
| <b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>                  | <b>245,3</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>234,8</b>     | <b>0,0%</b>  | <b>235,3</b>     | <b>0,0%</b>  |
| <b>Fondi Chiusi</b>                                      | <b>963,0</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>976,0</b>     | <b>0,2%</b>  | <b>837,4</b>     | <b>0,2%</b>  |
| Mobiliari                                                | 645,0            | 0,1%         | 641,0            | 0,1%         | 513,6            | 0,1%         |
| Immobiliari                                              | 318,0            | 0,1%         | 335,0            | 0,1%         | 323,8            | 0,1%         |
| <b>GPF</b>                                               | <b>20.468,8</b>  | <b>4,0%</b>  | <b>20.809,8</b>  | <b>4,0%</b>  | <b>18.702,4</b>  | <b>3,6%</b>  |
| Azionarie                                                | 1.542,7          | 0,3%         | 1.533,2          | 0,3%         | 1.271,3          | 0,2%         |
| Bilanciate                                               | 3.863,4          | 0,7%         | 3.858,7          | 0,7%         | 2.962,4          | 0,6%         |
| Obbligazionarie                                          | 6.522,3          | 1,3%         | 6.917,2          | 1,3%         | 7.150,3          | 1,4%         |
| Altra tipologia                                          | 7.451,4          | 1,4%         | 7.409,7          | 1,4%         | 6.199,1          | 1,2%         |
| Non ripartito                                            | 1.088,9          | 0,2%         | 1.091,0          | 0,2%         | 1.119,5          | 0,2%         |
| <b>GPM</b>                                               | <b>37.167,2</b>  | <b>7,2%</b>  | <b>37.497,3</b>  | <b>7,2%</b>  | <b>35.540,1</b>  | <b>6,9%</b>  |
| Azionarie                                                | 2.247,4          | 0,4%         | 2.067,4          | 0,4%         | 1.266,3          | 0,2%         |
| Bilanciate                                               | 5.646,7          | 1,1%         | 5.617,2          | 1,1%         | 4.543,0          | 0,9%         |
| Obbligazionarie                                          | 2.800,6          | 0,5%         | 2.937,2          | 0,6%         | 3.180,7          | 0,6%         |
| Altra tipologia                                          | 2.117,1          | 0,4%         | 2.142,3          | 0,4%         | 2.020,3          | 0,4%         |
| Non ripartito                                            | 24.355,4         | 4,7%         | 24.733,2         | 4,8%         | 24.529,8         | 4,7%         |
| <b>Prodotti assicurativi</b>                             | <b>127.571,1</b> | <b>24,6%</b> | <b>127.855,2</b> | <b>24,7%</b> | <b>119.331,4</b> | <b>23,0%</b> |
| Vita Tradizionali                                        | 34.429,7         | 6,6%         | 33.871,8         | 6,5%         | 33.066,4         | 6,4%         |
| Index Linked                                             | 0,4              | 0,0%         | 0,5              | 0,0%         | 134,6            | 0,0%         |
| Unit Linked                                              | 75.447,4         | 14,6%        | 76.851,3         | 14,8%        | 72.172,5         | 13,9%        |
| Polizze Multi-ramo                                       | 17.693,6         | 3,4%         | 17.131,6         | 3,3%         | 13.957,8         | 2,7%         |
| <b>Prodotti previdenziali</b>                            | <b>11.710,0</b>  | <b>2,3%</b>  | <b>11.828,1</b>  | <b>2,3%</b>  | <b>11.065,5</b>  | <b>2,1%</b>  |
| Fondi pensione                                           | 3.885,1          | 0,7%         | 3.759,9          | 0,7%         | 3.294,1          | 0,6%         |
| Piani previdenziali individuali                          | 7.824,8          | 1,5%         | 8.068,2          | 1,6%         | 7.771,5          | 1,5%         |
| <b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>                          | <b>379.647,8</b> | <b>73,3%</b> | <b>382.534,1</b> | <b>73,8%</b> | <b>354.967,5</b> | <b>68,5%</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 - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti**

**Risparmio amministrato - in milioni di euro**

|                                        | Marzo 2018       |               | Dicembre 2017    |               | Marzo 2017       |              |
|----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b><u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u></b> |                  |               |                  |               |                  |              |
| <b>Titoli</b>                          | <b>65.239,1</b>  | <b>12,6%</b>  | <b>64.954,1</b>  | <b>12,5%</b>  | <b>63.548,3</b>  | <b>12,3%</b> |
| Azioni                                 | 24.489,1         | 4,7%          | 23.988,4         | 4,6%          | 18.580,2         | 3,6%         |
| Titoli Stato                           | 13.208,2         | 2,5%          | 13.246,1         | 2,6%          | 13.622,5         | 2,6%         |
| Obbligazioni                           | 16.033,2         | 3,1%          | 16.728,7         | 3,2%          | 18.089,3         | 3,5%         |
| ETF/ETC/ETN                            | 3.341,5          | 0,6%          | 3.383,6          | 0,7%          | 2.792,0          | 0,5%         |
| OICR quotati <sup>(1)</sup>            | 140,9            | 0,0%          | 156,5            | 0,0%          | 110,9            | 0,0%         |
| Certificates                           | 1.372,1          | 0,3%          | 1.446,7          | 0,3%          | 2.073,2          | 0,4%         |
| Strumenti mercato monetario            | 707,4            | 0,1%          | 76,8             | 0,0%          | 364,7            | 0,1%         |
| Non ripartito                          | 5.946,7          | 1,1%          | 5.927,4          | 1,1%          | 7.915,5          | 1,5%         |
| <b>Liquidità</b>                       | <b>73.273,8</b>  | <b>14,1%</b>  | <b>71.035,1</b>  | <b>13,7%</b>  | <b>66.994,0</b>  | <b>12,9%</b> |
| <b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>   | <b>138.512,8</b> | <b>26,7%</b>  | <b>135.989,2</b> | <b>26,2%</b>  | <b>130.542,3</b> | <b>25,2%</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO</b>               | <b>518.160,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>518.523,3</b> | <b>100,0%</b> | <b>485.509,8</b> | <b>93,6%</b> |

(1) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

**Tav.3 - Consistenze patrimoniali**  
**dati disaggregati per società - in migliaia di euro**  
**Marzo 2018**

|                                                   | TOTALE<br>CONSISTENZE<br>PATRIMONIALI | RISPARMIO GESTITO<br>Consistenze patrimoniali |                          |                                             |              | RISPARMIO AMMINISTRATO<br>Consistenze patrimoniali |              |              | GRUPPO                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|
|                                                   |                                       | Fondi e Sicav                                 | Gestioni<br>patrimoniali | Prodotti<br>Assicurativi /<br>Previdenziali | TOTALE       | Titoli                                             | Liquidità    | TOTALE       |                                  |
| ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.            | 45.343.128,0                          | 15.302.899,1                                  | 700.292,7                | 23.520.062,7                                | 39.523.254,4 | 2.436.529,5                                        | 3.383.344,1  | 5.819.873,6  | 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.         | -                                |
| AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT                         | 39.604.520,2                          | 20.797.822,8                                  | 6.190.572,5              | 8.435.299,4                                 | 35.423.694,8 | 2.938.814,4                                        | 1.242.010,9  | 4.180.825,4  | GRUPPO AZIMUT                    |
| BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.                        | 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     | 56.414.823,5                          | 13.570.984,7                                  | 7.143.481,1              | 22.461.740,8                                | 43.176.206,6 | 6.906.483,5                                        | 6.332.133,4  | 13.238.616,8 | GRUPPO BANCA GENERALI            |
| BANCA MEDIOLANUM S.p.A.                           | 68.380.257,4                          | 30.396.132,3                                  | 227.928,4                | 19.344.033,1                                | 49.968.093,8 | 2.819.685,8                                        | 15.592.477,7 | 18.412.163,6 | GRUPPO MEDIOLANUM                |
| BANCA NUOVA S.p.A.                                | 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.         | 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.         | 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.         | 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.         | -                                |
| BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.                  | 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.         | GRUPPO REALE MUTUA               |
| BANCA WIDIBA S.p.A.                               | 6.450.353,6                           | 3.119.289,0                                   | 284.560,3                | 1.345.908,3                                 | 4.749.757,6  | 493.063,0                                          | 1.207.533,1  | 1.700.596,1  | GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA |
| BNL - BNP PARIBAS - Life Banker                   | 4.000.670,9                           | 1.828.544,5                                   | 77.904,5                 | 798.409,4                                   | 2.704.858,4  | 571.369,3                                          | 724.443,2    | 1.295.812,5  | GRUPPO BNP PARIBAS               |
| BPER BANCA S.p.A.                                 | 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.             | 1.168.918,0                           | 760.562,0                                     | 117.120,0                | 248.804,0                                   | 1.126.486,0  | 693,0                                              | 41.739,0     | 42.432,0     | GRUPPO CONSULTINVEST             |
| CREDEM S.p.A.                                     | 5.356.852,1                           | 2.328.103,3                                   | 679.018,9                | 1.039.794,0                                 | 4.046.916,2  | 391.775,5                                          | 918.160,4    | 1.309.935,9  | 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.         | GRUPPO DEUTSCHE BANK             |
| FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A. | 86.472.639,2                          | 28.892.827,0                                  | 15.547.180,8             | 26.010.530,3                                | 70.450.538,1 | 6.490.327,3                                        | 9.531.773,8  | 16.022.101,0 | GRUPPO FIDEURAM                  |

**Tav.3 - Consistenze patrimoniali**  
**dati disaggregati per società - in migliaia di euro**  
**Marzo 2018**

|                                        | TOTALE<br>CONSISTENZE<br>PATRIMONIALI | RISPARMIO GESTITO<br>Consistenze patrimoniali |                          |                                             |              | RISPARMIO AMMINISTRATO<br>Consistenze patrimoniali |              |              | GRUPPO                           |
|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|
|                                        |                                       | Fondi e Sicav                                 | Gestioni<br>patrimoniali | Prodotti<br>Assicurativi /<br>Previdenziali | TOTALE       | Titoli                                             | Liquidità    | TOTALE       |                                  |
| FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.          | 14.259.957,0                          | 7.636.613,1                                   | 548.106,5                | 4.158.652,3                                 | 12.343.371,8 | 934.433,9                                          | 982.151,2    | 1.916.585,2  | GRUPPO DEUTSCHE BANK             |
| FINECOBANK S.p.A.                      | 58.706.062,4                          | 25.657.802,8                                  | 1.124,1                  | 6.905.756,0                                 | 32.564.682,9 | 10.836.500,1                                       | 15.304.879,4 | 26.141.379,5 | GRUPPO FINECOBANK                |
| ING BANK N.V.                          | n.d.                                  | n.d.                                          | n.d.                     | n.d.                                        | n.d.         | n.d.                                               | n.d.         | n.d.         | -                                |
| INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A. | 100.926.094,2                         | 20.412.337,5                                  | 22.102.339,8             | 17.435.690,0                                | 59.950.367,2 | 26.808.741,1                                       | 14.166.985,9 | 40.975.727,0 | GRUPPO FIDEURAM                  |
| IW BANK S.p.A.                         | 9.616.048,4                           | 4.908.422,7                                   | 183.758,8                | 1.160.221,3                                 | 6.252.402,8  | 1.895.751,2                                        | 1.467.894,4  | 3.363.645,6  | GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE |
| SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.             | 21.460.334,5                          | 7.118.416,7                                   | 3.832.570,1              | 6.416.194,4                                 | 17.367.181,2 | 1.714.928,0                                        | 2.378.225,4  | 4.093.153,4  | GRUPPO FIDEURAM                  |
| UNIPOL BANCA S.p.A.                    | 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.