

COMUNICATO STAMPA

APRILE 2019 – LA RACCOLTA DELLE RETI RAGGIUNGE I 2,5 MILIARDI DI EURO E COINVOLGE PRINCIPALMENTE I PRODOTTI ASSICURATIVI E LA LIQUIDITÀ.

I dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva, per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, pari a 2,5 miliardi di euro. Il 48% degli investimenti netti coinvolge i prodotti del risparmio gestito (1,2 miliardi di euro), e più in particolare il comparto assicurativo, mentre il restante 52% confluisce sui prodotti in regime amministrato (1,3 miliardi di euro), con la predominante convergenza dei flussi su conti correnti e/o depositi.

Le risorse destinate al comparto assicurativo/previdenziale ammontano a poco meno di 1,1 miliardi di euro, con una flessione complessiva del 23,1% rispetto ai risultati del mese precedente. In ambito assicurativo la dinamica contrattiva coinvolge esclusivamente le polizze vita tradizionali sulle quali si registrano volumi di raccolta pressoché dimezzati e pari a 549 milioni di euro. Diversamente crescono i premi netti versati sui prodotti assicurativi a maggiore contenuto finanziario: i volumi di raccolta netta realizzati sulle *unit linked* ammontano a 313 milioni di euro (+3,2%) mentre quelli sulle polizze multi-ramo si attestano a 172 milioni di euro (+85,0%). La distribuzione diretta di quote di OICR chiude con un bilancio positivo per 81 milioni di euro: le scelte di investimento continuano a privilegiare le gestioni collettive aperte di diritto estero (176 milioni) mentre gli OICR aperti di diritto italiano registrano la prevalenza dei riscatti (-101 milioni). Il saldo delle movimentazioni effettuate sulle gestioni patrimoniali individuali è pari a 41 milioni di euro: la raccolta realizzata sulle GPF (140 milioni) è solo in parte compensata dai disinvestimenti effettuati sulle GPM (-98 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 725 milioni di euro e si confronta con i disinvestimenti netti realizzati nel complesso dagli altri canali distributivi (-3,9 miliardi). Da inizio anno l'apporto delle reti sale, così, a 1,2 miliardi di euro ma il bilancio per l'intero sistema fondi aperti resta, comunque, in negativo (-3,6 miliardi di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è pari a 14 milioni di euro: il saldo delle compravendite è positivo per i *certificates* (173 milioni), i titoli di Stato (44 milioni) e gli *exchange traded products* (41 milioni), mentre si riscontra la prevalenza delle vendite sugli ordinativi di acquisto sia per i titoli azionari (-239 milioni) sia per i titoli obbligazionari (-49 milioni). La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è pari a 1,3 miliardi di euro.

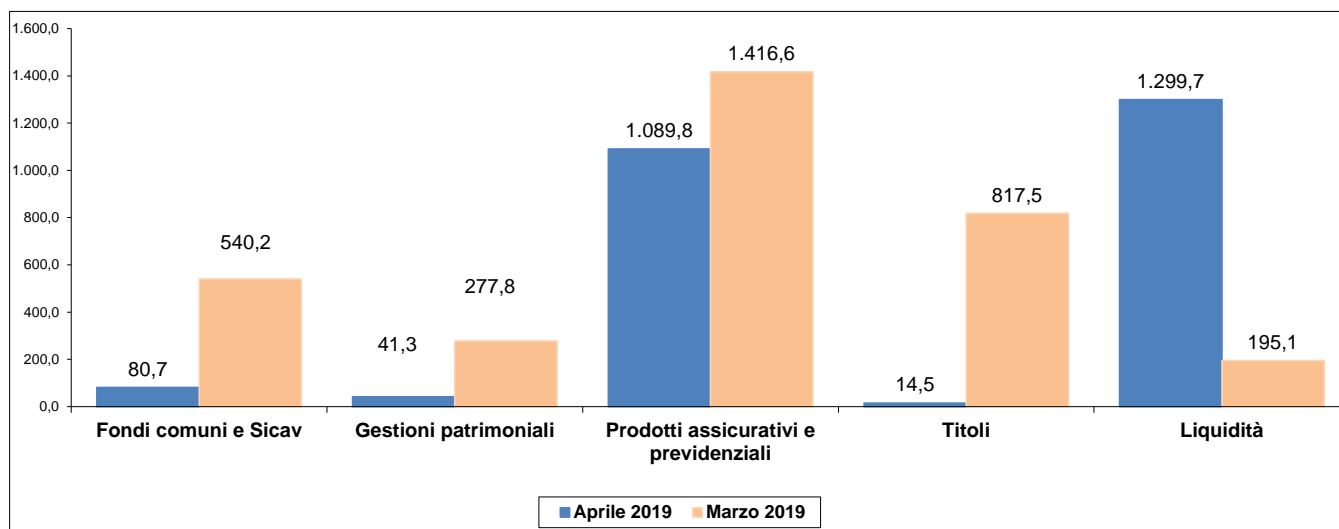
A fine mese i clienti primi intestatari, per il campione di società partecipante all'indagine, sale a 4,380 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 23.136 unità (24.839 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.868 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 3 giugno 2019

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

	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.526,0	3.247,1	10.504,8
Risparmio gestito	1.211,9	2.234,5	4.173,6
Fondi comuni e Sicav	80,7	540,2	84,6
Gestioni patrimoniali	41,3	277,8	26,8
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.089,8	1.416,6	4.062,1
Risparmio amministrato	1.314,1	1.012,6	6.331,3
Titoli	14,5	817,5	2.500,1
Liquidità	1.299,7	195,1	3.831,2



	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	9.538,5	11.899,6	35.638,8
Fondi comuni e Sicav	5.880,0	7.584,6	21.987,6
Gestioni patrimoniali	1.410,3	1.623,5	4.921,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.248,2	2.691,4	8.730,0

	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	10.745,4	12.103,2	41.603,0
Altre attività	264,3	301,0	1.102,2

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

	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	-80,4	23,8	-30,8
Azionari	-41,7	-17,6	-61,1
Bilanciati	-16,0	-6,0	-42,8
Obbligazionari	-29,3	-9,7	-64,9
di Liquidità	8,4	-13,0	-23,0
Flessibili	-3,1	21,8	91,7
Non ripartito	1,4	48,3	69,3
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	326,9	556,6	710,8
Azionari	-303,3	93,9	64,5
Bilanciati	-93,2	-150,1	-495,6
Obbligazionari	614,6	-503,8	56,7
di Liquidità	51,4	-40,4	-13,4
Flessibili	-16,7	1.046,6	765,4
Non ripartito	74,1	110,4	333,1
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-20,3	-10,2	-35,1
Azionari	-4,7	-2,7	-7,7
Bilanciati	-2,1	-1,6	-4,8
Obbligazionari	0,0	0,0	0,0
Flessibili	-13,5	-6,0	-23,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,3
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-151,1	-166,7	-722,9
Azionari	-43,2	-14,5	-59,9
Bilanciati	26,6	-5,1	-99,2
Obbligazionari	-34,0	-39,5	-161,9
Flessibili	-103,7	-109,5	-408,4
Non ripartito	3,2	1,9	6,4
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-2,4	-5,4	-25,5
Fondi Chiusi	7,9	142,2	188,2
Mobiliari	7,3	139,8	185,3
Immobiliari	0,6	2,4	2,9
GPF	139,8	172,3	232,6
Azionarie	42,9	39,0	140,0
Bilanciate	-9,1	26,6	-22,0
Obbligazionarie	120,5	47,2	159,9
Altra tipologia	38,0	93,9	117,9
Non ripartito	-52,5	-34,5	-163,2
GPM	-98,4	105,5	-205,8
Azionarie	16,5	-6,1	2,7
Bilanciate	29,2	-30,1	-20,6
Obbligazionarie	4,0	63,3	132,2
Altra tipologia	-43,0	-33,6	-116,5
Non ripartito	-105,1	112,0	-203,7
Prodotti assicurativi	1.033,5	1.363,5	3.784,0
Vita Tradizionali	548,7	967,4	2.815,9
Index Linked	0,0	-0,1	-0,2
Unit Linked	313,0	303,3	674,1
Polizze Multi-ramo	171,8	92,9	294,2
Prodotti previdenziali	56,4	53,1	278,1
Fondi pensione	28,5	34,7	178,7
Piani previdenziali individuali	27,9	18,4	99,3
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.211,9	2.234,5	4.173,6

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**

	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	437,9	1.015,5	2.303,9
Azioni	0,1	0,0	0,1
Titoli Stato	9,6	2,8	17,1
Obbligazioni	49,1	845,4	1.243,5
Certificates	379,1	167,3	1.043,2
Raccolta in titoli	-423,4	-198,0	196,2
Azioni	-239,4	-96,0	-367,9
Titoli Stato	34,1	-78,0	326,9
Obbligazioni	-98,1	-100,0	-260,1
ETF/ETC/ETN	41,3	65,0	170,5
OICR quotati ⁽¹⁾	4,4	3,7	7,7
Certificates	-206,2	-171,9	-393,6
Strumenti mercato monetario	-62,4	68,5	303,8
Non ripartito	102,8	110,7	408,9
Liquidità	1.299,7	195,1	3.831,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.314,1	1.012,6	6.331,3
TOTALE ATTIVITA'	2.526,0	3.247,1	10.504,8
Clienti	4.380.171	4.365.911	-
Num. entrate	17.321	25.324	92.087
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	23.136	23.133	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.868	22.861	-

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**

	Aprile 2019	Marzo 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	430,1	433,2	1.591,4
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	4.901,6	6.491,2	18.497,2
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	7,2	7,7	27,9
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	529,0	504,0	1.662,1
Fondi speculativi ⁽¹⁾	1,1	1,0	3,3
Fondi Chiusi	11,0	147,5	205,7
Mobiliari	7,6	141,0	193,2
Immobiliari	3,4	6,5	12,5
GPF	788,1	811,5	2.441,1
GPM	622,1	812,0	2.480,2
Prodotti assicurativi	2.136,4	2.585,7	8.249,0
Vita Tradizionali	718,1	1.182,2	3.622,6
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.088,0	1.098,6	3.694,4
Polizze Multi-ramo	330,2	304,9	932,0
Prodotti previdenziali	111,8	105,7	481,0
Fondi pensione	51,2	55,7	249,9
Piani previdenziali individuali	60,6	50,0	231,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO	9.538,5	11.899,6	35.638,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	437,9	1.015,5	2.303,9
Azioni	0,1	0,0	0,1
Titoli Stato	9,6	2,8	17,1
Obbligazioni	49,1	845,4	1.243,5
Certificates	379,1	167,3	1.043,2
Raccolta in titoli	10.307,5	11.087,7	39.299,1
Azioni	6.120,3	6.510,0	22.833,0
Titoli Stato	1.399,8	1.665,5	5.756,8
Obbligazioni	1.075,1	1.303,8	4.514,1
ETF/ETC/ETN	712,2	703,2	2.678,6
OICR quotati ⁽²⁾	7,4	6,6	18,5
Certificates	342,1	342,8	945,0
Strumenti mercato monetario	143,9	87,1	587,6
Non ripartito	506,7	468,7	1.965,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	10.745,4	12.103,2	41.603,0
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	4,7	5,9	22,7
Prodotti di erogazione	259,6	295,0	1.079,5
Leasing e Factoring	2,2	0,8	4,3
Mutui	181,0	191,8	725,2
Crediti personali	76,4	102,4	350,0
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	264,3	301,0	1.102,2

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)

	Aprile 2019			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	725,3	-3.210,0	-	1.196,7	-3.636,0	-
Azionari	-350,0	-739,0	47,36	75,9	-2.439,0	-
Bilanciati	-93,7	251,0	-	-664,4	818,0	-
Obbligazionari	671,8	419,0	160,33	-10,2	2.630,0	-
di Liquidità	59,8	-1.812,0	-	-36,4	-373,0	9,76
Flessibili	-139,4	-1.329,0	10,49	400,3	-4.272,0	-
Non classificato ⁽³⁾	576,9	-	-	1.431,5	-	-

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
Aprile 2019**

	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.	352.291,2	-2.535,0	-5.695,0	355.565,7	347.335,7	4.756,1	199,5	4.955,5	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	178.022,4	42.756,6	31.180,3	1.979,8	75.916,6	76.237,9	25.867,8	102.105,8	1.772	GRUPPO AZIMUT
BANCA CONSULIA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	-3.112,4	2.489,1	-41.247,8	-326,5	-39.085,3	-10.009,5	45.982,3	35.972,8	373	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	544.910,2	143.119,6	-39.079,8	101.690,7	205.730,4	77.887,8	261.292,0	339.179,8	2.007	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	285.120,5	18.030,1	907,7	188.068,3	207.006,1	27.812,7	50.301,8	78.114,4	4.154	GRUPPO MEDIOLANUM
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 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.	-18.086,2	4.663,8	-1.666,9	-12.938,6	-9.941,7	-26.552,3	18.407,8	-8.144,5	557	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	47.687,7	5.858,5	-445,1	38.269,1	43.682,5	13.222,2	-9.217,0	4.005,2	348	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
CHEBANCA! S.p.A.	155.888,4	62.259,1	1.727,3	22.101,1	86.087,6	8.656,8	61.144,1	69.800,9	326	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	-7.138,0	-19.428,0	26,0	-358,0	-19.760,0	5,0	12.617,0	12.622,0	320	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	70.718,8	31.666,3	-12.276,0	10.106,1	29.496,4	-4.491,5	45.713,9	41.222,4	718	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	152.038,5	-10.470,3	-1.876,6	42.694,9	30.348,0	86.776,4	34.914,2	121.690,6	1.149	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	227.326,5	-134.905,7	171.525,0	-15.734,2	20.885,2	8.317,9	198.123,4	206.441,3	3.596	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	436.235,9	-27.254,1	5.630,0	234.224,9	212.600,9	-19.633,3	243.268,3	223.635,0	2.569	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Aprile 2019**

	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.	-41.604,9	3.764,0	-123.490,9	113.939,2	-5.787,7	-247.416,5	211.599,3	-35.817,2	959	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	77.680,3	3.378,9	-1.602,5	11.181,8	12.958,2	15.082,1	49.640,1	64.722,1	691	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	68.030,5	-42.714,7	57.726,5	-622,8	14.389,0	3.820,7	49.820,8	53.641,5	1.300	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.