

COMUNICATO STAMPA
DATI RACCOLTA – GIUGNO 2022

**ASSORETI, CHIUDE IN POSITIVO IL PRIMO SEMESTRE:
LA RACCOLTA SI ATTESTA A 24,6 MILIARDI.**

**A GIUGNO DECISO RIPOSIZIONAMENTO DELLA LIQUIDITÀ.
TOFANELLI: “SISTEMA RETI RESILIENTE ALL’INCERTEZZA DEL MERCATO
NELLA PROGRAMMAZIONE E DIVERSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI”.**

Roma, 29 luglio 2022 – A giugno, i dati rilevati da Assoreti indicano una **raccolta netta positiva** per le Reti di consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede pari a 3,2 miliardi di euro. Il risultato, seppure in contrazione congiunturale (-16,9% m/m) e tendenziale (-38,7% a/a), conferma il ruolo cardine della consulenza finanziaria nella gestione dei risparmi degli italiani. Nel solo mese di giugno, infatti, il saldo delle movimentazioni su **conti correnti e depositi** è negativo per più di 3,8 miliardi, riposizionando il 45% della raccolta di liquidità realizzata tra gennaio e maggio. Le scelte di investimento hanno coinvolto, in generale, **gli strumenti finanziari amministrati** (6,1 miliardi), con la forte concentrazione di risorse sui titoli di debito pubblici e *corporate*; si conferma comunque positivo anche il bilancio sui **prodotti del risparmio gestito** (952 milioni). In particolare, il contributo mensile delle Reti al sistema degli **Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è pari a 755 milioni di euro e si inserisce in un contesto in cui il risultato degli altri canali di distribuzione è, nel complesso, negativo (-2,8 miliardi). Da inizio anno, quasi il 71% della raccolta netta realizzata dall’intero sistema fondi è riconducibile all’attività delle Reti di consulenza.

Il bilancio del primo semestre è positivo per 24,6 miliardi di euro, con una flessione del 14,5% nei confronti del risultato realizzato nei primi sei mesi dell’anno precedente. L’80,9% della raccolta netta (19,9 miliardi) è posizionata tra la componente finanziaria, gestita e amministrata, e quella assicurativa/previdenziale del portafoglio dei clienti delle Reti; la liquidità si attesta a 4,7 miliardi, valore inferiore a quanto osservato nel primo semestre 2021.

“Anche a giugno il sistema delle Reti ha dato prova di sapere affrontare e gestire periodi di incertezza e volatilità, mantenendo sempre un atteggiamento propositivo nella gestione dei risparmi affidati dai propri clienti. Cambiano le condizioni dei mercati finanziari e, conseguentemente, le scelte di investimento nel processo di pianificazione e di diversificazione del portafoglio” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

Nell’ambito del comparto gestito il bilancio è positivo per tutte le macro-famiglie di prodotto. La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi netti per 262 milioni. Fondamentale l’apporto dei fondi chiusi mobiliari sui quali gli investimenti netti si attestano sui 254 milioni di euro; positivo anche il flusso di risorse destinato agli Oicr aperti esteri (99 milioni) mentre prevalgono i riscatti sui fondi aperti di diritto italiano (-92 milioni). Nel complesso il bilancio è positivo per i fondi azionari (653 milioni) mentre prevalgono i riscatti sulle altre categorie ed in particolare sugli obbligazionari (-587 milioni). La raccolta realizzata sui **prodotti assicurativi/previdenziali** è pari a 663 milioni con la conferma della preferenza per le *unit linked* (339 milioni) e le polizze multiramo (368 milioni). Più contenuto il flusso di risorse nette destinato alle gestioni patrimoniali individuali (27 milioni).



Risparmio amministrato

L'attività di raccolta netta realizzata sugli strumenti finanziari amministrati si concentra sui titoli di Stato (2,2 miliardi), anche per effetto del collocamento del BTP Italia, e sulle obbligazioni (2,5 miliardi); si conferma positivo anche il saldo delle movimentazioni sui titoli azionari (790 milioni).

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro

	Giugno 2022	Maggio 2022	Giugno 2021	1° sem. 2022	1° sem. 2021
<u>RACCOLTA NETTA</u>					
OICR	261,6	-237,2	1.506,7	1.768,6	8.271,1
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	-95,5	-172,4	161,8	-642,0	-729,0
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	-12,9	-287,2	1.254,4	1.215,9	7.941,5
<i>Fondi di fondi italiani</i>	3,3	111,0	8,5	138,1	35,8
<i>Fondi di fondi esteri</i>	111,6	85,8	100,0	552,1	563,5
<i>Fondi speculativi</i>	-0,1	-5,5	-2,2	-6,5	-13,2
<i>Fondi chiusi</i>	255,2	31,1	-15,8	511,0	472,4
Gestioni patrimoniali individuali	27,4	346,7	475,9	2.088,6	3.778,1
<i>GPF</i>	17,5	135,6	547,5	1.444,2	3.651,5
<i>GPM</i>	9,9	211,2	-71,6	644,4	126,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	663,4	723,3	1.446,0	5.814,3	8.908,0
<i>Vita tradizionali</i>	-134,9	-175,7	-38,2	-274,2	19,6
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
<i>Unit linked</i>	338,5	514,5	862,2	2.994,3	5.339,5
<i>Multiramo</i>	367,6	303,3	547,5	2.560,2	3.036,7
<i>Fondi pensione</i>	67,4	57,9	53,8	376,8	372,8
<i>Piani previdenziali individuali</i>	24,8	23,3	20,6	157,4	139,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	952,4	832,8	3.428,6	9.671,5	20.957,2
Titoli	6.073,1	103,2	1.300,5	10.216,3	2.901,0
Liquidità	-3.848,1	2.889,0	454,8	4.707,2	4.893,7
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	2.225,0	2.992,2	1.755,3	14.923,5	7.794,7
TOTALE RACCOLTA NETTA	3.177,4	3.825,0	5.183,9	24.595,0	28.752,0
<i>Clienti (nr.)</i>	4.880.851	4.867.957	4.758.706	-	-

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

Assoreti, l'Associazione delle Società per la **Consulenza agli Investimenti**, segue le tematiche relative alla prestazione dei servizi di investimento, in particolare la consulenza finanziaria, anche fuori sede, seguendo lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia. L'Associazione cura e garantisce il costante contatto con le Istituzioni, fornisce l'**elaborazione statistica di dati** che permettano l'analisi dell'evoluzione del settore. Inoltre promuove ed organizza **studi, pubblicazioni, convegni** ed ogni altra iniziativa tesa all'approfondimento delle problematiche della suddetta attività e **alla maggiore conoscenza e diffusione della stessa e alla valorizzazione dei rapporti con i risparmiatori**.

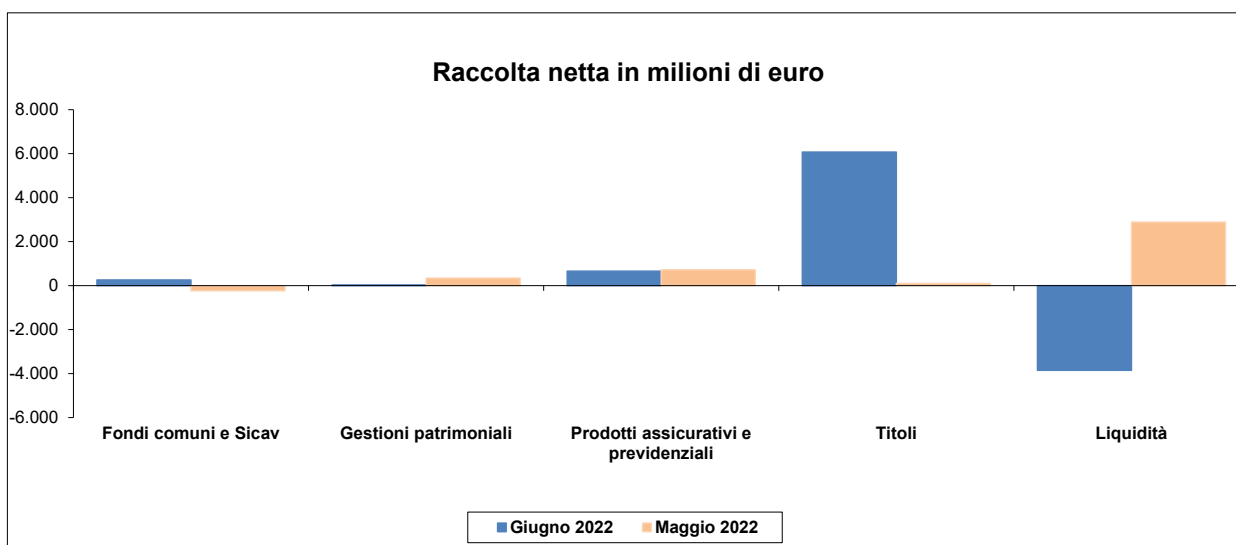
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

www.assoreti.it



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

	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.177,4	3.825,0	24.595,0
Risparmio gestito	952,4	832,8	9.671,5
Fondi comuni e Sicav	261,6	-237,2	1.768,6
Gestioni patrimoniali	27,4	346,7	2.088,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	663,4	723,3	5.814,3
Risparmio amministrato	2.225,0	2.992,2	14.923,5
Titoli	6.073,1	103,2	10.216,3
Liquidità	-3.848,1	2.889,0	4.707,2



	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	8.412,7	9.010,2	59.908,3
Fondi comuni e Sicav	4.996,7	5.210,2	34.296,1
Gestioni patrimoniali	1.592,8	1.690,5	11.919,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.823,2	2.109,5	13.693,1

	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	15.129,3	12.248,3	86.912,9
Altre attività	550,1	477,3	2.789,8

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

	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	-95,5	-172,4	-642,0
Azionari	-10,2	56,8	174,6
Bilanciati	-8,7	-40,9	-15,0
Obbligazionari	-61,9	-143,2	-620,5
di Liquidità	9,7	-3,6	-11,3
Flessibili	-23,3	-45,7	-170,4
Non ripartito	-1,0	4,3	0,7
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	-12,9	-287,2	1.215,9
Azionari	479,2	531,8	3.935,3
Bilanciati	-10,0	-66,2	474,9
Obbligazionari	-507,7	-596,4	-3.873,7
di Liquidità	-26,2	-117,4	-256,3
Flessibili	-25,3	-93,9	694,8
Non ripartito	77,1	54,9	241,0
Fondi di fondi di diritto italiano	3,3	111,0	138,1
Azionari	-0,5	-1,0	-5,6
Bilanciati	5,0	40,5	68,7
Obbligazionari	0,0	-0,1	0,2
Flessibili	-1,1	71,6	74,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	111,6	85,8	552,1
Azionari	184,2	176,0	916,0
Bilanciati	-28,8	-40,2	60,0
Obbligazionari	-17,1	-18,0	-175,5
Flessibili	-26,8	-32,0	-248,5
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	-0,1	-5,5	-6,5
Fondi Chiusi	255,2	31,1	511,0
Mobiliari	254,1	31,3	511,5
Immobiliari	1,0	-0,3	-0,5
GPF	17,5	135,6	1.444,2
Azionarie	-16,9	-7,8	466,2
Bilanciate	-5,6	13,9	107,8
Obbligazionarie	-43,3	-1,5	-62,1
Altra tipologia	79,6	121,3	901,2
Non ripartito	3,7	9,8	31,2
GPM	9,9	211,2	644,4
Azionarie	5,4	56,5	237,9
Bilanciate	59,9	37,4	372,7
Obbligazionarie	30,7	32,3	245,5
Altra tipologia	-17,3	28,2	25,0
Non ripartito	-68,8	56,8	-236,6
Prodotti assicurativi	571,2	642,1	5.280,2
Vita Tradizionali	-134,9	-175,7	-274,2
Index Linked	0,0	0,0	-0,1
Unit Linked	338,5	514,5	2.994,3
Polizze Multi-ramo	367,6	303,3	2.560,2
Prodotti previdenziali	92,2	81,2	534,2
Fondi pensione	67,4	57,9	376,8
Piani previdenziali individuali	24,8	23,3	157,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	952,4	832,8	9.671,5

Note:

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

Tav.2b - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio amministrato - in milioni di euro

	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	3.965,1	156,3	5.560,6
Azioni	5,5	0,2	61,7
Titoli di Stato	1.115,7	7,6	1.130,0
Obbligazioni	2.538,6	2,5	2.542,0
Certificate	305,3	146,0	1.826,9
Raccolta in titoli	2.108,0	-53,1	4.655,8
Azioni	784,3	144,1	2.834,3
Titoli di Stato	1.113,1	251,0	2.040,9
Obbligazioni	-44,1	-277,5	-903,9
ETF/ETC/ETN	47,4	80,4	487,2
OICR quotati ⁽¹⁾	-0,3	-1,2	-3,4
Certificate	-29,4	-30,9	-579,6
Strumenti mercato monetario	-16,2	-294,4	146,5
Non ripartito	253,2	75,4	633,8
Liquidità	-3.848,1	2.889,0	4.707,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	2.225,0	2.992,2	14.923,5
TOTALE ATTIVITA'	3.177,4	3.825,0	24.595,0
Clienti	4.880.851	4.867.957	-
Num. entrate	20.417	24.372	151.760
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	24.517	24.459	-
Di cui operativi ⁽³⁾	24.302	24.243	-

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.

L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Giugno 2022	Maggio 2022	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano (1)	586,3	578,9	2.672,7
Fondi e Sicav aperti di diritto estero (1)	3.648,8	3.919,9	27.518,9
Fondi di fondi di diritto italiano	13,7	123,4	204,1
Fondi di fondi di diritto estero	491,2	554,0	3.350,1
Fondi speculativi	0,1	0,3	3,3
Fondi Chiusi	256,5	33,8	547,1
Mobiliari	254,6	33,0	536,8
Immobiliari	1,9	0,8	10,3
GPF	941,5	999,7	7.006,2
GPM	651,3	690,8	4.912,9
Prodotti assicurativi	1.672,1	1.963,5	12.739,5
Vita Tradizionali	163,7	163,9	1.518,8
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	916,4	1.212,4	7.237,4
Polizze Multi-ramo	592,0	587,2	3.983,3
Prodotti previdenziali	151,2	146,0	953,6
Fondi pensione	91,5	84,3	549,5
Piani previdenziali individuali	59,7	61,7	404,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO	8.412,7	9.010,2	59.908,3
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	3.965,1	156,3	5.560,6
Azioni	5,5	0,2	61,7
Titoli di Stato	1.115,7	7,6	1.130,0
Obbligazioni	2.538,6	2,5	2.542,0
Certificate	305,3	146,0	1.826,9
Raccolta in titoli	11.164,2	12.092,0	81.352,3
Azioni	6.205,4	7.819,2	55.124,4
Titoli di Stato	2.116,8	1.281,1	6.937,5
Obbligazioni	748,3	938,7	4.175,6
ETF/ETC/ETN	1.122,5	1.269,8	8.860,9
OICR quotati (2)	1,1	2,3	14,9
Certificate	204,1	187,5	1.441,9
Strumenti mercato monetario	78,0	62,2	821,8
Non ripartito	688,0	531,1	3.975,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	15.129,3	12.248,3	86.912,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	11,8	11,4	61,7
Prodotti di erogazione	538,3	465,8	2.728,1
Leasing e Factoring	0,9	0,0	4,4
Mutui	416,4	334,1	2.038,5
Crediti personali	121,0	131,7	685,2
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	550,1	477,3	2.789,8

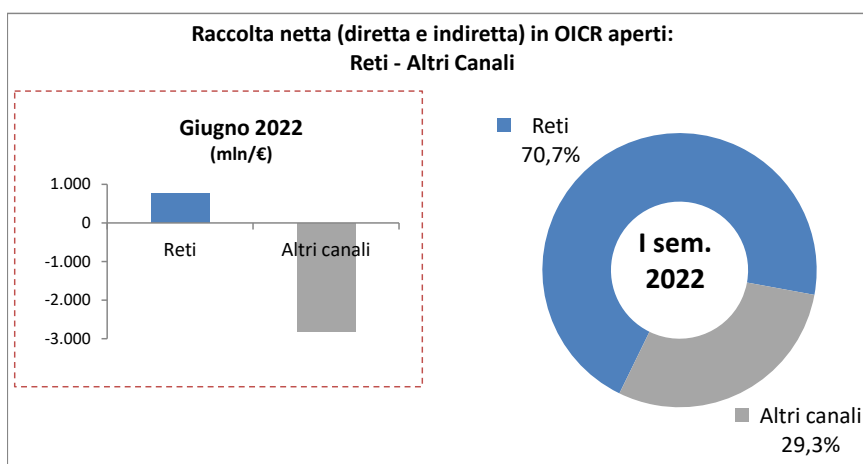
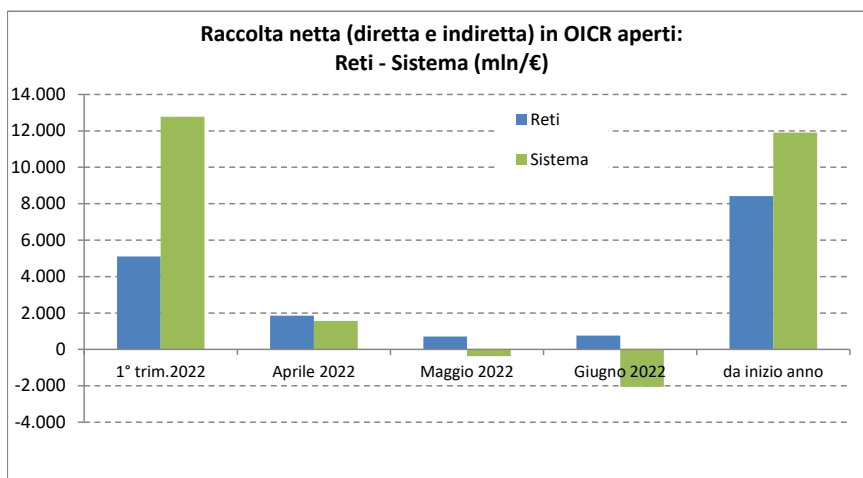
Note:

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

(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)

	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
1° trim.2022	5.103	12.774	40,0%
Aprile 2022	1.847	1.558	-
Maggio 2022	708	-370	-
Giugno 2022	755	-2.056	-
da inizio anno	8.414	11.907	70,7%



⁽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.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Giugno 2022**

	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.	352.383,0	-3.707,8	9.877,6	182.697,2	188.867,1	133.837,5	29.678,4	163.515,9	2.162	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	175.249,1	185.329,0	-28.690,6	4.932,3	161.570,7	52.241,2	-38.562,8	13.678,4	1.863	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.	78.998,1	-1.046,0	-7.249,9	-16.709,9	-25.005,7	122.121,4	-18.117,6	104.003,8	388	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	532.101,3	74.979,1	19.147,5	-46.743,3	47.383,3	526.160,3	-41.442,4	484.718,0	2.206	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	444.646,0	177.724,9	25.852,1	224.551,3	428.128,3	218.906,1	-202.388,4	16.517,7	4.328	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 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 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.	17.838,7	-3.251,7	410,0	-1.845,1	-4.686,7	71.544,0	-49.018,5	22.525,4	542	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	138.685,1	73.052,2	1.744,7	23.259,9	98.056,8	67.072,4	-26.444,1	40.628,3	618	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.	42.626,5	213,9	3.085,6	10.847,8	14.147,3	23.319,7	5.159,5	28.479,2	516	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	4.532,0	1.788,0	-501,0	690,0	1.977,0	0,0	2.555,0	2.555,0	410	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	8.307,4	-30.610,6	-16.617,6	13.796,1	-33.432,1	157.111,4	-115.371,9	41.739,5	760	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	90.137,4	3.410,0	1.730,0	16.368,0	21.508,0	44.740,0	23.889,4	68.629,4	1.095	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	371.554,9	-88.276,1	103.396,2	32.807,2	47.927,3	651.853,8	-328.226,3	323.627,5	3.649	GRUPPO FIDEURAM

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Giugno 2022**

	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		
FINECOBANK S.p.A.	722.538,5	47.843,2	4.047,8	142.593,6	194.484,6	795.944,8	-267.890,9	528.053,9	2.887	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.	224.398,3	-114.216,7	-76.343,3	90.932,4	-99.627,5	3.043.319,7	-2.719.293,8	324.025,9	1.092	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	-64.915,4	-33.459,2	3.218,7	-6.498,6	-36.739,1	19.719,4	-47.895,7	-28.176,3	599	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	38.354,7	-28.130,2	-15.732,6	-8.276,1	-52.138,8	145.207,0	-54.713,5	90.493,5	1.187	GRUPPO FIDEURAM

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.

L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.