

**COMUNICATO STAMPA**  
DATI DI RACCOLTA – NOVEMBRE 2022

**ASSORETI: A NOVEMBRE LA RACCOLTA È DI 2,7 MILIARDI.**

**TOFANELLI: “INDUSTRIA CAPACE DI RISPONDERE ALLE ESIGENZE  
DI TUTTI I SEGMENTI DI CLIENTELA”**

Roma, 3 gennaio 2023 – L’attività delle Reti di consulenza, realizzata nel mese di novembre, determina una **raccolta netta totale pari a circa 2,7 miliardi di euro** (-28,5% *m/m*; -30,9% *a/a*). Nonostante la flessione, il confronto rispetto al mese precedente evidenzia la maggiore propensione all’investimento da parte dei risparmiatori seguiti dai consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede. I volumi di raccolta realizzati sui **prodotti del risparmio gestito** - ad ottobre negativi per 45 milioni – crescono, infatti, significativamente e si attestano, nel loro insieme, a 1,6 miliardi di euro, valore più alto degli ultimi sette mesi. Si conferma, inoltre, l’importato flusso di risorse destinato agli **strumenti finanziari amministrati**, in crescita del 3,9% *m/m* e pari a 4,3 miliardi di euro.

Nel corso del mese di novembre sono, quindi, 5,9 i miliardi investiti tra strumenti finanziari e prodotti assicurativi/previdenziali, con un aumento del 44,6% rispetto al mese precedente. La crescita è in parte attribuibile al riposizionamento di risorse liquide precedentemente raccolte; il saldo delle movimentazioni su **conti correnti e depositi** è, infatti, negativo per 3,3 miliardi di euro.

**Da inizio anno** la raccolta netta si attesta a **39,6 miliardi di euro**; la liquidità rappresenta solo il 7,1% del flusso totale.

*“Nelle attuali condizioni dei mercati finanziari emerge il dato di un’industria capace di prestare consulenza personalizzata ed evoluta a segmenti diversi di clientela con obiettivi differenti; se da un lato è evidente l’attenzione ai titoli di debito pubblico, che coglie anche finestre temporali di posizionamento più prudente, dall’altro si assiste ad una buona ripresa dei prodotti del risparmio gestito, maggiormente utilizzati nel processo di diversificazione del portafoglio di quei clienti che intendono cogliere opportunità in un’ottica di medio-lungo periodo”* dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

### **Risparmio gestito**

Nell’ambito del comparto la crescita coinvolge tutte le macro-famiglie di prodotto. La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi netti per 712 milioni di euro (-391 milioni ad ottobre), pari al 43,8% delle risorse nette destinate alla componente gestita di portafoglio. Le scelte di investimento privilegiano gli **Oicr aperti di diritto estero** sui quali vengono realizzate sottoscrizioni nette totali per 546 milioni di euro, con l’evidente preferenza per le gestioni collettive azionarie (575 milioni). Positiva anche la raccolta realizzata sui **fondi aperti italiani** (35 milioni) e sui **fondi chiusi** (131 milioni).

La raccolta netta realizzata sulle **gestioni patrimoniali individuali** è positiva per 450 milioni di euro e aumenta del 43,5% *m/m*; la spinta alla crescita coinvolge sia le gestioni patrimoniali in fondi (Gpf) con investimenti netti per 163 milioni (+57% *m/m*) sia le gestioni individuali mobiliari (Gpm) per le quali si registra la prevalenza delle sottoscrizioni per 287 milioni (+36,8% *m/m*). I versamenti netti sul **comparto assicurativo/previdenziale** risultano pari a 462 milioni di euro (31 milioni ad ottobre) e si concentrano sulle *unit linked* (448 milioni).



Nel mese di novembre, pertanto, il contributo al sistema degli Oicr aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è positivo per 1,2 miliardi di euro e compensa le uscite registrate, nel loro insieme, dagli altri canali di distribuzione, portando così in positivo il bilancio mensile dell'intero sistema fondi (231 milioni). Medesima dinamica da inizio anno: l'apporto delle Reti si attesta a 11,6 miliardi a fronte degli 8,2 miliardi giunti all'industria degli Oicr aperti.

## Risparmio amministrato

La raccolta netta sugli strumenti finanziari amministrati si concentra sui titoli di Stato tra volumi realizzati sul mercato primario (1,1 miliardi), principalmente per effetto della finestra di collocamento del BTP Italia, e movimentazioni sul mercato secondario (2 miliardi). Positivo anche il bilancio per le obbligazioni *corporate* (439 milioni) e per i *certificate* (215 milioni) mentre il saldo è negativo per i titoli azionari (-145 milioni).

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

	Novembre 2022	Ottobre 2022	Novembre 2021	da inizio 2022	da inizio 2021
<b>RACCOLTA NETTA</b>					
OICR	712,1	-390,6	1.104,3	2.960,1	14.440,1
<i>Fondi aperti italiani <sup>(1)</sup></i>	39,7	-64,8	229,9	-758,6	-578,3
<i>Fondi aperti esteri <sup>(1)</sup></i>	503,1	-385,9	644,7	1.745,0	12.783,9
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-5,2	-6,8	8,7	202,3	73,5
<i>Fondi di fondi esteri</i>	43,2	43,4	134,7	859,2	1.126,8
<i>Fondi speculativi</i>	-0,1	-0,7	-1,0	-9,1	-20,3
<i>Fondi chiusi</i>	131,5	24,1	87,4	921,3	1.054,4
Gestioni patrimoniali individuali	450,5	313,9	962,4	3.933,5	6.732,5
<i>GPF</i>	163,4	104,1	784,4	1.842,0	5.958,6
<i>GPM</i>	287,1	209,9	178,0	2.091,5	773,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	461,8	31,2	1.652,5	7.496,4	16.373,5
<i>Vita tradizionali</i>	-50,6	-264,4	27,7	-843,5	84,7
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
<i>Unit linked</i>	448,1	248,4	851,3	4.399,5	9.260,8
<i>Multiramo</i>	-49,4	-47,7	647,0	2.940,2	6.036,9
<i>Fondi pensione</i>	74,0	51,6	81,7	658,2	667,9
<i>Piani previdenziali individuali</i>	39,8	43,3	44,9	342,1	323,2
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>1.624,4</b>	<b>-45,4</b>	<b>3.719,2</b>	<b>14.390,0</b>	<b>37.546,1</b>
Titoli	4.309,0	4.147,6	863,4	22.350,4	2.734,1
Liquidità	-3.281,8	-394,4	-746,3	2.825,5	10.233,0
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>1.027,2</b>	<b>3.753,2</b>	<b>117,1</b>	<b>25.175,9</b>	<b>12.967,1</b>
<b>TOTALE RACCOLTA NETTA</b>	<b>2.651,7</b>	<b>3.707,8</b>	<b>3.836,3</b>	<b>39.566,0</b>	<b>50.513,2</b>
<i>Clienti (nr.)</i>	4.941.812	4.931.491	4.843.473	-	-

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

Comunicazione e media relation: [comunicazione@assoreti.it](mailto:comunicazione@assoreti.it)

Analisi statistica ed economica: [economica@assoreti.it](mailto:economica@assoreti.it)

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

[www.assoreti.it](http://www.assoreti.it)

