

Con i dati relativi all'attività realizzata dalle Reti di consulenza nel corso del mese di marzo, il comunicato stampa dell'Assoreti viene arricchito con nuovi dettagli informativi nell'intento di condividere ulteriori aspetti del mercato di riferimento anche con gli operatori di settore esterni all'Associazione.

Nel nuovo comunicato stampa viene confermata la centralità della precedente impostazione divulgativa definita in risposta ad esigenze conoscitive focalizzate sul prodotto/servizio oggetto dell'attività di distribuzione, realizzata in maniera preponderante nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza.

L'informativa viene, quindi, integrata con l'inserimento dei volumi di attività associati al servizio di consulenza finanziaria per il quale è prevista una fee specifica e ricorrente versata direttamente dal cliente per la prestazione del servizio (consulenza finanziaria fee only/fee on top).

Il nuovo dettaglio fornisce indicazioni in merito al trend della domanda complessiva dei clienti delle Reti nei confronti della suddetta modalità di prestazione del servizio di consulenza; a tal fine, i volumi di raccolta netta sono comprensivi anche delle movimentazioni riconducibili alle adesioni al servizio nonché al recesso dallo stesso (c.d. switch di contratto). Consente, inoltre, di individuare quella parte della componente amministrata che risponde a logiche remunerative assimilabili ai prodotti/servizi del risparmio gestito.

Viene, quindi, prospettato un nuovo aggregato, definito dalla somma dei volumi di attività realizzati su tutti i prodotti del risparmio gestito e su quelli del risparmio amministrato in consulenza nella modalità fee only/on top, con l'intento di rappresentare le risorse destinate ai prodotti finanziari e ai servizi di investimento per i quali sono previste fee ricorrenti associate alla gestione del prodotto o alla prestazione del servizio di investimento.



COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – MARZO 2024

ASSORETI: RACCOLTA NETTA DELLE RETI A 3,9 MILIARDI.

**TOFANELLI: “PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO E TITOLI A REDDITO FISSO NELLE
SCELTE DI INVESTIMENTO DEI RISPARMIATORI”.**

Roma, 7 maggio 2024 – A marzo, **la raccolta netta realizzata dalle Reti di consulenza è pari a 3,9 miliardi di euro**, valore sostanzialmente allineato al risultato osservato nel mese precedente. La propensione all’investimento dei risparmiatori seguiti dai consulenti finanziari si conferma sostenuta; **le risorse nette confluite in strumenti finanziari, gestioni individuali, prodotti assicurativi e previdenziali ammontano a 6,5 miliardi di euro**. Di questi, 1,2 miliardi (+53,9% m/m) coinvolgono i prodotti/servizi del risparmio gestito, mentre gli investimenti netti in titoli raggiungono i 5,3 miliardi (+96,5% m/m) anche grazie al collocamento del Btp Valore che ha catalizzato risorse posizionate su conti correnti e depositi (-2,6 miliardi).

Il **servizio di consulenza con fee** specifica versata direttamente dal cliente (*fee only/fee on top*) recepisce, nel mese, risorse nette complessive per 1,1 miliardi di euro, tra nuova raccolta e *switch* di contratti. Il flusso mensile di risorse su prodotti con *fee* ricorrenti, tra risparmio gestito (1,2 miliardi) e amministrato in consulenza con *fee* (703 milioni), è pari a 1,9 miliardi di euro.

*“Come già osservato lo scorso anno, anche in questa prima finestra di collocamento dei Btp Valore, valida per il 2024, riscontriamo un elevato gradimento dei titoli a reddito fisso anche tra i clienti delle nostre Associate, con il trasferimento di un importante flusso di risorse liquide depositate sui conti correnti. Ma la domanda di investimento non si limita ai bond pubblici e corporate e va ad alimentare in maniera crescente anche il risparmio gestito in tutte le sue macro-componenti, in una logica di diversificazione del portafoglio applicata nella prestazione del servizio di consulenza. A tal riguardo, a partire da questo mese, condividiamo nuovi dettagli informativi con gli operatori che osservano, analizzano e commentano i dati del nostro settore, dando in particolare indicazioni, nell’ambito del servizio di consulenza, ai volumi di attività che coinvolgono la consulenza *fee only* e *fee on top*.”* dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

La crescita dei volumi di raccolta netta, osservata nel comparto, coinvolge tutte le macro-famiglie di prodotto/servizio. La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi netti mensili pari a 497 milioni di euro (+21,7% m/m); gli investimenti si concentrano sugli Oicr aperti obbligazionari di diritto estero. Il saldo delle movimentazioni sulle **gestioni patrimoniali individuali** è positivo per 407 milioni di euro (+50,3% m/m); si interrompe il trend in negativo delle Gpf, sulle quali, a marzo, gli investimenti netti raggiungono i 267 milioni di euro. Per il secondo mese consecutivo, il flusso di risorse destinate al **comparto assicurativo/previdenziale** si conferma positivo; i versamenti netti realizzati valgono 343 milioni di euro (+162% m/m), con un maggiore coinvolgimento delle polizze multiramo (177 milioni) e delle *unit linked* (155 milioni).

A marzo il **contributo complessivo delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si conferma positivo e pari a 1,1 miliardi di euro



rappresentando così il 58% dell'intera raccolta di sistema (1,9 miliardi). L'apporto delle Reti da inizio anno è quindi positivo per 1,5 miliardi di euro e si confronta con un risultato negativo realizzato nel complesso dagli altri canali di distribuzione (-4,3 miliardi).

Risparmio amministrato

Le movimentazioni realizzate sugli strumenti finanziari amministrati determinano alti volumi di raccolta netta sui titoli a reddito fisso, pubblici e *corporate*, concretizzati in maniera pressoché esclusiva tramite l'attività di collocamento sul mercato primario. La raccolta netta totale in titoli di Stato è risultata pari a 3,3 miliardi e il collocamento sul mercato primario, in particolare di Btp Valore, ha determinato volumi per 3 miliardi. Importante anche il collocamento di obbligazioni *corporate* di prima emissione con una valorizzazione pari a 1,6 miliardi di euro, in parte compensata dalle movimentazioni nette in uscita riscontrate sul mercato secondario (-169 milioni). Bilancio positivo anche sui *certificates* (150 milioni) e sugli *exchange traded product* (212 milioni).

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

	Marzo 2024	Febbraio 2024	Marzo 2023	da inizio 2024	da inizio 2023
<u>RACCOLTA NETTA</u>					
OICR	496,8	408,3	301,9	911,7	1.713,2
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	1,7	111,2	-46,2	178,5	65,8
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	835,6	684,5	430,7	1.797,3	1.757,0
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-14,5	-23,5	-11,4	-57,4	-30,6
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-324,6	-362,7	-73,8	-941,1	-80,6
<i>Fondi speculativi</i>	-1,2	-0,4	-0,3	-2,3	-0,5
<i>Fondi chiusi</i>	-0,1	-0,8	2,9	-63,4	2,2
Gestioni patrimoniali individuali	406,9	270,8	250,9	678,8	726,9
<i>GPF</i>	267,4	-8,9	48,9	225,5	309,0
<i>GPM</i>	139,5	279,7	202,0	453,2	417,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	343,2	131,2	-1.023,3	240,9	-1.840,1
<i>Vita tradizionali</i>	-32,2	-44,7	-902,7	-257,2	-1.930,7
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,5
<i>Unit linked</i>	154,7	140,7	131,2	151,2	375,4
<i>Multiramo</i>	177,3	-37,7	-306,0	111,6	-518,7
<i>Fondi pensione</i>	32,9	52,0	41,0	152,9	144,1
<i>Piani previdenziali individuali</i>	10,5	20,9	13,4	82,3	90,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.247,0	810,3	-470,5	1.831,4	600,1
Titoli	5.272,6	2.683,6	8.119,5	9.422,3	16.208,9
Liquidità	-2.583,3	503,0	-1.704,6	-921,7	-3.087,1
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	2.689,3	3.186,6	6.414,8	8.500,6	13.121,8
TOTALE RACCOLTA NETTA	3.936,3	3.996,9	5.944,3	10.332,0	13.721,9
<i>Clienti (nr.)</i>	5.023.505	5.004.597	4.736.743	-	-

(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

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

www.assoreti.it

