

**COMUNICATO STAMPA**  
DATI DI RACCOLTA – MAGGIO 2024

**ASSORETI: RACCOLTA NETTA DELLE RETI  
A 5,4 MILIARDI (+31,1% M/M; +23,5% A/A).**

**TOFANELLI: “IL PRINCIPIO DI DIVERSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI  
ACCOMPAGNA I RISULTATI DELL’INDUSTRIA”.**

Roma, 2 luglio 2024 – A maggio le **Reti di consulenza realizzano volumi di raccolta pari a 5,4 miliardi di euro**, in crescita sia rispetto al mese precedente (+31,1% m/m) sia nel confronto con il risultato mensile del 2023 (+23,5% a/a). Si conferma l’interesse rivolto alle soluzioni di investimento del **risparmio gestito** che accolgono risorse nette per **1,8 miliardi di euro**, con un gradimento crescente per i fondi comuni e le gestioni patrimoniali.

Al riguardo, **il contributo mensile delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è pari a 1,4 miliardi di euro e si inserisce in un contesto in cui il risultato degli altri canali di distribuzione è, nel complesso, negativo (-3,7 miliardi). Medesima dinamica da inizio anno: l’apporto delle Reti si attesta a 4,6 miliardi e compensa, in parte, i deflussi attribuibili all’insieme degli altri operatori sul mercato (-12,2 miliardi), attenuando, così, il bilancio dell’intera industria degli Oicr aperti, negativo per 7,5 miliardi.

Nel mese di maggio la raccolta netta in **strumenti finanziari amministrati è pari a 3,3 miliardi** e si conferma l’apprezzamento per i titoli di Stato di primo collocamento, mentre le risorse nette confluite su **conti correnti e depositi sono positive per 270 milioni**.

La raccolta netta associata al **servizio di consulenza con fee** specifica (*fee only/fee on top*) si attesta, a maggio, a più di 1 miliardo di euro; da inizio anno sono quasi 6 i miliardi confluiti sul servizio di consulenza con *fee*.

Le risorse nette mensili destinate ai prodotti con commissioni ricorrenti ammontano, così, a 2,3 miliardi, tra risparmio gestito (1,8 miliardi) e amministrato in consulenza con *fee* (513 milioni).

*“Il ritorno dell’interesse sul comparto gestito è in parte collocabile nella graduale distensione delle tensioni di mercato, ma soprattutto nel costante lavoro apportato dal servizio di consulenza finanziaria in ottica di diversificazione del portafoglio, che tiene sempre in conto la propensione al rischio e gli obiettivi di investimento delle singole persone”* dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

### **Risparmio gestito**

L’attività di distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** si traduce in volumi netti mensili pari a 1,1 miliardi di euro (+13,3% m/m), con la conferma della preferenza per gli Oicr aperti obbligazionari di diritto estero. Il saldo delle movimentazioni sulle **gestioni patrimoniali individuali** è positivo per 611 milioni di euro (+48,4% m/m); torna a prevalere il flusso di risorse nette destinato alle Gpm (369 milioni di euro). Nuovo rallentamento del comparto assicurativo/previdenziale sul quale il bilancio si conferma positivo per 111 milioni ma in netta contrazione rispetto al mese precedente. Sulle polizze vita tradizionali e sui prodotti multiramo prevalgono le uscite, mentre il bilancio delle *unit linked*, seppure in flessione, si conferma positivo.



## Risparmio amministrato

La raccolta netta realizzata sugli **strumenti finanziari amministrati** è trainata dall'attività di collocamento sul mercato primario nel quale emerge il flusso di risorse, pari a 2 miliardi di euro, destinato ai titoli di Stato, e più in particolare ai Btp Valore. Il bilancio complessivo dei *bond* pubblici è così pari a 2,3 miliardi; nonostante la concentrazione di risorse, le scelte di investimento coinvolgono anche gli *exchange traded product* (268 milioni), le obbligazioni *corporate* (229 milioni) ed i *certificate* (184 milioni).

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro					
	Maggio 2024	Aprile 2024	Maggio 2023	Da inizio 2024	Da inizio 2023
<b>Raccolta netta</b>	<b>5.370,9</b>	<b>4.096,3</b>	<b>4.347,5</b>	<b>19.799,2</b>	<b>22.263,3</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>1.787,5</b>	<b>1.956,6</b>	<b>11,2</b>	<b>5.575,5</b>	<b>1.079,6</b>
Fondi comuni e Sicav	1.064,8	939,8	65,2	2.916,4	2.169,0
Gestioni patrimoniali individuali	611,4	411,9	167,0	1.702,0	1.283,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	111,3	604,9	-221,0	957,1	-2.373,0
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>3.583,4</b>	<b>2.139,7</b>	<b>4.336,3</b>	<b>14.223,7</b>	<b>21.183,7</b>
Titoli	3.313,3	791,6	3.626,0	13.527,2	23.046,7
Liquidità	270,1	1.348,1	710,3	696,5	-1.863,0
<b>Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top</b>	<b>1.054,7</b>	<b>1.878,4</b>	<b>-</b>	<b>5.885,5</b>	<b>-</b>
risparmio gestito	541,3	1.156,4	-	2.624,8	-
risparmio amministrato	513,4	722,1	-	3.260,7	-
<b>Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/fee on top sul risparmio amministrato</b>	<b>2.300,9</b>	<b>2.678,7</b>	<b>-</b>	<b>8.836,3</b>	<b>--</b>
<b>Clienti (nr.)</b>	<b>5.055.817</b>	<b>5.036.613</b>	<b>4.764.996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Dal 2024 estensione del perimetro campionario di rilevazione.

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

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