

## COMUNICATO STAMPA

**LUGLIO 2017: LA RACCOLTA NETTA DELLE RETI È PARI A 3,9 MILIARDI DI EURO; GLI INVESTIMENTI NETTI CONTINUANO A CONCENTRARSI SUI PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO.**

A luglio, la rilevazione effettuata dall'Assoreti evidenzia una raccolta netta positiva per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede pari a 3,9 miliardi di euro. Il 75% degli investimenti netti coinvolge i prodotti del risparmio gestito, sui quali confluiscono risorse nette per un valore complessivo di circa 3,0 miliardi di euro, mentre il bilancio delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per 962 milioni di euro.

La raccolta netta realizzata tramite la distribuzione diretta di quote di OICR raggiunge 1,6 miliardi di euro: gli investimenti coinvolgono principalmente le gestioni collettive domiciliate all'estero, sulle quali confluiscono risorse nette per poco meno di 1,4 miliardi di euro. Positivo ma più contenuto il saldo delle movimentazioni sugli OICR di diritto italiano, con sottoscrizioni nette complessive per 236 milioni di euro. La raccolta netta realizzata nel comparto assicurativo/previdenziale è pari a poco meno di 1,1 miliardi di euro: in cima alla scala di preferenza dei clienti delle reti si ritrovano le *unit linked* (571 milioni), seguite dai prodotti multi-ramo (316 milioni) e dalle polizze vita tradizionali (102 milioni). Positivo anche il bilancio mensile delle gestioni patrimoniali individuali, pari a 296 milioni di euro; quasi il 79% degli investimenti netti è destinato alle gestioni patrimoniali in fondi.

Il contributo mensile delle reti al sistema degli OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si è attestato, pertanto, su un ammontare pari a 2,8 miliardi di euro; da inizio anno l'apporto delle reti è di 19,8 miliardi di euro. *(Al momento non sono disponibili i dati di sistema relativi al mese di luglio.)*

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è positiva per 99 milioni di euro. I dati, per i quali si dispone della ripartizione, evidenziano la prevalenza degli ordinativi di acquisto sui titoli di Stato, sugli *exchange traded products*, e sugli strumenti del mercato monetario, mentre le vendite prevalgono sui titoli azionari, sulle obbligazioni e sui *certificates*. Il saldo della liquidità è positivo per 863 milioni di euro.

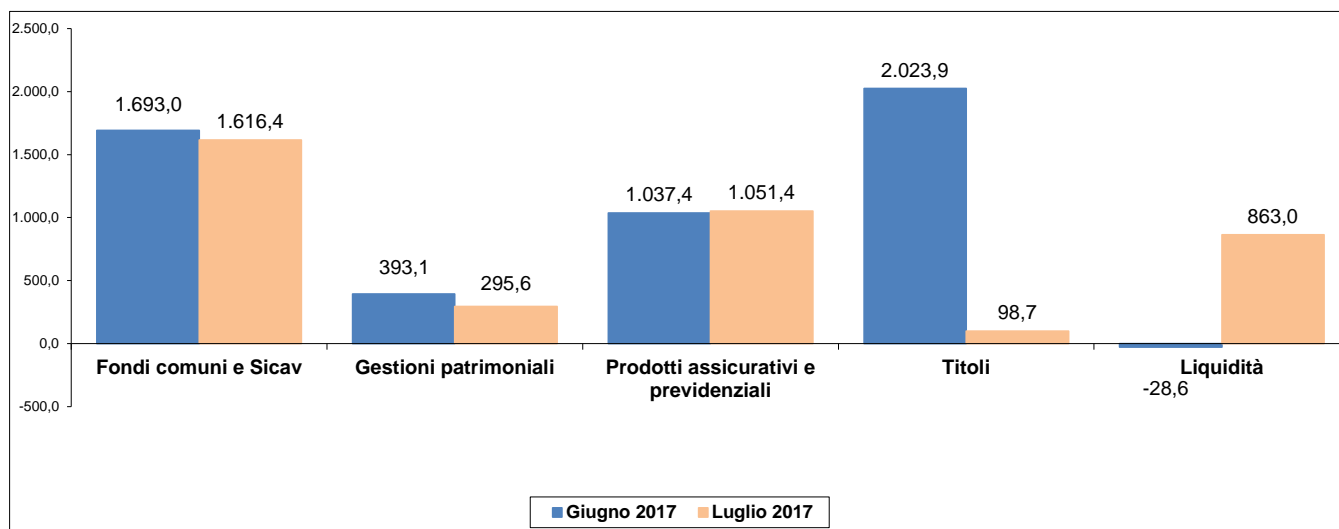
A fine mese i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 3,971 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 22.479 unità (*25.018 unità per l'intera compagine – dato stimato*); di queste, 22.169 unità risultano effettivamente operative (*con portafoglio > 0*).

ASSORETI

Roma, 6 settembre 2017

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

	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>	<b>3.925,0</b>	<b>5.118,8</b>	<b>25.571,1</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>2.963,4</b>	<b>3.123,5</b>	<b>21.865,1</b>
Fondi comuni e Sicav	1.616,4	1.693,0	11.848,9
Gestioni patrimoniali	295,6	393,1	2.973,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.051,4	1.037,4	7.042,8
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>961,6</b>	<b>1.995,3</b>	<b>3.706,0</b>
Titoli	98,7	2.023,9	1.168,8
Liquidità	863,0	-28,6	2.537,2



	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Risparmio gestito</b>	<b>9.036,9</b>	<b>10.523,0</b>	<b>72.999,1</b>
Fondi comuni e Sicav	5.545,9	6.552,7	45.429,5
Gestioni patrimoniali	1.520,4	1.774,1	12.471,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.970,6	2.196,3	15.098,0

	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>8.549,1</b>	<b>10.582,4</b>	<b>65.569,6</b>
<b>Altre attività</b>	<b>326,4</b>	<b>290,8</b>	<b>1.716,7</b>

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

	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>259,2</b>	<b>443,5</b>	<b>1.807,6</b>
Azionari	64,6	105,2	290,0
Bilanciati	63,7	87,7	267,3
Obbligazionari	-0,1	-5,6	-180,6
di Liquidità	-36,2	-44,4	-296,7
Flessibili	161,6	301,0	1.723,1
Non ripartito	5,6	-0,4	4,5
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>1.405,8</b>	<b>1.330,5</b>	<b>10.397,0</b>
Azionari	149,0	219,8	1.583,0
Bilanciati	93,0	107,2	1.015,7
Obbligazionari	834,8	723,2	5.768,0
di Liquidità	-15,6	-67,3	-288,8
Flessibili	288,4	274,4	1.916,6
Non ripartito	56,1	73,2	402,5
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>-23,4</b>	<b>-9,4</b>	<b>-22,2</b>
Azionari	3,8	-2,0	-6,4
Bilanciati	-1,0	-1,0	21,6
Obbligazionari	0,0	-0,3	-2,1
Flessibili	-26,2	-6,1	-35,3
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>-30,7</b>	<b>-64,8</b>	<b>-412,1</b>
Azionari	-12,2	-17,5	-127,2
Bilanciati	-21,3	-25,4	21,9
Obbligazionari	1,4	-9,6	-148,0
Flessibili	1,3	-12,4	-158,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>-3,4</b>	<b>-5,9</b>	<b>-25,4</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>8,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>104,1</b>
Mobiliari	0,0	-0,8	91,9
Immobiliari	8,9	-0,1	12,1
<b>GPF</b>	<b>233,1</b>	<b>354,0</b>	<b>1.622,2</b>
Azionarie	2,3	0,0	80,5
Bilanciate	73,6	132,8	757,4
Obbligazionarie	-5,8	24,4	27,4
Altra tipologia	145,5	190,0	744,7
Non ripartito	17,6	6,8	12,2
<b>GPM</b>	<b>62,5</b>	<b>39,1</b>	<b>1.351,2</b>
Azionarie	3,8	-5,5	3,7
Bilanciate	88,0	110,9	1.065,9
Obbligazionarie	20,0	37,7	-90,1
Altra tipologia	-34,7	-48,7	302,5
Non ripartito	-14,7	-55,3	69,2
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>986,3</b>	<b>991,6</b>	<b>6.641,5</b>
Vita Tradizionali	102,3	35,9	524,7
Index Linked	-3,7	-22,6	-168,8
Unit Linked	571,4	537,5	3.091,6
Polizze Multi-ramo	316,3	440,8	3.194,0
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>65,1</b>	<b>45,8</b>	<b>401,3</b>
Fondi pensione	31,1	24,8	218,0
Piani previdenziali individuali	34,0	21,0	183,2
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>2.963,4</b>	<b>3.123,5</b>	<b>21.865,1</b>

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**

	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>1,4</b>	<b>2,4</b>	<b>95,9</b>
Azioni	0,1	1,4	31,5
Titoli Stato	0,1	0,4	49,8
Obbligazioni	0,0	0,0	3,3
Certificates	1,3	0,6	11,3
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>97,2</b>	<b>2.021,5</b>	<b>1.072,9</b>
Azioni	-65,5	2.525,2	2.570,3
Titoli Stato	148,3	-247,1	-556,3
Obbligazioni	-7,0	-361,1	-1.054,7
ETF/ETC/ETN	17,4	54,8	510,2
OICR quotati <sup>(1)</sup>	0,6	-0,1	6,9
Certificates	-93,5	-104,5	-1.361,0
Strumenti mercato monetario	86,9	185,9	342,9
Non ripartito	10,1	-31,7	614,7
<b>Liquidità</b>	<b>863,0</b>	<b>-28,6</b>	<b>2.537,2</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>961,6</b>	<b>1.995,3</b>	<b>3.706,0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.925,0</b>	<b>5.118,8</b>	<b>25.571,1</b>
<b>Clienti</b>	<b>3.971.380</b>	<b>3.953.331</b>	<b>-</b>
Num. entrate	21.271	24.630	164.497
<b>Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. <sup>(2)</sup></b>	<b>22.479</b>	<b>22.489</b>	<b>-</b>
Di cui operativi <sup>(3)</sup>	22.169	22.172	-

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**

	Luglio 2017	Giugno 2017	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto italiano</b>	<b>715,1</b>	<b>971,8</b>	<b>5.678,5</b>
<b>Fondi comuni e Sicav di diritto estero</b>	<b>4.194,1</b>	<b>4.941,7</b>	<b>34.934,1</b>
<b>Fondi di fondi di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>21,9</b>	<b>9,4</b>	<b>162,4</b>
<b>Fondi di fondi di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>601,3</b>	<b>626,9</b>	<b>4.490,0</b>
<b>Fondi speculativi <sup>(1)</sup></b>	<b>2,6</b>	<b>1,2</b>	<b>15,3</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>10,8</b>	<b>1,7</b>	<b>149,3</b>
Mobiliari	0,3	0,0	121,8
Immobiliari	10,5	1,7	27,5
<b>GPF</b>	<b>662,3</b>	<b>806,5</b>	<b>5.150,9</b>
<b>GPM</b>	<b>858,1</b>	<b>967,5</b>	<b>7.320,6</b>
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>1.861,9</b>	<b>2.106,6</b>	<b>14.402,2</b>
Vita Tradizionali	244,9	254,9	1.913,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.226,5	1.305,2	8.676,4
Polizze Multi-ramo	390,4	546,5	3.812,7
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>108,8</b>	<b>89,7</b>	<b>695,8</b>
Fondi pensione	43,7	39,3	308,8
Piani previdenziali individuali	65,1	50,4	387,0
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>9.036,9</b>	<b>10.523,0</b>	<b>72.999,1</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>1,4</b>	<b>2,4</b>	<b>95,9</b>
Azioni	0,1	1,4	31,5
Titoli Stato	0,1	0,4	49,8
Obbligazioni	0,0	0,0	3,3
Certificates	1,3	0,6	11,3
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>8.547,7</b>	<b>10.580,0</b>	<b>65.473,7</b>
Azioni	5.421,9	6.861,5	39.622,3
Titoli Stato	903,6	1.105,3	6.882,7
Obbligazioni	1.133,6	1.182,4	8.127,0
ETF/ETC/ETN	491,9	498,1	4.198,0
OICR quotati <sup>(2)</sup>	1,4	1,8	18,7
Certificates	87,4	118,1	748,7
Strumenti mercato monetario	106,1	338,2	832,4
Non ripartito	401,7	474,7	5.043,9
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>8.549,1</b>	<b>10.582,4</b>	<b>65.569,6</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Prodotti assicurativi - ramo danni</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>	<b>31,3</b>
<b>Prodotti di erogazione</b>	<b>321,0</b>	<b>286,1</b>	<b>1.685,3</b>
Leasing e Factoring	0,2	0,1	1,7
Mutui	225,2	229,8	1.186,5
Crediti personali	95,7	56,3	497,0
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>326,4</b>	<b>290,8</b>	<b>1.716,7</b>

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)**

	Luglio 2017		Da inizio anno	
	Assoreti <sup>(1)</sup>	Sistema <sup>(2)</sup>	Assoreti <sup>(1)</sup>	Sistema <sup>(2)</sup>
	(a)	(b)	(a)	(b)
<b>Raccolta netta</b>	<b>2.762,4</b>	<b>n.d.</b>	<b>19.835,9</b>	<b>n.d.</b>
Azionari	207,4	n.d.	1.819,8	n.d.
Bilanciati	208,0	n.d.	2.083,9	n.d.
Obbligazionari	830,4	n.d.	5.464,7	n.d.
di Liquidità	-51,8	n.d.	-585,5	n.d.
Flessibili	421,7	n.d.	3.420,3	n.d.
Non classificato (3)	1.146,6	-	7.632,8	-

Note:

<sup>(1)</sup> Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

<sup>(2)</sup> Fonte Assogestioni.

<sup>(3)</sup> 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  
Luglio 2017**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta						RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gpf	Gpm	Assicurativi	Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	456.427,8	121.678,7	0,0	9.674,4	185.458,2	4.098,9	320.910,2	5.988,2	129.529,4	135.517,5	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.	n.d.	n.d.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	118.049,1	27.123,9	-4,0	13.730,4	43.489,9	5.955,6	90.295,9	-9.778,3	37.531,5	27.753,2	1.628	GRUPPO AZIMUT
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	480.845,5	125.915,5	75.464,2	71.224,4	139.729,3	4.134,0	416.467,3	68.037,7	-3.659,5	64.378,3	1.905	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	579.869,9	362.872,8	12.213,8	0,0	185.142,4	28.688,3	588.917,3	4.255,4	-13.302,8	-9.047,4	4.290	GRUPPO MEDIOLANUM
BANCA NUOVA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
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.	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.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI
BANCA POPOLARE DI MILANO S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCO BPM
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.	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.	n.d.	n.d.	-
BANCA POPOLARE DI VICENZA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo  
I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite 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.

segue

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede  
dati disaggregati per società  
Luglio 2017**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta						RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gpf	Gpm	Assicurativi	Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
BANCA WIDIBA S.p.A.	12.323,3	12.997,4	-1.155,7	-1.252,6	676,8	1.591,4	12.857,2	-5.079,1	4.545,2	-533,9	615	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	92.267,7	56.509,8	n.d.	235,0	10.860,2	n.d.	67.605,0	13.896,4	10.766,4	24.662,8	237	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.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	4.321,0	1.884,0	-1.389,0	-1.377,0	6.098,0	74,0	5.290,0	441,0	-1.410,0	-969,0	359	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	15.988,7	3.906,8	21.718,8	733,9	-806,5	566,7	26.119,8	-629,7	-9.501,4	-10.131,1	541	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	365.531,7	182.415,2	63.430,5	21.985,0	120.667,5	12.624,3	401.122,4	5.843,0	-41.433,8	-35.590,8	3.542	GRUPPO FIDEURAM
FINANZA & FUTURO BANCA S.p.A.	76.963,2	63.718,3	251,3	-443,0	5.754,2	1.164,0	70.444,9	21.627,3	-15.108,9	6.518,4	1.341	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FINECOBANK S.p.A.	489.276,9	213.226,7	-1.830,0	0,0	136.465,5	3.358,0	351.220,2	19.976,7	118.080,1	138.056,7	2.640	GRUPPO FINECOBANK
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	1.042.624,0	347.097,1	12.960,2	-24.588,7	111.836,8	223,5	447.528,9	-53.930,8	649.025,9	595.095,1	905	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	84.868,2	29.387,2	582,2	-2.307,5	8.536,6	41,5	36.240,0	17.960,6	30.667,7	48.628,2	756	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	105.658,4	67.617,9	50.874,0	-25.151,7	32.434,0	2.579,3	128.353,4	10.083,0	-32.777,9	-22.694,9	1.381	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.	n.d.	n.d.	GRUPPO UNIPOL
VENETO BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO VENETO BANCA

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo  
I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite 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.