

COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – OTTOBRE 2023

**ASSORETI: CRESCE IL NUMERO DI CLIENTI E
LA RACCOLTA DEL MESE SI ATTESTA A 2,9 MILIARDI.**

**TOFANELLI: “IL MERCATO AVVICINA SEMPRE PIÙ RISPARMIATORI
ALLA CONSULENZA FINANZIARIA”**

Roma, 1 dicembre 2023 – L’attività realizzata dalle Reti di consulenza nel mese di ottobre si concretizza in volumi di **raccolta netta pari a 2,9 miliardi di euro**, valore in crescita del 17% rispetto ai risultati ottenuti nel mese di settembre (-22,7% a/a).

Si confermano le dinamiche di investimento volte a privilegiare gli **strumenti finanziari amministrati** sui quali confluiscono risorse nette per quasi 5,8 miliardi di euro; le movimentazioni realizzate sui prodotti del **risparmio gestito** determinano flussi netti in uscita per circa 1,2 miliardi di euro, mentre la raccolta netta su **conti correnti e depositi** è negativa per 1,7 miliardi.

Il bilancio dei **primi dieci mesi del 2023** è, quindi, positivo per 35,6 miliardi di euro (-3,5% a/a), ad oggi il terzo migliore risultato di sempre.

“La complessità del periodo alimenta la domanda dei risparmiatori di un servizio professionale di consulenza finanziaria. Nel mese il numero di clienti delle Reti è aumentato di 17 mila unità, raggiungendo quota 4,832 milioni; da inizio anno sono 153 mila i clienti in più. Raccolta netta largamente positiva: continuano i deflussi dal comparto del risparmio gestito e dai conti correnti, mentre gli investimenti si concentrano, in particolare, sui collocamenti sul mercato primario dei titoli di stato italiani” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

Nell’ambito del comparto la dinamica di deflusso trova riscontro in tutte le macro famiglie di prodotto. L’attività realizzata direttamente sui **fondi comuni di investimento** determina disinvestimenti netti per 747 milioni di euro con il coinvolgimento sia degli Oicr aperti di diritto estero sia di quelli italiani.

La raccolta netta realizzata sulle **gestioni patrimoniali individuali** è negativa per 114 milioni; i disinvestimenti netti si concentrano sulle Gpf (-198 milioni) e sono solo parzialmente compensati dalle risorse destinate alle gestioni mobiliari (84 milioni). Nel **comparto assicurativo** si registra ancora la prevalenza dei flussi in uscita (-401 milioni); il bilancio è negativo per tutte le tipologie di polizze. Aumentano, invece, le risorse nette destinate ai **prodotti previdenziali** e si attestano a 105 milioni di euro.

Nel mese di ottobre, quindi, il **contributo complessivo delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è negativo per 1,2 miliardi a fronte di deflussi complessivi per l’intero sistema fondi quantificabili in 3,1 miliardi di euro. L’apporto delle Reti da inizio anno resta comunque positivo e pari a 1,9 miliardi rispetto ad un dato dell’industria fondi negativo per 17,1 miliardi.



Risparmio amministrato

Nell'ambito degli strumenti finanziari amministrati gli investimenti si concentrano sui titoli di Stato; la raccolta netta realizzata sui *bond* pubblici raggiunge i 4,4 miliardi di euro equamente ripartiti tra collocamento sul mercato primario, e più in particolare dei Btp Valore, e attività sul mercato secondario; il bilancio si conferma positivo anche per le obbligazioni *corporate* (563 milioni), i *certificate* (213 milioni) e gli *exchange traded product* (87 milioni).

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

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Ottobre 2022	da inizio 2023	da inizio 2022
RACCOLTA NETTA					
OICR	-746,8	-500,1	-390,5	1.690,8	2.248,0
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	-197,4	-90,7	-64,8	-164,3	-798,4
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	-264,9	-131,0	-385,8	3.344,2	1.241,9
<i>Fondi di fondi italiani</i>	58,4	-16,1	-6,8	-9,4	207,5
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-315,1	-251,0	43,4	-1.402,3	816,0
<i>Fondi speculativi</i>	-0,4	-1,2	-0,7	-4,7	-9,0
<i>Fondi chiusi</i>	-27,3	-10,2	24,1	-72,7	789,9
Gestioni patrimoniali individuali	-114,2	-184,7	313,9	1.774,9	3.483,1
<i>GPF</i>	-198,5	-166,6	104,1	108,0	1.678,6
<i>GPM</i>	84,3	-18,0	209,9	1.666,9	1.804,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	-295,8	-108,5	31,1	-3.233,7	7.034,4
<i>Vita tradizionali</i>	-103,0	-140,8	-264,4	-3.681,9	-792,9
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1
<i>Unit linked</i>	-20,3	91,0	248,4	862,2	3.951,4
<i>Multiramo</i>	-277,2	-123,4	-47,7	-1.181,9	2.989,6
<i>Fondi pensione</i>	56,5	38,0	51,6	446,4	584,2
<i>Piani previdenziali individuali</i>	48,3	26,8	43,2	322,1	302,2
TOTALE RISPARMIO GESTITO	-1.156,7	-793,2	-45,5	232,0	12.765,5
Titoli	5.756,0	3.079,5	4.147,6	43.500,0	18.041,4
Liquidità	-1.734,8	161,7	-394,4	-8.117,5	6.107,3
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	4.021,2	3.241,2	3.753,2	35.382,5	24.148,7
TOTALE RACCOLTA NETTA	2.864,5	2.448,0	3.707,8	35.614,5	36.914,2
<i>Clienti (nr.)</i>	4.832.279	4.815.106	4.931.493	-	-

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

Da dicembre 2022 la società Azimut Capital Management S.p.A. è esclusa dal perimetro di rilevazione dell'indagine associativa.

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.

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

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.864,5	2.448,0	35.614,5
Risparmio gestito	-1.156,7	-793,2	232,0
Fondi comuni e Sicav	-746,8	-500,1	1.690,8
Gestioni patrimoniali	-114,2	-184,7	1.774,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	-295,8	-108,5	-3.233,7
Risparmio amministrato	4.021,2	3.241,2	35.382,5
Titoli	5.756,0	3.079,5	43.500,0
Liquidità	-1.734,8	161,7	-8.117,5



	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	7.632,8	6.208,7	72.943,3
Fondi comuni e Sicav	4.423,2	3.554,9	41.423,9
Gestioni patrimoniali	1.585,3	1.353,4	15.548,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.624,3	1.300,4	15.970,9

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	20.348,2	16.715,1	177.816,4
Altre attività	245,3	255,4	2.941,2

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

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	-197,4	-90,7	-164,3
Azionari	-34,1	-36,3	-250,2
Bilanciati	-13,2	-11,6	-77,8
Obbligazionari	-45,6	31,2	240,2
di Liquidità	8,7	-2,5	25,4
Flessibili	-112,8	-72,5	-119,9
Non ripartito	-0,4	1,0	18,1
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	-264,9	-131,0	3.344,2
Azionari	2,3	73,9	2.057,6
Bilanciati	-247,0	-163,1	-1.298,2
Obbligazionari	63,3	29,8	963,3
di Liquidità	62,3	-4,4	145,6
Flessibili	-132,6	-61,8	1.388,3
Non ripartito	-13,3	-5,5	87,7
Fondi di fondi di diritto italiano	58,4	-16,1	-9,4
Azionari	-2,8	-3,0	-19,5
Bilanciati	-8,2	-4,9	-27,4
Obbligazionari	0,6	-0,4	-2,5
Flessibili	68,8	-7,8	40,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-315,1	-251,0	-1.402,3
Azionari	-67,9	-37,6	210,4
Bilanciati	-176,2	-165,7	-1.119,9
Obbligazionari	-17,9	-11,7	-183,8
Flessibili	-53,2	-36,0	-309,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	-0,4	-1,2	-4,7
Fondi Chiusi	-27,3	-10,2	-72,7
Mobiliari	-27,6	-10,0	-57,3
Immobiliari	0,3	-0,2	-15,4
GPF	-198,5	-166,6	108,0
Azionarie	8,8	-106,4	-108,3
Bilanciate	18,6	3,2	199,5
Obbligazionarie	-27,5	-6,2	5,9
Altra tipologia	-187,6	-42,6	15,8
Non ripartito	-10,8	-14,6	-4,9
GPM	84,3	-18,0	1.666,9
Azionarie	2,0	39,5	136,0
Bilanciate	-27,1	34,1	269,9
Obbligazionarie	8,0	-16,2	88,4
Altra tipologia	74,8	65,3	384,1
Non ripartito	26,5	-140,8	788,5
Prodotti assicurativi	-400,6	-173,3	-4.002,2
Vita Tradizionali	-103,0	-140,8	-3.681,9
Index Linked	0,0	0,0	-0,6
Unit Linked	-20,3	91,0	862,2
Polizze Multi-ramo	-277,2	-123,4	-1.181,9
Prodotti previdenziali	104,8	64,8	768,5
Fondi pensione	56,5	38,0	446,4
Piani previdenziali individuali	48,3	26,8	322,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO	-1.156,7	-793,2	232,0

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**

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2.737,5	566,2	13.312,9
Azioni	0,0	0,0	30,4
Titoli di Stato	2.201,3	51,0	6.519,7
Obbligazioni	71,6	96,4	2.763,3
Certificate	464,6	418,9	3.999,5
Raccolta in titoli	3.018,5	2.513,2	30.187,0
Azioni	2,1	-95,4	-851,9
Titoli di Stato	2.240,7	2.182,1	23.973,6
Obbligazioni	491,7	308,4	4.369,3
ETF/ETC/ETN	86,7	90,0	854,6
OICR quotati ⁽¹⁾	0,0	-0,6	4,3
Certificate	-251,2	-282,9	-1.802,8
Strumenti mercato monetario	23,8	95,8	307,1
Non ripartito	424,7	215,7	3.332,9
Liquidità	-1.734,8	161,7	-8.117,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	4.021,2	3.241,2	35.382,5
TOTALE ATTIVITA'	2.864,5	2.448,0	35.614,5
Clienti	4.832.279	4.815.106	-
Num. entrate	25.861	18.526	222.980
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	23.029	22.988	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.665	22.642	-

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**

	Ottobre 2023	Settembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	388,1	272,7	3.815,5
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	3.643,4	3.023,9	33.988,1
Fondi di fondi di diritto italiano	98,3	9,0	238,6
Fondi di fondi di diritto estero	286,9	244,0	3.331,2
Fondi speculativi	3,0	0,1	6,5
Fondi Chiusi	3,5	5,0	44,0
Mobiliari	2,4	3,3	31,8
Immobiliari	1,1	1,7	12,2
GPF	724,7	671,2	7.158,9
GPM	860,6	682,2	8.389,6
Prodotti assicurativi	1.455,1	1.183,9	14.615,1
Vita Tradizionali	544,0	315,2	3.372,3
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	649,2	691,8	7.470,4
Polizze Multi-ramo	261,9	176,8	3.772,4
Prodotti previdenziali	169,2	116,5	1.355,8
Fondi pensione	76,9	57,6	646,1
Piani previdenziali individuali	92,3	58,9	709,7
TOTALE RISPARMIO GESTITO	7.632,8	6.208,7	72.943,3
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	2.737,5	566,2	13.312,9
Azioni	0,0	0,0	30,4
Titoli di Stato	2.201,3	51,0	6.519,7
Obbligazioni	71,6	96,4	2.763,3
Certificate	464,6	418,9	3.999,5
Raccolta in titoli	17.610,7	16.148,9	164.503,4
Azioni	6.896,0	7.744,1	79.611,3
Titoli di Stato	6.587,6	5.220,5	50.837,8
Obbligazioni	1.623,8	1.156,3	12.186,9
ETF/ETC/ETN	1.202,7	977,5	10.574,5
OICR quotati ⁽²⁾	2,0	0,8	33,0
Certificate	350,2	310,3	3.028,1
Strumenti mercato monetario	27,0	106,8	1.172,0
Non ripartito	921,2	632,4	7.059,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	20.348,2	16.715,1	177.816,4
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	11,4	10,3	107,2
Prodotti di erogazione	233,9	245,1	2.834,0
Leasing e Factoring	0,0	0,2	3,9
Mutui	155,4	168,1	1.982,0
Crediti personali	78,5	76,7	848,1
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	245,3	255,4	2.941,2

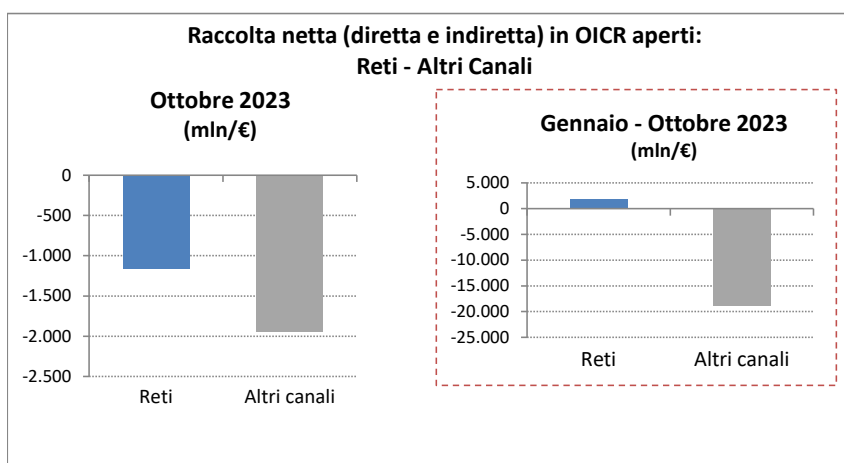
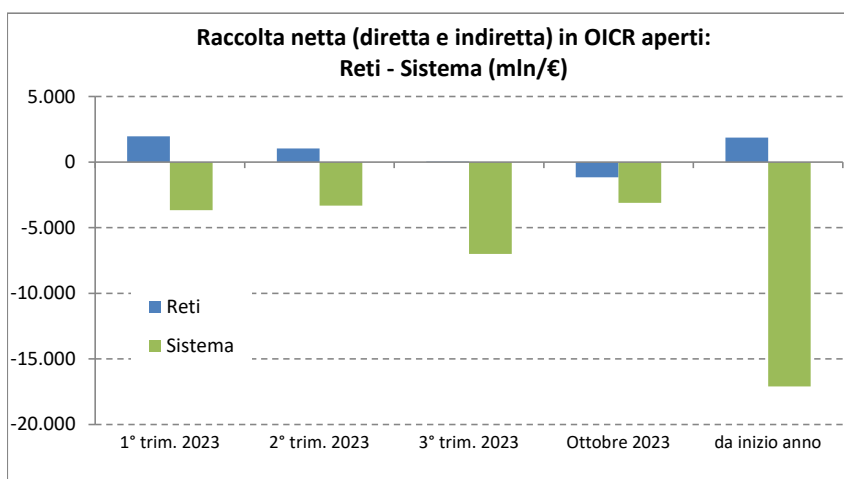
Note:

(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. 2023	1.967,1	-3.667,7	-
2° trim. 2023	1.041,4	-3.314,5	-
3° trim. 2023	32,6	-7.003,0	-
Ottobre 2023	-1.167,2	-3.107,0	37,6%
da inizio anno	1.873,9	-17.092,2	-



⁽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
Ottobre 2023**

	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		
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	547.887,3	-91.530,6	-57.210,0	-223.358,0	-372.098,6	820.152,0	99.833,8	919.985,8	1.080	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	17.723,2	-11.976,7	19.796,8	-2.694,6	5.125,5	77.608,8	-65.011,1	12.597,7	522	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	35.768,8	-2.368,7	-9.555,6	-17.766,1	-29.690,3	40.135,1	25.324,1	65.459,1	1.045	GRUPPO ZURICH

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.