

COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – DICEMBRE 2023

**ASSORETI, A DICEMBRE LE RETI REALIZZANO
LA MIGLIORE RACCOLTA MENSILE DELL'ANNO SUL GESTITO (2 MILIARDI);
I VOLUMI NETTI COMPLESSIVI RAGGIUNGONO I 5,7 MILIARDI.**

**IL 2023 SI CHIUDE CON UN BILANCIO POSITIVO PER 43,9 MILIARDI,
LA TERZA PIÙ ALTA RACCOLTA DI SEMPRE.**

**TOFANELLI: “UN PRIMO BILANCIO ALL’INSEGNA DELLA CRESCITA E DELLA GUIDA
AGLI INVESTIMENTI ADEGUATI”.**

Roma, 2 febbraio 2024 – Le Reti di consulenza finanziaria chiudono il 2023 con la migliore raccolta mensile dell'anno nel comparto del risparmio gestito. A **dicembre**, i dati rilevati da Assoreti evidenziano investimenti netti su **fondi comuni, gestioni individuali e prodotti assicurativi/previdenziali** per 2 miliardi di euro; il risultato, insieme alla raccolta netta complessiva realizzata sui **titoli amministrati**, pari a 2,4 miliardi, ed ai flussi di **liquidità** per 1,4 miliardi, determina **volumi netti complessivi** per 5,7 miliardi di euro, valore più che raddoppiato rispetto al mese di novembre ed in crescita del 7,2% nel confronto con l'anno precedente.

Il bilancio complessivo del 2023 si chiude, pertanto, con la terza migliore raccolta annuale di sempre, pari a 43,9 miliardi di euro (-2,4% a/a). Gli investimenti si concentrano sui titoli di debito pubblici e *corporate*, ma la raccolta si conferma positiva anche per altre tipologie di strumenti finanziari quali i *certificate* e gli *exchange traded product* nonché i fondi comuni di investimento e le gestioni individuali. Il saldo delle movimentazioni su conti correnti e depositi è negativo per 5,7 miliardi di euro.

A fine 2023 sono 4,852 milioni i **clienti primi intestatari delle Reti di consulenza**, con una crescita annuale quantificabile in 150 mila unità.

“Un mese di chiusura dell'anno di forte crescita nel gestito e di continuità nel sostenere i nostri clienti ad investire adeguatamente. L'industria è stata realmente in grado di offrire una consulenza che, nella lettura delle esigenze dei propri clienti e degli scenari sui mercati finanziari, si è tradotta in volumi di raccolta sostenuti e performance positive: prova ne sono gli ottimi risultati” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell'Associazione.

Risparmio gestito

La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni** si traduce in volumi netti mensili pari a 1 miliardo di euro. Il bilancio annuale, quindi, risulta positivo per 3 miliardi di euro con il coinvolgimento dei fondi obbligazionari (2,4 miliardi), azionari (2 miliardi) e flessibili (1,3 miliardi) mentre sui fondi bilanciati si riscontra la prevalenza dei riscatti (-3,2 miliardi). Il saldo delle movimentazioni complessive effettuate, nel mese di dicembre, sulle **gestioni patrimoniali individuali** è positivo per 486 milioni di euro e determina una valorizzazione annuale degli investimenti netti pari a 2,4 miliardi, maggiormente concentrata sulle gestioni mobiliari (2 miliardi). Le risorse nette mensili indirizzate sul **comparto assicurativo/previdenziale** ammontano a 451 milioni di euro; l'anno si chiude, così, con un risultato netto negativo per 2,6 miliardi di euro come conseguenza dei deflussi dalle polizze vita tradizionali (-3,7 miliardi) e multiramo (-977 milioni) solo in parte compensati dai premi netti positivi versati sulle *unit linked* (909 milioni) e sui prodotti previdenziali (1,1 miliardi).

I risultati mensili realizzati dalle Reti nell'ambito del risparmio gestito si traducono, quindi, in un contributo al sistema degli OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, per



1,7 miliardi; l'apporto da inizio anno sale, così, a 3,8 miliardi di euro a fronte di disinvestimenti netti pari a 20,5 miliardi registrati dall'intera industria dei fondi.

Risparmio amministrato

Il bilancio mensile relativo agli **strumenti finanziari amministrati** è positivo per 2,4 miliardi di euro e conferma l'orientamento all'investimento in titoli di debito (2,6 miliardi). Da inizio anno il 67,6% della raccolta netta confluita in titoli coinvolge i *bond* di Stato (31,6 miliardi), tra collocamento sul mercato primario (6,7 miliardi) e attività sul mercato secondario (24,9 miliardi); le scelte di investimento propendono anche verso i titoli obbligazionari *corporate* (9,1 miliardi), i *certificate* (2,7 miliardi) e gli *exchange traded product* (1,2 miliardi), mentre il bilancio dei titoli azionari risulta negativo (-1,5 miliardi).

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro					
	Dicembre 2023	Novembre 2023	Dicembre 2022	Anno 2023	Anno 2022
RACCOLTA NETTA					
OICR	1.038,9	283,1	909,1	3.012,9	3.869,3
<i>Fondi aperti italiani</i> ⁽¹⁾	155,8	23,2	-14,3	14,7	-773,0
<i>Fondi aperti esteri</i> ⁽¹⁾	1.003,0	509,1	783,3	4.856,3	2.528,3
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-11,7	-20,1	45,1	-41,2	247,4
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-183,5	-229,5	80,6	-1.815,3	939,8
<i>Fondi speculativi</i>	-1,3	0,3	0,2	-5,7	-8,9
<i>Fondi chiusi</i>	76,6	0,1	14,4	4,0	935,8
Gestioni patrimoniali individuali	486,5	121,7	639,0	2.383,0	4.572,5
<i>GPF</i>	340,9	-37,9	233,5	410,9	2.075,5
<i>GPM</i>	145,6	159,6	405,5	1.972,1	2.497,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	450,6	194,9	1.031,7	-2.588,2	8.527,9
<i>Vita tradizionali</i>	-62,2	87,3	33,7	-3.656,8	-809,9
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1
<i>Unit linked</i>	176,7	-130,0	421,0	908,9	4.820,5
<i>Multiramo</i>	86,1	118,8	355,2	-977,0	3.295,4
<i>Fondi pensione</i>	143,6	77,6	127,2	667,6	785,5
<i>Piani previdenziali individuali</i>	106,4	41,2	94,6	469,7	436,5
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.975,9	599,7	2.579,9	2.807,6	16.969,8
Titoli	2.409,9	800,3	4.624,8	46.710,2	26.975,2
Liquidità	1.356,7	1.093,4	-1.848,1	-5.667,4	977,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	3.766,5	1.893,8	2.776,6	41.042,8	27.952,6
TOTALE RACCOLTA NETTA	5.742,5	2.493,5	5.356,5	43.850,4	44.922,4
<i>Clienti (nr.)</i>	4.851.591	4.842.055	4.701.898	-	-

(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

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. 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.**

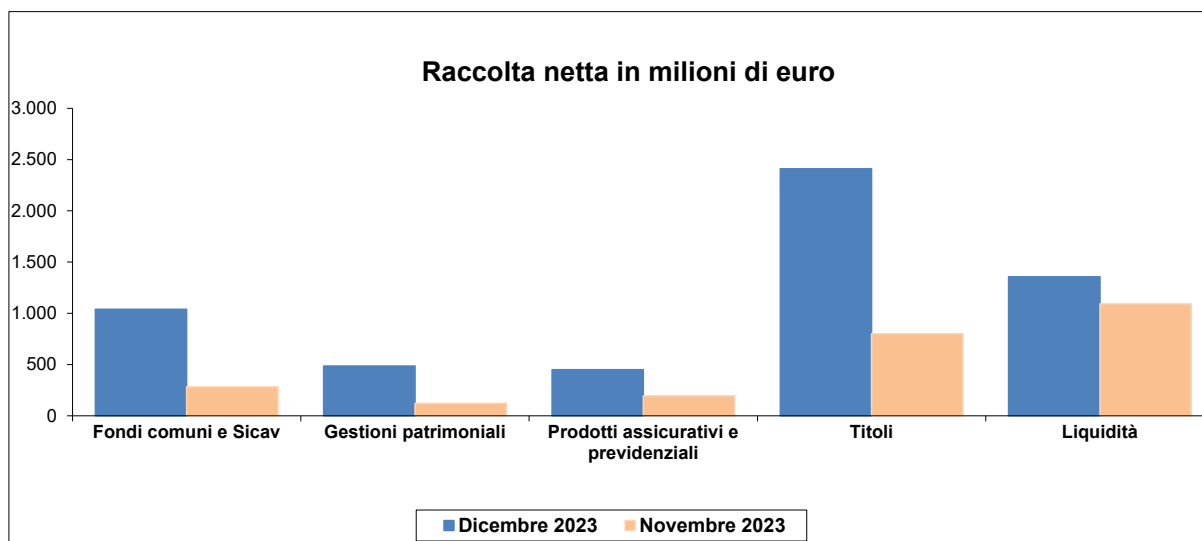
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

www.assoreti.it



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

	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	5.742,5	2.493,5	43.850,4
Risparmio gestito	1.975,9	599,7	2.807,6
Fondi comuni e Sicav	1.038,9	283,1	3.012,9
Gestioni patrimoniali	486,5	121,7	2.383,0
Prodotti assicurativi e previdenziali	450,6	194,9	-2.588,2
Risparmio amministrato	3.766,5	1.893,8	41.042,8
Titoli	2.409,9	800,3	46.710,2
Liquidità	1.356,7	1.093,4	-5.667,4



	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	10.597,2	8.467,4	92.007,9
Fondi comuni e Sicav	5.830,7	4.573,2	51.827,8
Gestioni patrimoniali	2.250,5	1.687,2	19.486,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.516,0	2.207,0	20.693,9

	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	23.891,4	20.818,1	222.525,9
Altre attività	256,4	239,2	3.436,9

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

	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	155,8	23,2	14,7
Azionari	2,7	-32,6	-280,1
Bilanciati	-7,2	-8,4	-93,4
Obbligazionari	98,6	17,4	356,1
di Liquidità	8,8	6,6	40,8
Flessibili	43,3	33,1	-43,6
Non ripartito	9,5	7,2	34,8
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	1.003,0	509,1	4.856,3
Azionari	10,3	102,6	2.170,5
Bilanciati	-156,9	-202,5	-1.657,6
Obbligazionari	911,9	307,4	2.182,6
di Liquidità	97,2	39,8	282,5
Flessibili	111,4	125,6	1.625,3
Non ripartito	29,1	136,3	253,0
Fondi di fondi di diritto italiano	-11,7	-20,1	-41,2
Azionari	-1,9	-1,8	-23,2
Bilanciati	-2,3	-4,3	-33,9
Obbligazionari	0,6	-3,2	-5,1
Flessibili	-8,1	-10,9	21,0
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-183,5	-229,5	-1.815,3
Azionari	-63,3	-54,7	92,3
Bilanciati	-122,1	-141,3	-1.383,3
Obbligazionari	12,9	-8,8	-179,7
Flessibili	-11,0	-24,6	-344,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	-1,3	0,3	-5,7
Fondi Chiusi	76,6	0,1	4,0
Mobiliari	76,5	0,2	19,3
Immobiliari	0,1	-0,1	-15,3
GPF	340,9	-37,9	410,9
Azionarie	29,1	29,7	-49,5
Bilanciate	133,5	39,5	372,5
Obbligazionarie	116,7	3,2	125,8
Altra tipologia	74,1	-95,3	-5,4
Non ripartito	-12,6	-15,0	-32,5
GPM	145,6	159,6	1.972,1
Azionarie	46,1	23,4	205,5
Bilanciate	0,8	-12,9	257,8
Obbligazionarie	14,2	49,7	152,2
Altra tipologia	-7,9	-27,9	348,3
Non ripartito	92,4	127,3	1.008,2
Prodotti assicurativi	200,6	76,1	-3.725,6
Vita Tradizionali	-62,2	87,3	-3.656,8
Index Linked	0,0	0,0	-0,6
Unit Linked	176,7	-130,0	908,9
Polizze Multi-ramo	86,1	118,8	-977,0
Prodotti previdenziali	250,0	118,8	1.137,3
Fondi pensione	143,6	77,6	667,6
Piani previdenziali individuali	106,4	41,2	469,7
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.975,9	599,7	2.807,6

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**

	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	1.057,7	673,6	15.044,3
Azioni	0,9	0,0	31,3
Titoli di Stato	147,8	33,5	6.701,0
Obbligazioni	546,1	118,6	3.428,0
Certificate	363,0	521,5	4.884,0
Raccolta in titoli	1.352,2	126,7	31.665,9
Azioni	-501,7	-142,5	-1.496,1
Titoli di Stato	1.907,7	-1.015,6	24.865,7
Obbligazioni	-49,5	1.362,5	5.682,3
ETF/ETC/ETN	151,4	154,5	1.160,6
OICR quotati ⁽¹⁾	1,9	0,5	6,7
Certificate	-161,2	-246,6	-2.210,7
Strumenti mercato monetario	-151,0	37,5	193,6
Non ripartito	154,4	-23,5	3.463,8
Liquidità	1.356,7	1.093,4	-5.667,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	3.766,5	1.893,8	41.042,8
TOTALE ATTIVITA'	5.742,5	2.493,5	43.850,4
Clienti	4.851.591	4.842.055	-
Num. entrate	19.791	22.019	265.277
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.956	23.076	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.580	22.695	-

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**

	Dicembre 2023	Novembre 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano (1)	575,2	431,5	4.822,1
Fondi e Sicav aperti di diritto estero (1)	4.800,2	3.831,3	42.619,5
Fondi di fondi di diritto italiano	14,9	14,1	267,5
Fondi di fondi di diritto estero	353,0	287,7	3.971,9
Fondi speculativi	0,0	0,5	7,1
Fondi Chiusi	87,5	8,2	139,7
Mobiliari	81,0	5,6	118,4
Immobiliari	6,5	2,6	21,3
GPF	1.399,0	802,8	9.360,7
GPM	851,5	884,4	10.125,5
Prodotti assicurativi	2.196,8	2.033,0	18.844,9
Vita Tradizionali	698,4	643,1	4.713,8
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	908,4	841,5	9.220,3
Polizze Multi-ramo	590,0	548,4	4.910,8
Prodotti previdenziali	319,2	173,9	1.849,0
Fondi pensione	178,8	90,3	915,2
Piani previdenziali individuali	140,4	83,7	933,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	10.597,2	8.467,4	92.007,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	1.057,7	673,6	15.044,3
Azioni	0,9	0,0	31,3
Titoli di Stato	147,8	33,5	6.701,0
Obbligazioni	546,1	118,6	3.428,0
Certificate	363,0	521,5	4.884,0
Raccolta in titoli	22.833,7	20.144,5	207.481,6
Azioni	8.631,2	8.513,3	96.755,8
Titoli di Stato	8.976,3	6.459,0	66.273,0
Obbligazioni	2.094,1	2.617,8	16.898,8
ETF/ETC/ETN	1.412,5	1.261,9	13.248,9
OICR quotati (2)	4,7	3,1	40,9
Certificate	568,4	369,9	3.966,3
Strumenti mercato monetario	274,8	142,4	1.589,3
Non ripartito	871,7	777,0	8.708,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	23.891,4	20.818,1	222.525,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	13,1	12,0	132,4
Prodotti di erogazione	243,3	227,2	3.304,5
Leasing e Factoring	0,3	0,2	4,4
Mutui	174,2	135,3	2.291,5
Crediti personali	68,8	91,7	1.008,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	256,4	239,2	3.436,9

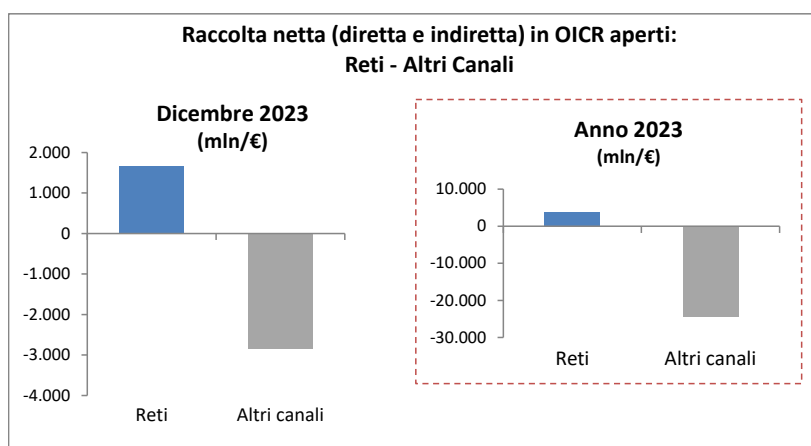
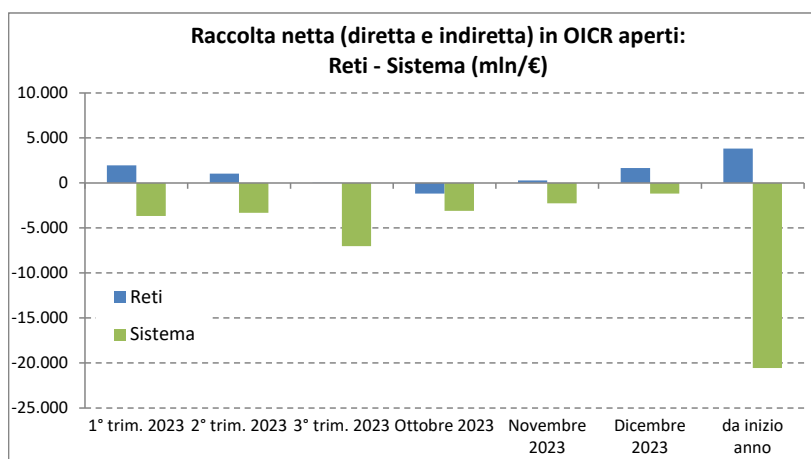
Note:

(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%
Novembre 2023	275,1	-2.264,0	-
Dicembre 2023	1.672,3	-1.189,0	-
da inizio anno	3.821,4	-20.545,2	-



⁽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
Dicembre 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.	503.434,1	183.051,1	7.090,2	9.220,8	199.362,0	551.946,5	-247.874,5	304.072,0	1.089	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	155.373,9	-3.911,1	3.776,2	-21.621,4	-21.756,3	31.446,4	145.683,8	177.130,2	518	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	60.107,8	-24.934,8	-8.116,1	27.661,7	-5.389,2	31.332,7	34.164,3	65.497,0	1.028	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.

(2) Dal 15 gennaio 2024 cambio di denominazione sociale in Mediobanca Premier S.p.A..

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