

**COMUNICATO STAMPA**  
DATI DI RACCOLTA – NOVEMBRE 2023

**ASSORETI: LA RACCOLTA DEL MESE SI ATTESTA A 2,5 MILIARDI;  
BILANCIO POSITIVO PER IL RISPARMIO GESTITO.**

**TOFANELLI: “L’ATTESA DI INVERSIONI DI TENDENZA  
SEGNA UN RITORNO AI PRODOTTI DEL GESTITO”**

Roma, 3 gennaio 2024 – A novembre le Reti di consulenza realizzano **volumi di raccolta netta per 2,5 miliardi di euro**. Torna positivo il bilancio sui prodotti del **risparmio gestito** sui quali vengono realizzati investimenti netti per 600 milioni di euro, con il coinvolgimento di tutte le macro-famiglie di prodotto. Le risorse nette destinate agli **strumenti finanziari amministrati**, pari a 800 milioni di euro, registrano una decisa riduzione come conseguenza di un maggiore volume delle movimentazioni in uscita dai *bond* pubblici. La raccolta netta su **conti correnti e depositi** è positiva per 1,1 miliardi di euro.

Il **bilancio da inizio 2023** sale, quindi, a 38,1 miliardi di euro con una contenuta flessione nel confronto con l’anno precedente (-3,7% a/a).

*“Il risultato delle Reti a novembre conferma l’attenzione del sistema di consulenza segnando un ritorno ai prodotti del risparmio gestito. La contrazione degli investimenti in titoli di Stato rappresenta, d’altro canto, un’attesa di inversione di tendenza”* dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

### **Risparmio gestito**

La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi netti positivi per 283 milioni di euro. Le scelte di investimento privilegiano i fondi obbligazionari (313 milioni) e quelli flessibili (123 milioni) mentre sui fondi bilanciati si continua ad osservare la prevalenza dei riscatti (-357 milioni). Le risorse nette destinate alle **gestioni patrimoniali individuali** ammontano a 122 milioni; gli investimenti netti realizzati sulle Gpm (160 milioni) compensano ampiamente i deflussi complessivi dalle gestioni patrimoniali in fondi (-38 milioni). Il **comparto assicurativo** segna un saldo positivo per 76 milioni; il bilancio è positivo per i prodotti vita tradizionali (87 milioni) e per le polizze multiramo (119) mentre si riscontrano ancora deflussi netti dalle *unit linked* (-130 milioni). La raccolta netta sui **prodotti previdenziali** è positiva per 119 milioni.

Nel mese di novembre, quindi, il **contributo complessivo delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è nuovamente positivo e pari a 275 milioni di euro, a fronte di deflussi complessivi per l’intero sistema fondi quantificabili in 2,3 miliardi di euro. L’apporto delle Reti da inizio anno sale quindi a 2,1 miliardi rispetto ad un dato dell’industria fondi negativo per 19,4 miliardi.



## Risparmio amministrato

Nell'ambito degli strumenti finanziari amministrati si osserva la prevalenza delle uscite dai titoli di Stato, tra vendite e scadenze, con un deflusso netto di risorse per 982 milioni. Il saldo negativo dei *bond* pubblici è compensato dalle risorse nette investite in obbligazioni *corporate* (1,5 miliardi) che determinano quindi un bilancio complessivo, per l'insieme dei titoli di debito, pari a 499 milioni di euro. Flussi positivi anche per i *certificate* (275 milioni) e gli *exchange traded product* (155 milioni).

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

	Novembre 2023	Ottobre 2023	Novembre 2022	da inizio 2023	da inizio 2022
<b>RACCOLTA NETTA</b>					
OICR	283,1	-746,8	712,2	1.974,0	2.960,2
<i>Fondi aperti italiani <sup>(1)</sup></i>	23,2	-197,4	39,7	-141,1	-758,6
<i>Fondi aperti esteri <sup>(1)</sup></i>	509,1	-264,9	503,1	3.853,3	1.745,0
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-20,1	58,4	-5,2	-29,5	202,3
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-229,5	-315,1	43,2	-1.631,8	859,2
<i>Fondi speculativi</i>	0,3	-0,4	-0,1	-4,4	-9,1
<i>Fondi chiusi</i>	0,1	-27,3	131,5	-72,6	921,3
Gestioni patrimoniali individuali	121,7	-114,2	450,5	1.896,6	3.933,5
<i>GPF</i>	-37,9	-198,5	163,4	70,1	1.842,0
<i>GPM</i>	159,6	84,3	287,1	1.826,5	2.091,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	194,9	-295,8	461,8	-3.038,8	7.496,2
<i>Vita tradizionali</i>	87,3	-103,0	-50,8	-3.594,6	-843,6
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1
<i>Unit linked</i>	-130,0	-20,3	448,1	732,2	4.399,5
<i>Multiramo</i>	118,8	-277,2	-49,4	-1.063,1	2.940,2
<i>Fondi pensione</i>	77,6	56,5	74,1	524,0	658,3
<i>Piani previdenziali individuali</i>	41,2	48,3	39,8	363,4	342,0
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>599,7</b>	<b>-1.156,7</b>	<b>1.624,4</b>	<b>831,7</b>	<b>14.389,9</b>
Titoli	800,3	5.756,0	4.309,0	44.300,3	22.350,4
Liquidità	1.093,4	-1.734,8	-3.281,8	-7.024,1	2.825,5
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>1.893,8</b>	<b>4.021,2</b>	<b>1.027,2</b>	<b>37.276,2</b>	<b>25.175,9</b>
<b>TOTALE RACCOLTA NETTA</b>	<b>2.493,5</b>	<b>2.864,5</b>	<b>2.651,6</b>	<b>38.107,9</b>	<b>39.565,9</b>
<i>Clienti (nr.)</i>	4.840.606	4.834.221	4.942.203	-	-

(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](mailto:comunicazione@assoreti.it)

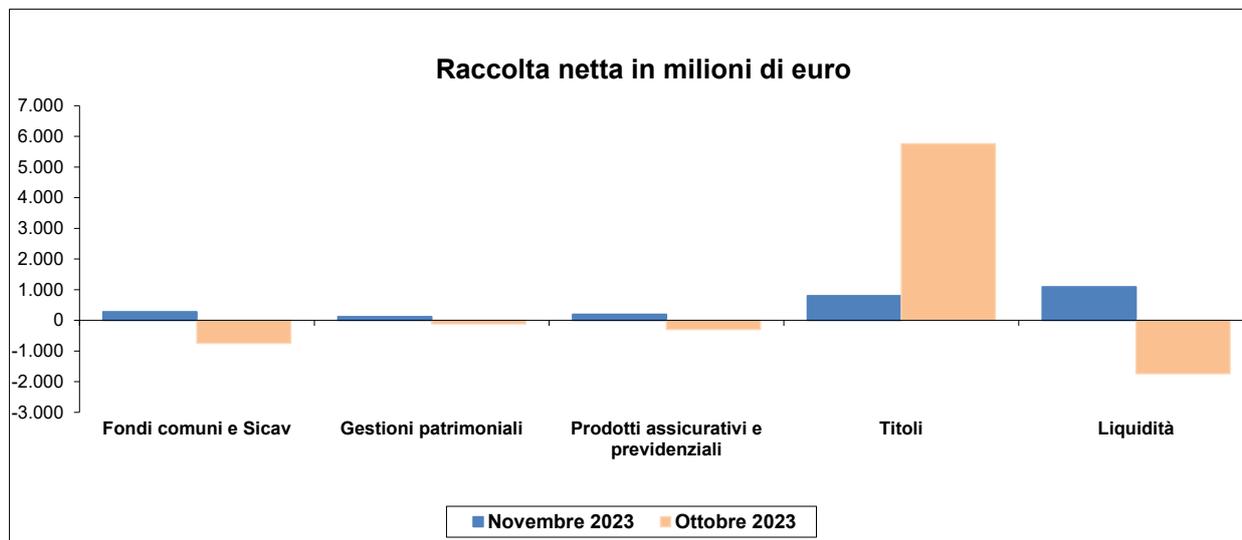
Analisi statistica ed economica: [economica@assoreti.it](mailto:economica@assoreti.it)

**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.

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

	Novembre 2023	Ottobre 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>	<b>2.493,5</b>	<b>2.864,5</b>	<b>38.107,9</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>599,7</b>	<b>-1.156,7</b>	<b>831,7</b>
Fondi comuni e Sicav	283,1	-746,8	1.974,0
Gestioni patrimoniali	121,7	-114,2	1.896,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	194,9	-295,8	-3.038,8
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>1.893,8</b>	<b>4.021,2</b>	<b>37.276,2</b>
Titoli	800,3	5.756,0	44.300,3
Liquidità	1.093,4	-1.734,8	-7.024,1



	Novembre 2023	Ottobre 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Risparmio gestito</b>	<b>8.467,4</b>	<b>7.632,8</b>	<b>81.410,7</b>
Fondi comuni e Sicav	4.573,2	4.423,2	45.997,1
Gestioni patrimoniali	1.687,2	1.585,3	17.235,7
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.207,0	1.624,3	18.177,9

	Novembre 2023	Ottobre 2023	Da inizio anno
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>20.818,1</b>	<b>20.348,2</b>	<b>198.634,5</b>
<b>Altre attività</b>	<b>239,2</b>	<b>245,3</b>	<b>3.180,4</b>

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

	Novembre 2023	Ottobre 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Fondi e Sicav aperti di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>23,2</b>	<b>-197,4</b>	<b>-141,1</b>
Azionari	-32,6	-34,1	-282,8
Bilanciati	-8,4	-13,2	-86,3
Obbligazionari	17,4	-45,6	257,6
di Liquidità	6,6	8,7	32,0
Flessibili	33,1	-112,8	-86,9
Non ripartito	7,2	-0,4	25,3
<b>Fondi e Sicav aperti di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>509,1</b>	<b>-264,9</b>	<b>3.853,3</b>
Azionari	102,6	2,3	2.160,2
Bilanciati	-202,5	-247,0	-1.500,7
Obbligazionari	307,4	63,3	1.270,7
di Liquidità	39,8	62,3	185,3
Flessibili	125,6	-132,6	1.513,9
Non ripartito	136,3	-13,3	223,9
<b>Fondi di fondi di diritto italiano</b>	<b>-20,1</b>	<b>58,4</b>	<b>-29,5</b>
Azionari	-1,8	-2,8	-21,3
Bilanciati	-4,3	-8,2	-31,6
Obbligazionari	-3,2	0,6	-5,7
Flessibili	-10,9	68,8	29,1
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi di fondi di diritto estero</b>	<b>-229,5</b>	<b>-315,1</b>	<b>-1.631,8</b>
Azionari	-54,7	-67,9	155,7
Bilanciati	-141,3	-176,2	-1.261,3
Obbligazionari	-8,8	-17,9	-192,6
Flessibili	-24,6	-53,2	-333,6
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi speculativi</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,4</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>0,1</b>	<b>-27,3</b>	<b>-72,6</b>
Mobiliari	0,2	-27,6	-57,2
Immobiliari	-0,1	0,3	-15,4
<b>GPF</b>	<b>-37,9</b>	<b>-198,5</b>	<b>70,1</b>
Azionarie	29,7	8,8	-78,6
Bilanciate	39,5	18,6	239,0
Obbligazionarie	3,2	-27,5	9,1
Altra tipologia	-95,3	-187,6	-79,5
Non ripartito	-15,0	-10,8	-19,9
<b>GPM</b>	<b>159,6</b>	<b>84,3</b>	<b>1.826,5</b>
Azionarie	23,4	2,0	159,4
Bilanciate	-12,9	-27,1	257,0
Obbligazionarie	49,7	8,0	138,1
Altra tipologia	-27,9	74,8	356,2
Non ripartito	127,3	26,5	915,8
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>76,1</b>	<b>-400,6</b>	<b>-3.926,2</b>
Vita Tradizionali	87,3	-103,0	-3.594,6
Index Linked	0,0	0,0	-0,6
Unit Linked	-130,0	-20,3	732,2
Polizze Multi-ramo	118,8	-277,2	-1.063,1
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>118,8</b>	<b>104,8</b>	<b>887,3</b>
Fondi pensione	77,6	56,5	524,0
Piani previdenziali individuali	41,2	48,3	363,4
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>599,7</b>	<b>-1.156,7</b>	<b>831,7</b>

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**

	<b>Novembre 2023</b>	<b>Ottobre 2023</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>673,6</b>	<b>2.737,5</b>	<b>13.986,6</b>
Azioni	0,0	0,0	30,4
Titoli di Stato	33,5	2.201,3	6.553,2
Obbligazioni	118,6	71,6	2.882,0
Certificate	521,5	464,6	4.521,0
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>126,7</b>	<b>3.018,5</b>	<b>30.313,7</b>
Azioni	-142,5	2,1	-994,4
Titoli di Stato	-1.015,6	2.240,7	22.958,0
Obbligazioni	1.362,5	491,7	5.731,8
ETF/ETC/ETN	154,5	86,7	1.009,1
OICR quotati <sup>(1)</sup>	0,5	0,0	4,8
Certificate	-246,6	-251,2	-2.049,5
Strumenti mercato monetario	37,5	23,8	344,6
Non ripartito	-23,5	424,7	3.309,3
<b>Liquidità</b>	<b>1.093,4</b>	<b>-1.734,8</b>	<b>-7.024,1</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>1.893,8</b>	<b>4.021,2</b>	<b>37.276,2</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.493,5</b>	<b>2.864,5</b>	<b>38.107,9</b>
<b>Clienti</b>	<b>4.840.606</b>	<b>4.834.221</b>	-
Num. entrate	21.551	26.348	245.018
<b>Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. <sup>(2)</sup></b>	<b>23.083</b>	<b>23.029</b>	-
Di cui operativi <sup>(3)</sup>	22.702	22.665	-

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**

	Novembre 2023	Ottobre 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano <sup>(1)</sup>	431,5	388,1	4.247,0
Fondi e Sicav aperti di diritto estero <sup>(1)</sup>	3.831,3	3.643,4	37.819,4
Fondi di fondi di diritto italiano	14,1	98,3	252,6
Fondi di fondi di diritto estero	287,7	286,9	3.618,9
Fondi speculativi	0,5	3,0	7,1
Fondi Chiusi	8,2	3,5	52,2
Mobiliari	5,6	2,4	37,4
Immobiliari	2,6	1,1	14,8
GPF	802,8	724,7	7.961,7
GPM	884,4	860,6	9.274,0
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>2.033,0</b>	<b>1.455,1</b>	<b>16.648,1</b>
Vita Tradizionali	643,1	544,0	4.015,4
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	841,5	649,2	8.311,9
Polizze Multi-ramo	548,4	261,9	4.320,8
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>173,9</b>	<b>169,2</b>	<b>1.529,8</b>
Fondi pensione	90,3	76,9	736,4
Piani previdenziali individuali	83,7	92,3	793,4
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>8.467,4</b>	<b>7.632,8</b>	<b>81.410,7</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>673,6</b>	<b>2.737,5</b>	<b>13.986,6</b>
Azioni	0,0	0,0	30,4
Titoli di Stato	33,5	2.201,3	6.553,2
Obbligazioni	118,6	71,6	2.882,0
Certificate	521,5	464,6	4.521,0
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>20.144,5</b>	<b>17.610,7</b>	<b>184.647,9</b>
Azioni	8.513,3	6.896,0	88.124,6
Titoli di Stato	6.459,0	6.587,6	57.296,8
Obbligazioni	2.617,8	1.623,8	14.804,7
ETF/ETC/ETN	1.261,9	1.202,7	11.836,4
OICR quotati <sup>(2)</sup>	3,1	2,0	36,2
Certificate	369,9	350,2	3.397,9
Strumenti mercato monetario	142,4	27,0	1.314,5
Non ripartito	777,0	921,2	7.836,8
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>20.818,1</b>	<b>20.348,2</b>	<b>198.634,5</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Prodotti assicurativi - ramo danni</b>	<b>12,0</b>	<b>11,4</b>	<b>119,2</b>
<b>Prodotti di erogazione</b>	<b>227,2</b>	<b>233,9</b>	<b>3.061,2</b>
Leasing e Factoring	0,2	0,0	4,1
Mutui	135,3	155,4	2.117,3
Crediti personali	91,7	78,5	939,8
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>239,2</b>	<b>245,3</b>	<b>3.180,4</b>

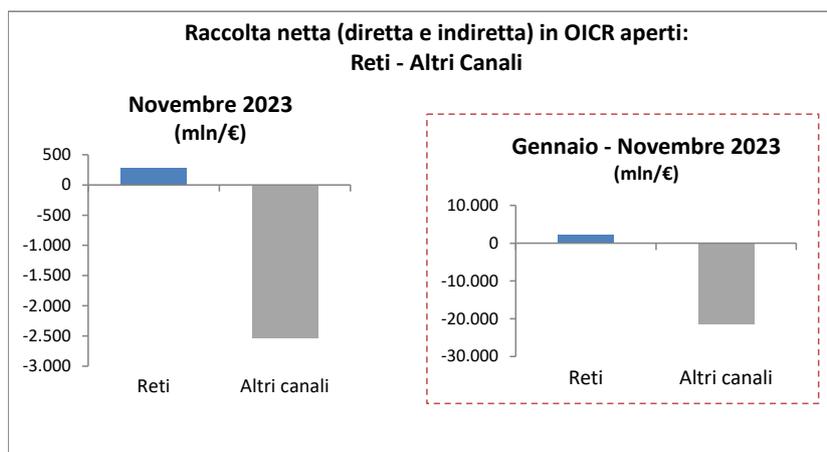
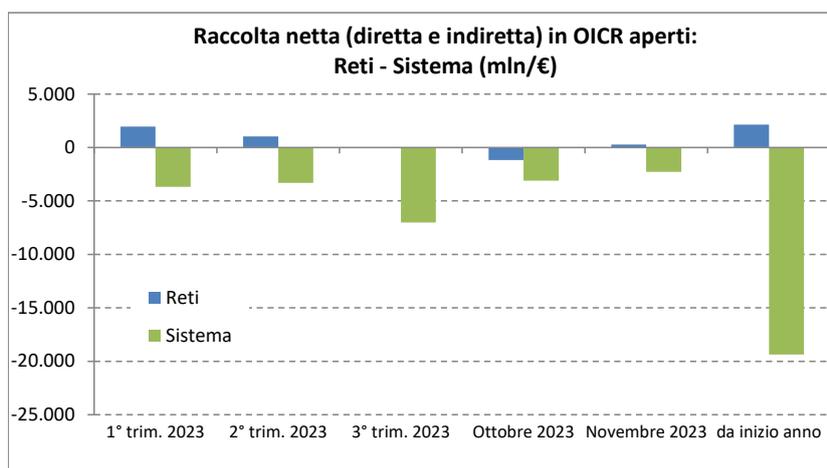
Note:

(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 <sup>(1)</sup>	Sistema <sup>(2)</sup>	a/b
	(a)	(b)	(%)
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
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	-
da inizio anno	2.149,1	-19.356,2	-



<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.



**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede  
dati disaggregati per società  
Novembre 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.	344.412,8	7.525,7	-17.903,1	92.603,3	82.225,9	160.071,5	102.115,4	262.186,9	1.091	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	28.096,3	-15.187,6	2.168,7	-12.483,0	-25.501,9	34.125,4	19.472,7	53.598,1	524	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	40.374,9	-10.006,5	-8.657,6	-11.396,6	-30.060,8	45.374,6	25.061,2	70.435,7	1.037	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.*