

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

**ASSORETI: NEL MESE DI APRILE LA RACCOLTA DELLE RETI  
SI ATTESTA A 4 MILIARDI.**

**TOFANELLI: “UN SERVIZIO, QUELLO DELLE RETI,  
SEMPRE PIÙ RICONOSCIUTO DAGLI ITALIANI”.**

Roma, 5 giugno 2023 – Le Reti di consulenza realizzano ad aprile **volumi di raccolta netta pari a 4 miliardi di euro**, un risultato in crescita del 9% rispetto a quanto realizzato ad aprile dello scorso anno (-32,3% *m/m*). Si conferma la prevalenza degli investimenti sugli strumenti finanziari amministrati; il saldo delle **movimentazioni in titoli** è positivo per 3,2 miliardi di euro. Il bilancio mensile sui prodotti del **risparmio gestito** torna in positivo e vale 458 milioni di euro; la raccolta netta realizzata sui fondi comuni di investimento e sulle gestioni individuali compensa i deflussi dal comparto assicurativo. Le risorse nette mantenute su **conti correnti e depositi** ammontano a 340 milioni di euro. **Il bilancio da inizio anno** è, quindi, positivo per 17,7 miliardi di euro (+0,8% *a/a*); cresce anche il numero di **clienti** ora pari a 4,791 milioni (+73 mila unità rispetto a fine 2022).

*“Presentiamo risultati che molto raccontano dell’impatto sociale dell’attività di consulenza delle nostre Associate. La capacità di evoluzione del servizio, coerente con lo scenario attuale, è un valore apprezzato da un numero sempre maggiore di italiani che riconoscono alle Reti la capacità di esprimere opportuna protezione e valorizzazione dei propri risparmi, seguendo sempre una logica di programmazione di medio lungo periodo”* dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

### **Risparmio gestito**

La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi netti positivi per 380 milioni di euro; si conferma la preferenza per gli Oicr aperti di diritto estero sui quali vengono realizzate sottoscrizioni nette totali per 364 milioni di euro mentre per i fondi italiani il bilancio è positivo per 17 milioni. Le scelte di investimento privilegiano i fondi azionari (285 milioni) e quelli flessibili (223); positiva anche la raccolta sugli obbligazionari (32 milioni) mentre si conferma negativa per i fondi bilanciati (-165 milioni). Saldo positivo anche per le **gestioni patrimoniali individuali**, con risorse nette per 390 milioni; si conferma il maggiore gradimento per le gestioni patrimoniali mobiliari (362 milioni). Anche ad aprile si riscontra la prevalenza delle uscite dal **comparto assicurativo**; la raccolta netta è negativa per 398 milioni di euro come conseguenza dei deflussi netti riscontrati per i prodotti vita tradizionali (-486 milioni) e per le polizze multiramo (-102 milioni) solo in parte compensati dai premi netti versati sulle *unit linked* (189 milioni). La raccolta netta sui **prodotti previdenziali** è positiva per 86 milioni.

**Il contributo complessivo delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si conferma positivo e pari a 537 milioni di euro, ossia il 19,2% dei volumi rilevati per l’intera industria dei fondi aperti (2,8 miliardi). L’apporto delle Reti da inizio anno sale, così, a 2,5 miliardi rispetto ad un dato complessivo dell’industria fondi negativo per 870 milioni.



## Risparmio amministrato

Le movimentazioni realizzate nel comparto si traducono ancora in una maggiore concentrazione di risorse in titoli di Stato, rispetto ai quali la raccolta netta è pari a 2,4 miliardi; positivo anche il bilancio delle obbligazioni *corporate* (482 milioni), dei *certificate* (234 milioni) e degli *exchange traded product* (82 milioni) mentre per i titoli azionari si osserva la prevalenza degli ordinativi di vendita (-196 milioni).

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

	Aprile 2023	Marzo 2023	Aprile 2022	da inizio 2023	da inizio 2022
<b>RACCOLTA NETTA</b>					
OICR	380,3	308,6	610,9	2.115,7	1.744,2
<i>Fondi aperti italiani <sup>(1)</sup></i>	22,8	-45,1	-77,9	90,4	-374,1
<i>Fondi aperti esteri <sup>(1)</sup></i>	409,8	436,4	496,2	2.186,4	1.516,0
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-6,2	-11,6	9,0	-36,0	23,8
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-46,0	-73,8	140,9	-126,7	354,7
<i>Fondi speculativi</i>	-0,2	-0,3	0,2	-0,7	-0,9
<i>Fondi chiusi</i>	0,1	2,9	42,4	2,3	224,8
Gestioni patrimoniali individuali	389,8	249,1	396,1	1.114,3	1.709,5
<i>GPF</i>	27,9	48,5	297,7	336,5	1.282,2
<i>GPM</i>	361,9	200,6	98,4	777,8	427,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	-312,0	-1.024,8	1.080,3	-2.157,9	4.427,6
<i>Vita tradizionali</i>	-485,9	-903,2	22,7	-2.418,2	36,4
<i>Index linked</i>	0,0	-0,1	0,0	-0,5	0,0
<i>Unit linked</i>	189,3	131,1	428,4	565,0	2.141,3
<i>Multiramo</i>	-101,8	-307,0	513,6	-625,4	1.889,2
<i>Fondi pensione</i>	44,9	41,1	76,9	189,3	251,5
<i>Piani previdenziali individuali</i>	41,5	13,4	38,7	131,9	109,2
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>458,0</b>	<b>-467,1</b>	<b>2.087,3</b>	<b>1.072,0</b>	<b>7.881,4</b>
Titoli	3.211,7	8.122,0	1.437,4	19.424,2	4.040,0
Liquidità	340,2	-1.730,5	154,8	-2.767,1	5.666,3
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>3.551,9</b>	<b>6.391,5</b>	<b>1.592,3</b>	<b>16.657,2</b>	<b>9.706,3</b>
<b>TOTALE RACCOLTA NETTA</b>	<b>4.009,9</b>	<b>5.924,4</b>	<b>3.679,6</b>	<b>17.729,2</b>	<b>17.587,7</b>
<i>Clienti (nr.)</i>	4.790.696	4.775.528	4.849.236	-	-

(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**.

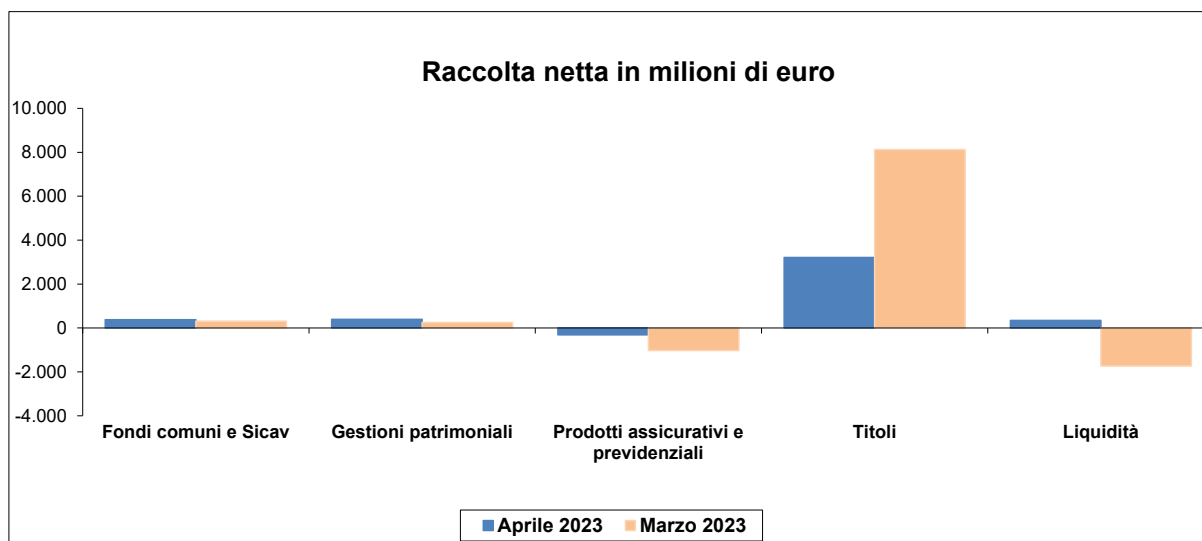
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

[www.assoreti.it](http://www.assoreti.it)



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

	Aprile 2023	Marzo 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>	<b>4.009,9</b>	<b>5.924,4</b>	<b>17.729,2</b>
<b>Risparmio gestito</b>	<b>458,0</b>	<b>-467,1</b>	<b>1.072,0</b>
Fondi comuni e Sicav	380,3	308,6	2.115,7
Gestioni patrimoniali	389,8	249,1	1.114,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	-312,0	-1.024,8	-2.157,9
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>3.551,9</b>	<b>6.391,5</b>	<b>16.657,2</b>
Titoli	3.211,7	8.122,0	19.424,2
Liquidità	340,2	-1.730,5	-2.767,1



	Aprile 2023	Marzo 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
<b>Risparmio gestito</b>	<b>6.954,9</b>	<b>8.187,5</b>	<b>28.905,0</b>
Fondi comuni e Sicav	3.901,9	4.575,9	17.022,6
Gestioni patrimoniali	1.611,6	1.658,7	5.854,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.441,4	1.952,9	6.028,2

	Aprile 2023	Marzo 2023	Da inizio anno
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>13.960,6</b>	<b>22.604,2</b>	<b>70.955,3</b>
<b>Altre attività</b>	<b>282,8</b>	<b>413,4</b>	<b>1.316,9</b>

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

	Aprile 2023	Marzo 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Fondi e Sicav aperti di diritto italiano <sup>(1)</sup></b>	<b>22,8</b>	<b>-45,1</b>	<b>90,4</b>
Azionari	-18,8	-26,3	-83,7
Bilanciati	-5,6	-4,7	-24,0
Obbligazionari	64,9	-15,9	-16,6
di Liquidità	0,3	-3,3	-4,6
Flessibili	-17,6	6,3	220,9
Non ripartito	-0,4	-1,2	-1,6
<b>Fondi e Sicav aperti di diritto estero <sup>(1)</sup></b>	<b>409,8</b>	<b>436,4</b>	<b>2.186,4</b>
Azionari	249,8	181,0	1.209,0
Bilanciati	-108,0	-135,4	-428,9
Obbligazionari	-13,9	130,1	380,6
di Liquidità	-10,6	-13,5	-97,0
Flessibili	275,7	255,9	1.062,6
Non ripartito	16,8	18,3	60,1
<b>Fondi di fondi di diritto italiano</b>	<b>-6,2</b>	<b>-11,6</b>	<b>-36,0</b>
Azionari	-0,7	-2,0	-6,3
Bilanciati	-0,2	-0,8	-2,4
Obbligazionari	-0,3	-0,6	-1,5
Flessibili	-5,0	-8,1	-25,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi di fondi di diritto estero</b>	<b>-46,0</b>	<b>-73,8</b>	<b>-126,7</b>
Azionari	54,2	64,0	297,7
Bilanciati	-50,9	-86,9	-252,8
Obbligazionari	-18,7	-19,4	-77,4
Flessibili	-30,6	-31,6	-94,2
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
<b>Fondi speculativi</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,7</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,3</b>
Mobiliari	0,0	2,8	1,9
Immobiliari	0,1	0,1	0,4
<b>GPF</b>	<b>27,9</b>	<b>48,5</b>	<b>336,5</b>
Azionarie	-23,4	22,4	71,2
Bilanciate	66,7	8,1	93,9
Obbligazionarie	-17,5	-15,2	-20,9
Altra tipologia	1,0	16,2	149,5
Non ripartito	1,0	16,9	42,7
<b>GPM</b>	<b>361,9</b>	<b>200,6</b>	<b>777,8</b>
Azionarie	44,1	0,6	58,3
Bilanciate	61,7	55,0	250,8
Obbligazionarie	61,0	-26,6	-18,7
Altra tipologia	62,5	13,7	56,1
Non ripartito	132,6	157,9	431,3
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>-398,5</b>	<b>-1.079,3</b>	<b>-2.479,1</b>
Vita Tradizionali	-485,9	-903,2	-2.418,2
Index Linked	0,0	-0,1	-0,5
Unit Linked	189,3	131,1	565,0
Polizze Multi-ramo	-101,8	-307,0	-625,4
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>86,4</b>	<b>54,5</b>	<b>321,2</b>
Fondi pensione	44,9	41,1	189,3
Piani previdenziali individuali	41,5	13,4	131,9
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>458,0</b>	<b>-467,1</b>	<b>1.072,0</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>Aprile 2023</b>	<b>Marzo 2023</b>	<b>Da inizio anno</b>
<b><u>RACCOLTA NETTA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>602,7</b>	<b>2.916,6</b>	<b>5.157,4</b>
Azioni	0,0	0,0	28,4
Titoli di Stato	235,8	1.160,8	1.578,8
Obbligazioni	40,2	1.243,8	1.777,8
Certificate	326,7	511,9	1.772,5
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>2.609,1</b>	<b>5.205,5</b>	<b>14.266,8</b>
Azioni	-195,8	754,8	5,6
Titoli di Stato	2.183,8	3.128,9	10.682,1
Obbligazioni	441,4	373,0	1.838,9
ETF/ETC/ETN	82,4	140,5	420,0
OICR quotati <sup>(1)</sup>	-0,9	4,6	1,5
Certificate	-92,5	-177,5	-652,5
Strumenti mercato monetario	-25,9	147,6	382,8
Non ripartito	216,6	833,6	1.588,4
<b>Liquidità</b>	<b>340,2</b>	<b>-1.730,5</b>	<b>-2.767,1</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>3.551,9</b>	<b>6.391,5</b>	<b>16.657,2</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.009,9</b>	<b>5.924,4</b>	<b>17.729,2</b>
<b>Clienti</b>	<b>4.790.696</b>	<b>4.775.528</b>	-
Num. entrate	19.687	26.540	104.338
<b>Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. <sup>(2)</sup></b>	<b>23.139</b>	<b>23.094</b>	-
Di cui operativi <sup>(3)</sup>	22.856	22.819	-

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**

	Aprile 2023	Marzo 2023	Da inizio anno
<b><u>RACCOLTA LORDA</u></b>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano <sup>(1)</sup>	396,0	372,8	1.609,9
Fondi e Sicav aperti di diritto estero <sup>(1)</sup>	3.044,7	3.715,3	13.647,3
Fondi di fondi di diritto italiano	11,4	15,8	56,1
Fondi di fondi di diritto estero	446,9	467,4	1.693,5
Fondi speculativi	0,6	0,0	1,0
<b>Fondi Chiusi</b>	<b>2,3</b>	<b>4,6</b>	<b>14,7</b>
Mobiliari	2,0	3,5	9,2
Immobiliari	0,3	1,2	5,6
<b>GPF</b>	<b>750,5</b>	<b>711,5</b>	<b>2.700,8</b>
<b>GPM</b>	<b>861,0</b>	<b>947,2</b>	<b>3.153,4</b>
<b>Prodotti assicurativi</b>	<b>1.306,6</b>	<b>1.836,2</b>	<b>5.499,7</b>
Vita Tradizionali	205,3	384,1	985,6
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	735,3	903,4	2.966,9
Polizze Multi-ramo	365,9	548,7	1.547,2
<b>Prodotti previdenziali</b>	<b>134,8</b>	<b>116,8</b>	<b>528,5</b>
Fondi pensione	59,8	56,9	247,8
Piani previdenziali individuali	75,0	59,9	280,7
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>6.954,9</b>	<b>8.187,5</b>	<b>28.905,0</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Collocamento Mercato Primario</b>	<b>602,7</b>	<b>2.916,6</b>	<b>5.157,4</b>
Azioni	0,0	0,0	28,4
Titoli di Stato	235,8	1.160,8	1.578,8
Obbligazioni	40,2	1.243,8	1.777,8
Certificate	326,7	511,9	1.772,5
<b>Raccolta in titoli</b>	<b>13.357,9</b>	<b>19.687,6</b>	<b>65.797,8</b>
Azioni	6.205,2	9.518,7	34.051,0
Titoli di Stato	4.248,0	6.003,8	18.336,4
Obbligazioni	1.120,7	1.488,9	4.797,4
ETF/ETC/ETN	789,5	1.301,6	4.157,5
OICR quotati <sup>(2)</sup>	1,7	7,9	16,0
Certificate	267,5	304,1	1.149,5
Strumenti mercato monetario	157,9	171,0	626,0
Non ripartito	567,5	891,6	2.664,1
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>13.960,6</b>	<b>22.604,2</b>	<b>70.955,3</b>
<b><u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u></b>			
<b>Prodotti assicurativi - ramo danni</b>	<b>10,0</b>	<b>12,0</b>	<b>41,2</b>
<b>Prodotti di erogazione</b>	<b>272,8</b>	<b>401,4</b>	<b>1.275,7</b>
Leasing e Factoring	0,6	0,1	3,3
Mutui	180,4	277,9	887,8
Crediti personali	91,8	123,5	384,6
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>282,8</b>	<b>413,4</b>	<b>1.316,9</b>

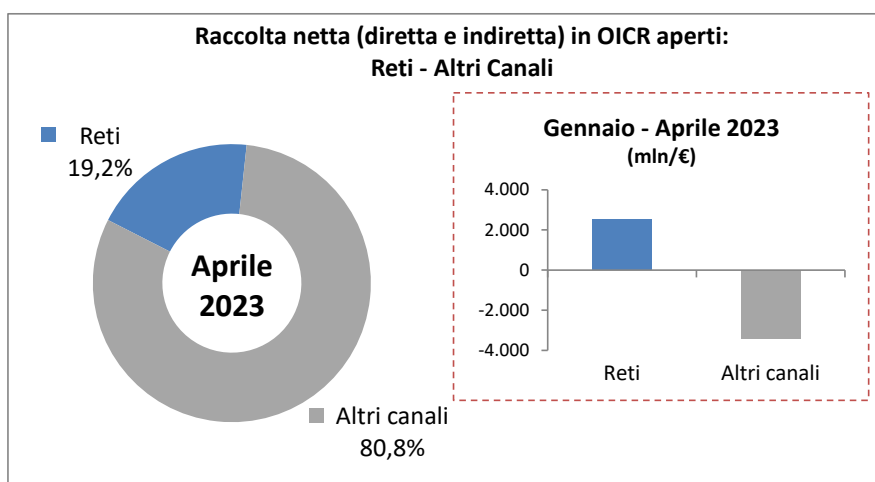
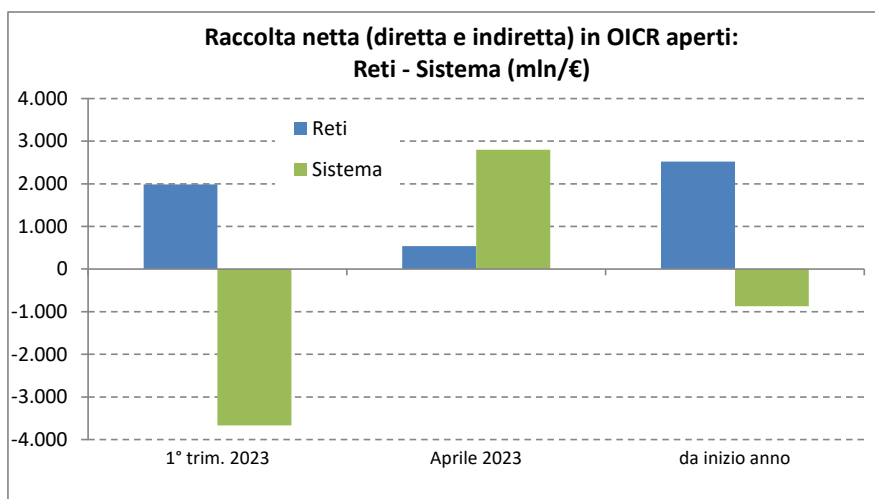
Note:

(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	1.984,3	-3.668,0	-
Aprile 2023	537,0	2.797,0	19,2%
da inizio anno	2.521,3	-870,0	-



<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  
Aprile 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.	483.822,7	-26.903,2	84.874,7	-239.541,2	-181.569,6	486.745,0	178.647,3	665.392,3	1.082	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	-85.593,2	-54.494,4	11.980,7	-11.923,7	-54.437,5	9.743,5	-40.899,3	-31.155,7	522	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	24.899,1	-22.673,8	25.721,7	-69.968,8	-66.920,9	78.100,9	13.719,0	91.819,9	1.063	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.*