

COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – SETTEMBRE 2023

**ASSORETI: NEL MESE DI SETTEMBRE
LE RETI REALIZZANO UNA RACCOLTA DI 2,4 MILIARDI.**

**TOFANELLI: “NELLA COMPLESSITÀ DEL MERCATO, CRESCE IL RICORSO
ALLA CONSULENZA FINANZIARIA”.**

Roma, 31 ottobre 2023 – A settembre le Reti di consulenza finanziaria realizzano una **raccolta netta pari a 2,4 miliardi di euro**, risultato in crescita del 5,7% *m/m* ed in flessione del 12,5% *a/a*.

I **primi nove mesi del 2023** si chiudono, quindi, con un bilancio complessivo pari a 32,7 miliardi di euro, in lieve calo rispetto al medesimo periodo del 2022 (-1,4% *a/a*).

Nell'ultimo mese estivo si conferma la propensione all'investimento in **strumenti finanziari amministrati**, con risorse nette pari a 3,1 miliardi di euro che si concentrano prevalentemente sui titoli di debito. Le movimentazioni realizzate nell'ambito della **componente gestita** di portafoglio si concretizzano in un deflusso complessivo per 793 milioni di euro, con il coinvolgimento di tutte le macro-famiglie di prodotto. La raccolta netta su **conti correnti e depositi** è positiva per 162 milioni di euro.

Continua ad aumentare il **numero di clienti** delle Reti di consulenza che nel solo mese di settembre sale di 12 mila unità; nei primi nove mesi dell'anno la crescita effettiva è quantificabile in 135 mila clienti primi intestatari.

“Il periodo è certamente complesso e le Reti lo stanno affrontando con un approccio attento alla gestione di una fase delicata; crescono i clienti che si affidano alla consulenza finanziaria” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell'Associazione.

Risparmio gestito

L'attività realizzata direttamente sui **fondi comuni di investimento** determina disinvestimenti netti per 500 milioni di euro. I deflussi coinvolgono sia gli Oicr aperti di diritto estero sia quelli italiani. Nell'ambito delle categorie di investimento il bilancio è positivo solo per i fondi obbligazionari (49 milioni) mentre le uscite si concentrano principalmente sui fondi bilanciati (-345 milioni) e su quelli flessibili (-178 milioni).

La raccolta netta realizzata sulle **gestioni patrimoniali individuali** è negativa per 185 milioni ed è determinata prevalentemente dalle movimentazioni realizzate sulle Gpf (-167 milioni). Ancora negativo il bilancio nell'ambito del **comparto assicurativo** (-173 milioni), nonostante la raccolta netta sulle *unit linked* sia nuovamente positiva (91 milioni). Le risorse nette destinate ai **prodotti previdenziali** si attestano a 65 milioni di euro.

Il **contributo complessivo delle Reti al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è quindi negativo per 662 milioni a fronte di deflussi complessivi per l'intero sistema fondi quantificabili in 2,1 miliardi di euro. L'apporto delle Reti da inizio anno è comunque positivo e pari a 3,1 miliardi rispetto ad un dato dell'industria fondi negativo per 12,8 miliardi.



Risparmio amministrato

Nell'ambito degli strumenti finanziari amministrati si conferma la prevalenza degli investimenti in titoli di Stato (2,2 miliardi); bilancio positivo anche per le obbligazioni *corporate* (405 milioni), i *certificate* (136 milioni) e gli *exchange traded product* (90 milioni).

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

	Settembre 2023	Agosto 2023	Settembre 2022	da inizio 2023	da inizio 2022
RACCOLTA NETTA					
OICR	-500,1	565,3	-99,9	2.437,6	2.638,6
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	-90,7	41,6	-4,4	33,1	-733,5
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	-131,0	645,3	-337,2	3.609,2	1.627,8
<i>Fondi di fondi italiani</i>	-16,1	-4,7	-11,0	-67,8	214,3
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-251,0	-113,9	27,2	-1.087,2	772,6
<i>Fondi speculativi</i>	-1,2	-2,8	-0,8	-4,3	-8,3
<i>Fondi chiusi</i>	-10,2	-0,4	226,4	-45,4	765,8
Gestioni patrimoniali individuali	-184,7	148,4	533,3	1.889,0	3.169,1
<i>GPF</i>	-166,6	37,8	-105,8	306,5	1.574,5
<i>GPM</i>	-18,0	110,6	639,1	1.582,6	1.594,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	-108,5	-181,2	181,5	-2.937,9	7.003,3
<i>Vita tradizionali</i>	-140,8	-139,8	-163,3	-3.578,9	-528,5
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1
<i>Unit linked</i>	91,0	-50,0	228,6	882,5	3.703,0
<i>Multiramo</i>	-123,4	-59,2	43,0	-904,7	3.037,3
<i>Fondi pensione</i>	38,0	45,8	39,7	389,9	532,6
<i>Piani previdenziali individuali</i>	26,8	22,0	33,5	273,8	258,9
TOTALE RISPARMIO GESTITO	-793,2	532,5	614,9	1.388,7	12.811,0
Titoli	3.079,5	3.254,9	1.437,2	37.744,0	13.893,9
Liquidità	161,7	-1.470,4	745,1	-6.382,7	6.501,7
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	3.241,2	1.784,5	2.182,2	31.361,3	20.395,5
TOTALE RACCOLTA NETTA	2.448,0	2.317,0	2.797,1	32.749,9	33.206,5
<i>Clienti (nr.)</i>	4.814.028	4.802.080	4.918.810	-	-

(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**.

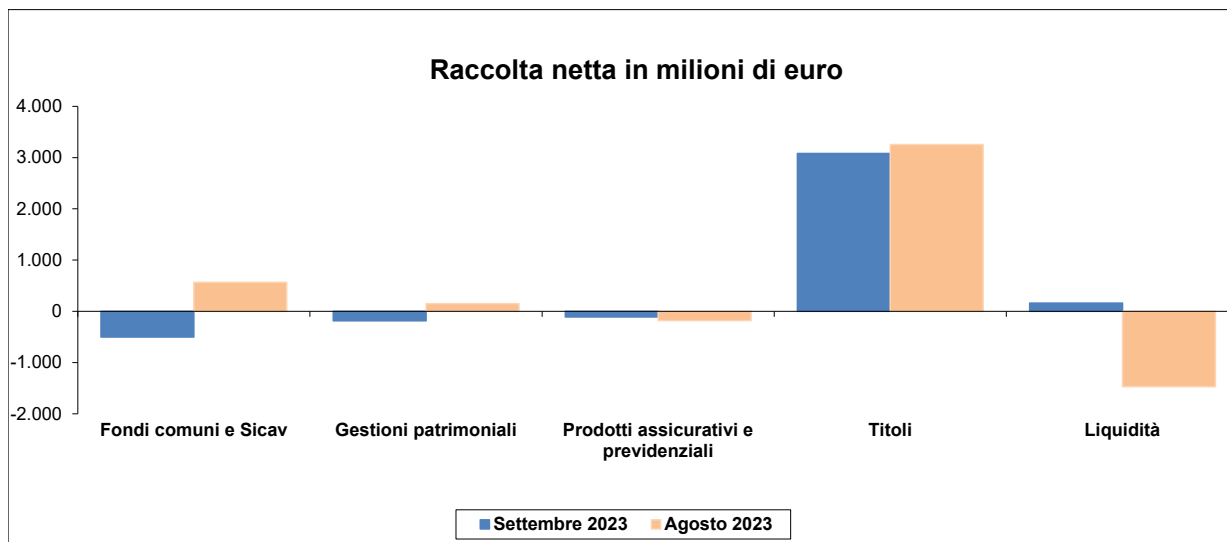
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

www.assoreti.it



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

	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	2.448,0	2.317,0	32.749,9
Risparmio gestito	-793,2	532,5	1.388,7
Fondi comuni e Sicav	-500,1	565,3	2.437,6
Gestioni patrimoniali	-184,7	148,4	1.889,0
Prodotti assicurativi e previdenziali	-108,5	-181,2	-2.937,9
Risparmio amministrato	3.241,2	1.784,5	31.361,3
Titoli	3.079,5	3.254,9	37.744,0
Liquidità	161,7	-1.470,4	-6.382,7



	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	6.208,7	5.739,6	65.310,5
Fondi comuni e Sicav	3.554,9	3.315,4	37.000,6
Gestioni patrimoniali	1.353,4	1.155,7	13.963,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.300,4	1.268,5	14.346,6

	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	16.715,1	16.646,9	157.468,1
Altre attività	255,4	193,3	2.695,9

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

	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	-90,7	41,6	33,1
Azionari	-36,3	7,1	-216,1
Bilanciati	-11,6	-2,9	-64,7
Obbligazionari	31,2	52,9	285,8
di Liquidità	-2,5	13,4	16,7
Flessibili	-72,5	-31,2	-7,2
Non ripartito	1,0	2,3	18,5
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	-131,0	645,3	3.609,2
Azionari	73,9	219,7	2.055,3
Bilanciati	-163,1	-59,1	-1.051,2
Obbligazionari	29,8	312,4	900,0
di Liquidità	-4,4	112,3	83,2
Flessibili	-61,8	24,5	1.520,9
Non ripartito	-5,5	35,5	100,9
Fondi di fondi di diritto italiano	-16,1	-4,7	-67,8
Azionari	-3,0	-1,3	-16,7
Bilanciati	-4,9	0,4	-19,2
Obbligazionari	-0,4	-0,3	-3,1
Flessibili	-7,8	-3,4	-28,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-251,0	-113,9	-1.087,2
Azionari	-37,6	-1,4	278,3
Bilanciati	-165,7	-84,1	-943,8
Obbligazionari	-11,7	-11,3	-165,9
Flessibili	-36,0	-17,1	-255,8
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	-1,2	-2,8	-4,3
Fondi Chiusi	-10,2	-0,4	-45,4
Mobiliari	-10,0	-0,7	-29,8
Immobiliari	-0,2	0,3	-15,7
GPF	-166,6	37,8	306,5
Azionarie	-106,4	-31,9	-117,1
Bilanciate	3,2	-13,4	180,9
Obbligazionarie	-6,2	45,9	33,4
Altra tipologia	-42,6	49,6	203,4
Non ripartito	-14,6	-12,4	5,9
GPM	-18,0	110,6	1.582,6
Azionarie	39,5	-4,0	134,0
Bilanciate	34,1	30,6	297,0
Obbligazionarie	-16,2	73,2	80,4
Altra tipologia	65,3	30,4	309,3
Non ripartito	-140,8	-19,5	762,0
Prodotti assicurativi	-173,3	-248,9	-3.601,6
Vita Tradizionali	-140,8	-139,8	-3.578,9
Index Linked	0,0	0,0	-0,6
Unit Linked	91,0	-50,0	882,5
Polizze Multi-ramo	-123,4	-59,2	-904,7
Prodotti previdenziali	64,8	67,8	663,7
Fondi pensione	38,0	45,8	389,9
Piani previdenziali individuali	26,8	22,0	273,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	-793,2	532,5	1.388,7

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**

	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	566,2	434,7	10.575,4
Azioni	0,0	0,1	30,4
Titoli di Stato	51,0	39,6	4.318,4
Obbligazioni	96,4	11,4	2.691,7
Certificate	418,9	383,6	3.534,9
Raccolta in titoli	2.513,2	2.820,2	27.168,6
Azioni	-95,4	161,7	-854,0
Titoli di Stato	2.182,1	2.128,4	21.732,9
Obbligazioni	308,4	364,0	3.877,6
ETF/ETC/ETN	90,0	56,6	767,9
OICR quotati ⁽¹⁾	-0,6	2,0	4,3
Certificate	-282,9	-59,7	-1.551,7
Strumenti mercato monetario	95,8	-22,8	283,3
Non ripartito	215,7	190,1	2.908,2
Liquidità	161,7	-1.470,4	-6.382,7
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	3.241,2	1.784,5	31.361,3
TOTALE ATTIVITA'	2.448,0	2.317,0	32.749,9
Clienti	4.814.028	4.802.080	-
Num. entrate	18.118	12.631	196.711
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	22.988	22.957	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.642	22.601	-

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**

	Settembre 2023	Agosto 2023	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	272,7	302,9	3.427,4
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	3.023,9	2.801,4	30.344,7
Fondi di fondi di diritto italiano	9,0	12,8	140,2
Fondi di fondi di diritto estero	244,0	191,4	3.044,3
Fondi speculativi	0,1	0,2	3,5
Fondi Chiusi	5,0	6,8	40,5
Mobiliari	3,3	5,7	29,4
Immobiliari	1,7	1,2	11,1
GPF	671,2	516,1	6.434,3
GPM	682,2	639,5	7.529,0
Prodotti assicurativi	1.183,9	1.141,2	13.160,0
Vita Tradizionali	315,2	299,8	2.828,3
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	691,8	577,8	6.821,2
Polizze Multi-ramo	176,8	263,6	3.510,5
Prodotti previdenziali	116,5	127,4	1.186,6
Fondi pensione	57,6	65,7	569,2
Piani previdenziali individuali	58,9	61,7	617,4
TOTALE RISPARMIO GESTITO	6.208,7	5.739,6	65.310,5
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	566,2	434,7	10.575,4
Azioni	0,0	0,1	30,4
Titoli di Stato	51,0	39,6	4.318,4
Obbligazioni	96,4	11,4	2.691,7
Certificate	418,9	383,6	3.534,9
Raccolta in titoli	16.148,9	16.212,2	146.892,7
Azioni	7.744,1	8.192,4	72.715,3
Titoli di Stato	5.220,5	5.103,6	44.250,1
Obbligazioni	1.156,3	976,0	10.563,1
ETF/ETC/ETN	977,5	899,2	9.371,8
OICR quotati ⁽²⁾	0,8	3,5	31,0
Certificate	310,3	302,2	2.677,8
Strumenti mercato monetario	106,8	143,3	1.145,0
Non ripartito	632,4	592,2	6.138,6
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	16.715,1	16.646,9	157.468,1
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	10,3	8,6	95,8
Prodotti di erogazione	245,1	184,6	2.600,1
Leasing e Factoring	0,2	0,0	3,9
Mutui	168,1	118,9	1.826,6
Crediti personali	76,7	65,7	769,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	255,4	193,3	2.695,9

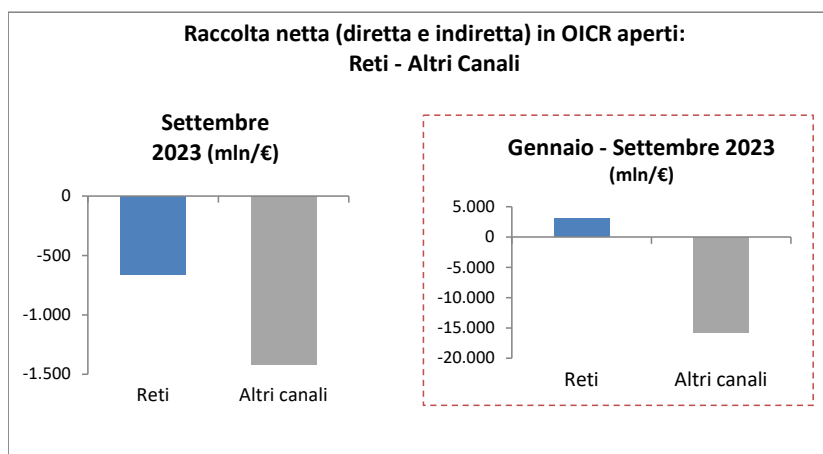
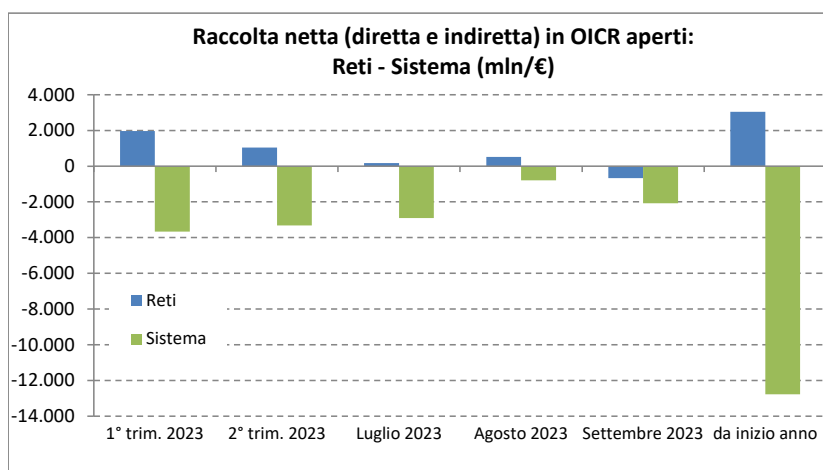
Note:

(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	-
Luglio 2023	178,6	-2.909,0	-
Agosto 2023	516,2	-795,0	-
Settembre 2023	-662,2	-2.081,0	31,8%
da inizio anno	3.041,1	-12.767,2	-



⁽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
Settembre 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.	465.815,2	-120.908,8	-205.947,6	-138.297,4	-465.153,9	717.564,7	213.404,3	930.969,1	1.079	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	-15.430,3	-29.791,2	6.111,1	-4.810,1	-28.490,2	28.762,6	-15.702,7	13.059,9	522	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	40.650,8	-14.620,4	-3.429,3	21.362,8	3.313,1	23.994,5	13.343,2	37.337,7	1.053	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.