

# RETI: GESTITO IN POSITIVO!

Per la prima volta quest'anno il risparmio gestito Assoreti chiude un mese in raccolta netta positiva. E' accaduto in novembre. Assoreti ha rilevato nel mese una raccolta netta pari a 400,4 milioni di euro (tabella accanto). Il bilancio delle reti torna nuovamente al segno più grazie sia al risparmio amministrato sia appunto al gestito. Bene gli OICR e i prodotti assicurativi e previdenziali, in rosso le gestioni patrimoniali. La raccolta netta (tabella accanto) è pari a 122,3 milioni di euro per il risparmio gestito e a 278,1 per il risparmio amministrato.

La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR è stata complessivamente positiva per 199,2 milioni di euro, ed ha coinvolto principalmente i fondi di diritto estero (157,3 milioni) ed i fondi di fondi (53,2 milioni). Per le gestioni patrimoniali individuali si continua ad osservare un deflusso complessivo per 319,6 milioni di euro. In particolare, la raccolta netta in GPF è negativa per 293,2 milioni, mentre quella delle GPM si attesta su valori sempre negativi ma più contenuti (-26,4 milioni). Le risorse nette confluite in prodotti assicurativi e previdenziali sono state complessivamente positive per 242,7 milioni di euro, con la raccolta in unit linked positiva per 84,8 milioni e quella in prodotti previdenziali individuali per 48,7 milioni.

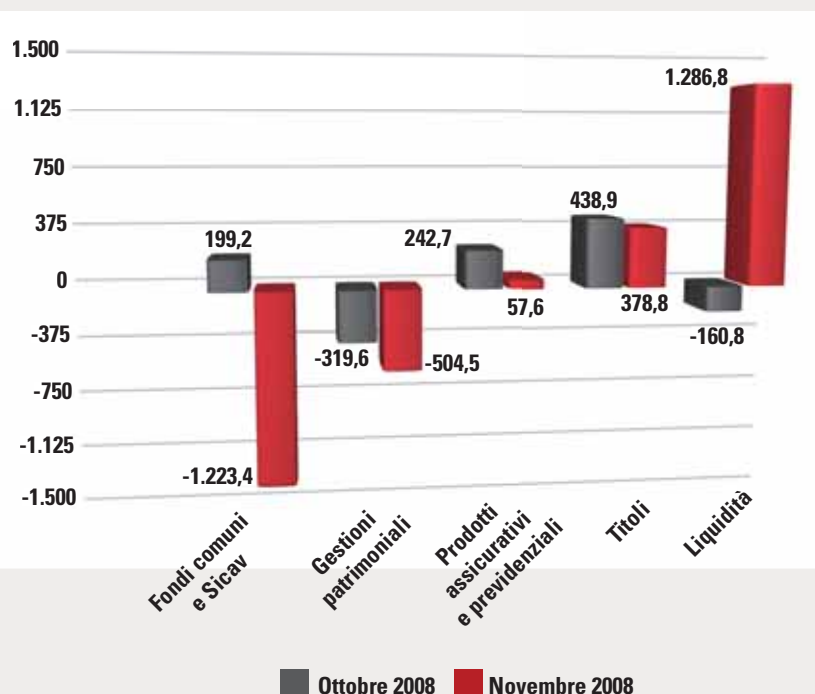
Il contributo complessivo delle reti al sistema di OICR, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si è attestato quindi nel mese di novembre su un ammontare positivo per 39,1 milioni di euro, rispetto ad un deflusso totale riscontrato dal sistema fondi per 8,2 miliardi.

Da inizio anno, il contributo delle reti è stato negativo per 11,8 miliardi di euro, dato che si confronta con il risultato fortemente in rosso degli altri canali distributivi (-119,3 miliardi di euro). La raccolta in titoli è stata posi-

## DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI E SERVIZI DI INVESTIMENTO DELLE IMPRESE ADERENTI AD ASSORETI (IN MILIONI DI EURO)

	NOVEMBRE 2008	OTTOBRE 2008	DA INIZIO ANNO
<b>RACCOLTA NETTA</b>	<b>400,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>5.385,0</b>
RISPARMIO GESTITO	122,3	-1.670,3	-10.639,8
FONDI COMUNI E SICAV	199,2	-1.223,4	-3.708,8
GESTIONI PATRIMONIALI	-319,6	-504,5	-8.980,1
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	242,7	57,6	2.049,1
<b>RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>278,1</b>	<b>1.665,6</b>	<b>16.024,8</b>
TITOLI	438,9	378,8	13.385,2
LIQUIDITÀ	-160,8	1.286,8	2.639,6

Fonte: Assoreti.



tiva per un importo complessivo di 438,9 milioni di euro, grazie alle risorse nette confluite in titoli di Stato ed obbligazioni (213,1 milioni di euro) ed a quelle in titoli azionari (186,9 milioni), che hanno compensato non solo il lieve deflusso dagli strumenti del mercato monetario (-13,4 milioni) ma anche la flessione della liquidità

per complessivi 160,8 milioni di euro.

In novembre cala il volume complessivo dell'operatività delle reti, con raccolta lorda di 4,1 miliardi per il risparmio gestito e un intermediato di 10,8 miliardi per le transazioni in titoli e di 182,7 milioni per gli altri prodotti e servizi.

## NOVEMBRE 2008: SOCIETÀ PER SOCIETÀ IL DETTAGLIO DELLA RACCOLTA

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO RACCOLTA NETTA				
		FONDI E SICAV	GPF	GPM	ASSICURATIVI	PREVIDENZIALI
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.P.A.	56.462,1	-26.032,5	-7.638,2	-15.814,2	142.483,6	0,0
ALTO ADIGE BANCA S.P.A. - SUDTIROL BANK S.P.A.	411,0	-884,0	983,0	-17,0	0,0	23,0
APOGEO CONSULTING SIM S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
ARTIGIANCASSA S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
AZ INVESTIMENTI SIM S.P.A.	27.020,3	26.180,5	0,0	14.136,2	56,9	185,7
AZIMUT CONS. PER INVESTIMENTI SIM S.P.A.	-27.642,0	-58.636,4	-1.605,6	40.595,1	-3.778,6	1.231,6
BANCA BSI ITALIA S.P.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	5.652,2	13.606,4	44.713,1	-51.729,1	10.100,8	781,4
BANCA CARIGE S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA CARIM - CASSA DI RISPARMIO DI RIMINI S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA CR FIRENZE S.P.A.	-9.081,8	-5.809,5	-508,3	-2.562,1	1,2	15,5
BANCA EUROMOBILIARE S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA FIDEURAM S.P.A.	-95.573,0	226.981,7	-195.069,9	25.258,9	-35.481,7	3.980,5
BANCA GENERALI S.P.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	279,2	-28.514,1	-3.727,2	-1.083,5	84.980,6	2.589,6
BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA MEDIOLANUM S.P.A.	276.436,9	20.992,1	-2.387,2	-266,8	20.163,0	40.137,5
BANCA NETWORK INVESTIMENTI S.P.A.	20.781,0	10.537,3	11.199,3	-28,7	2.787,9	132,1
BANCA NUOVA S.P.A.	100,0	-2.662,0	432,0	-360,0	-147,0	N.D.
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA POPOLARE DI BARI S.C.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA POPOLARE DI MILANO S.C.R.L.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.C.R.L.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A.R.L.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA REALE S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA SAI S.P.A.	-21.531,6	-6.928,8	-1.620,7	-93,0	0,0	0,0
BANCA SARA S.P.A.	-15.521,8	-24.034,8	-14.072,8	1.906,3	199,7	-63,4
BANCAPULIA S.P.A.	3.529,2	-295,0	-135,0	N.D.	1,2	N.D.
BANK INSINGER DE BEAUFORT N.V. (ITALIA)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
CASSA DI RISPARMIO DI CENTO S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.	-812,0	-856,0	-226,0	682,0	-472,0	53,0
CREDEM S.P.A.	71.639,6	7.341,7	-3.367,9	-189,4	-1.108,2	34,9
CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
FINANZA & FUTURO BANCA S.P.A.	2.734,6	-13.278,1	-83,9	-3,2	16.203,9	798,7
FINECOBANK S.P.A.	52.418,5	-71.416,7	-29.186,1	0,0	-16.511,4	2.259,5
GROUPAMA SIM S.P.A.	375,1	-129,3	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
HYPO ALPE-ADRIA-BANK S.P.A.	-641,2	808,2	-1.170,6	-161,8	492,0	N.D.
HYPO TIROL BANK AG	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
INTRA PRIVATE BANK S.P.A.	1.907,2	-1.411,0	-745,9	1.424,0	-4.474,9	N.D.
INVESTITORI SGR S.P.A.	-11.765,0	0,0	N.D.	-11.765,0	N.D.	N.D.
IW BANK S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.À.R.L.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
MPS BANCA PERSONALE S.P.A.	31.520,5	19.762,6	-1.923,2	934,6	4.172,5	758,7
MPS SIM S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
SANPAOLO INVEST SIM S.P.A.	-78.606,0	166.483,1	-71.505,4	-35.396,7	-12.238,5	955,8
SCHRODERS ITALY SIM S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
SINGENIA SIM S.P.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	-16.586,8	-11.039,9	-895,9	-922,6	0,0	0,0
UBI BANCA PRIVATE INVESTMENT S.P.A.	16.324,3	-20.232,0	2.620,7	-4.595,2	-243,8	34,4
UNIPOL BANCA S.P.A.	-4.706,6	-4.054,1	-506,4	-146,1	N.D.	N.D.
VENETO BANCA S.P.A.	-4,2	3.221,0	-1.209,4	0,0	0,0	0,0
ZURICH SIM S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

RISPARMIO AMMINISTRATO RACCOLTA NETTA				PROMOTORI FINANZIARI OPERATIVI (1)	GRUPPO
TOTALE	TITOLI	LIQUIDITÀ	TOTALE		
92.998,7	-17.175,3	-19.361,3	-36.536,6	2.140	GRUPPO ALLIANZ
105,0	306,0	0,0	306,0	184	(3)
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CATTOLICA ASSICURAZIONI
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BNP PARIBAS
40.559,4	-3.490,8	-10.048,2	-13.539,1	179	GRUPPO AZIMUT
-22.194,0	-2.031,0	-3.417,0	-5.447,9	1.081	GRUPPO AZIMUT
17.472,6	-11.556,1	-264,4	-11.820,4	281	GRUPPO BANCA GENERALI
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA CARIGE
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA CARIM - CASSA DI RISPARMIO DI RIMINI S.P.A.
-8.863,2	1.416,1	-1.634,7	-218,6	265	GRUPPO INTESA SANPAOLO
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
25.669,4	-250.000,2	128.757,8	-121.242,5	3.103	GRUPPO INTESA SANPAOLO
54.245,4	-11.956,8	-42.009,4	-53.966,2	1.374	GRUPPO BANCA GENERALI
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI
78.638,6	228.157,1	-30.358,9	197.798,3	5.004	GRUPPO MEDIOLANUM
24.627,8	-10.023,0	6.176,2	-3.846,8	817	(3)
-2.737,0	1.325,0	1.512,0	2.837,0	150	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA SELLA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BIPIEMME
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(3)
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(3)
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO REALE MUTUA
-8.642,5	0,0	-12.889,2	-12.889,2	547	GRUPPO FONDIARIA - SAI
-36.065,1	18.040,8	2.502,5	20.543,3	373	GRUPPO BANCA SARA
-428,8	4.148,0	-190,0	3.958,0	54	GRUPPO BANCAPULIA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(2)
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI CENTO
-819,0	7,0	0,0	7,0	83	GRUPPO CONSULTINVEST
2.711,1	55.482,3	13.446,1	68.928,4	792	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CREDIT SUISSE (ITALY)
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO FIDELITY INVESTMENTS INTERNATIONAL
3.637,4	-5.716,6	4.813,8	-902,9	993	GRUPPO DEUTSCHE BANK
-114.854,7	415.195,0	-247.921,8	167.273,2	2.708	GRUPPO UNICREDIT
-129,3	504,4	N.D.	504,4	201	GRUPPO GROUPAMA
-32,1	2.886,2	-3.495,2	-609,1	114	GRUPPO HYPO ALPE-ADRIA-BANK
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO HYPO TIROL BANK
-5.207,8	20.959,8	-13.844,7	7.115,0	116	GRUPPO VENETO BANCA
-11.765,0	N.D.	N.D.	N.D.	7	GRUPPO ALLIANZ
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(2)
23.705,2	-3.366,9	11.182,1	7.815,3	749	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
48.298,3	-111.445,0	-15.459,3	-126.904,3	1.102	GRUPPO INTESA SANPAOLO
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO SCHROEDERS
-12.858,3	-1.545,1	-2.183,4	-3.728,5	2.747	GRUPPO BANCA GENERALI
-22.415,9	52.143,2	-13.403,0	38.740,2	976	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
-4.706,6	N.D.	N.D.	N.D.	388	GRUPPO UNIPOL
2.011,6	-97,7	-1.918,1	-2.015,8	62	GRUPPO VENETO BANCA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO ZURICH ITALIA

Note: (1) Il dato si riferisce al numero di promotori finanziari con portafoglio > 0.  
(2) Non ancora pervenuto. (3) Società non appartenente ad un gruppo.

## RISPARMIO GESTITO: RACCOLTA NETTA DELLE IMPRESE ADERENTI AD ASSORETI - IN MILIONI DI EURO

RACCOLTA NETTA	NOVEMBRE 2008	OTTOBRE 2008	DA INIZIO ANNO
<b>FONDI COMUNI E SICAV DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>1,3</b>	<b>-513,1</b>	<b>-4.408,0</b>
AZIONARI	-11,7	-140,3	-1.827,7
BILANCIATI	-25,4	-109,0	-848,3
OBBLIGAZIONARI	9,9	-133,9	-1.204,2
DI LIQUIDITÀ	130,2	95,9	1.032,4
FLESSIBILI	-101,0	-222,0	-1.550,4
NON RIPARTITO	-0,7	-3,8	-9,8
<b>FONDI COMUNI E SICAV DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>157,3</b>	<b>-739,4</b>	<b>-1.611,5</b>
AZIONARI	67,5	-287,7	-2.161,1
BILANCIATI	-67,3	-243,6	127,0
OBBLIGAZIONARI	-124,8	-418,4	-598,0
DI LIQUIDITÀ	243,9	369,6	1.685,3
FLESSIBILI	19,7	-136,6	-670,2
NON RIPARTITO	18,3	-22,8	5,6
<b>FONDI DI FONDI (1)</b>	<b>53,2</b>	<b>44,0</b>	<b>2.034,8</b>
AZIONARI	82,3	19,9	685,9
BILANCIATI	-10,3	-26,5	-192,1
OBBLIGAZIONARI	24,8	27,6	65,9
FLESSIBILI	-43,1	23,3	1.465,9
NON RIPARTITO	-0,5	-0,3	9,2
<b>FONDI SPECULATIVI (1)</b>	<b>-13,1</b>	<b>-14,7</b>	<b>258,8</b>
FONDI CHIUSI	0,4	-0,2	17,1
MOBILIARI	0,0	0,0	2,6
IMMOBILIARI	0,4	-0,2	14,5
<b>GPF</b>	<b>-293,2</b>	<b>-498,2</b>	<b>-8.531,1</b>
AZIONARIE	103,0	57,9	-2.219,8
BILANCIATE	-48,3	-105,2	-2.777,1
OBBLIGAZIONARIE	1.944,2	420,8	482,4
ALTRA TIPOLOGIA	-2.300,7	-878,1	-3.919,0
NON RIPARTITO	8,6	6,4	-97,7
<b>GPM</b>	<b>-26,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-449,0</b>
AZIONARIE	21,3	-6,7	-103,6
BILANCIATE	-50,1	1,8	-262,1
OBBLIGAZIONARIE	-6,8	-73,7	557,9
ALTRA TIPOLOGIA	-11,0	105,1	-336,5
NON RIPARTITO	20,2	-32,9	-304,6
<b>PRODOTTI ASSICURATIVI</b>	<b>188,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>1.463,9</b>
VITA TRADIZIONALI	113,5	36,7	1.420,7
INDEX LINKED	-9,6	-28,9	153,7
UNIT LINKED	84,8	-9,9	-110,4
<b>PRODOTTI PREVIDENZIALI</b>	<b>54,0</b>	<b>59,7</b>	<b>585,1</b>
FONDI PENSIONE	5,3	6,2	54,1
PIANI PREVIDENZIALI INDIVIDUALI	48,7	53,5	531,0
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>122,3</b>	<b>-1.670,3</b>	<b>-10.639,8</b>
<b>COLLOCAMENTO MERCATO PRIMARIO</b>	<b>240,7</b>	<b>271,9</b>	<b>5.088,3</b>
AZIONI	25,3	41,7	446,6
TITOLI STATO/OBBLIGAZIONI	215,4	230,2	4.641,7
<b>RACCOLTA IN TITOLI</b>	<b>198,3</b>	<b>106,8</b>	<b>8.297,0</b>
AZIONI	161,6	269,3	1.742,9
TITOLI STATO/OBBLIGAZIONI	-2,3	598,7	3.569,8
STRUMENTI MERCATO MONETARIO	-13,4	-908,8	1.511,6
NON RIPARTITO	52,4	147,7	1.472,7
<b>LIQUIDITÀ</b>	<b>-160,8</b>	<b>1.286,8</b>	<b>2.639,6</b>
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>278,1</b>	<b>1.665,6</b>	<b>16.024,8</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>400,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>5.385,0</b>
<b>CLIENTI</b>	<b>3.862.350</b>	<b>3.859.592</b>	-
NUM. ENTRATE	13.195	15.533	178.053
<b>PROMOTORI FINANZIARI (1)</b>	<b>28.427</b>	<b>28.943</b>	-
DI CUI OPERATIVI (2)	27.503	27.951	-

Note: (1) Promotori finanziari iscritti all'albo e con mandato.  
(2) Promotori finanziari con portafoglio > 0.

“ Per la prima volta quest'anno il risparmio gestito chiude un mese in raccolta netta positiva. Bene gli OICR e i prodotti previdenziali e assicurativi, in rosso le gestioni patrimoniali ”