

ALBO PROFESSIONALE, COSA CAMBIA CON L'APF

Al via l'organismo della cui assemblea fanno parte i rappresentanti della categoria (Anasf), delle banche (Abi) e delle reti di distribuzione (Assoreti). La struttura, gli uffici, le sedi locali, i comitati, gli esami, il sito e tutto quanto occorre sapere su regole e servizi

E' ufficialmente operativo l'APF, l'organismo che si occupa della gestione dell'Albo dei promotori finanziari.

L'Organismo (APF) - previsto dall'articolo 31 comma 4 del TUF, come modificato dalla legge n.262/2005, e regolato dalle previsioni attuative di tale disposizione contenute nel regolamento intermediari adottato dalla Consob con le delibere n. 16190 del 29 ottobre 2007 - ha preso avvio dal primo gennaio 2009, con la pubblicazione della delibera Consob numero 16737 del 18 dicembre 2008. L'APF si occupa della gestione dell'Albo degli oltre 60 mila promotori finanziari iscritti oggi in Italia.

L'APF ha il compito di iscrivere all'Al-

bo i promotori che ne hanno i requisiti, verificare la permanenza dei requisiti stessi nel tempo, procedere alle cancellazioni, riscuotere i contributi dovuti all'APF dagli iscritti e da chi richiede l'iscrizione, organizzare e gestire la prova valutativa per accedere all'Albo, oltre che adempiere agli altri compiti connessi e strumentali alla tenuta dello stesso. Funzioni che fino allo scorso anno erano di competenza Consob, la commissione di controllo dei mercati, che ha mantenuto la funzione di vigilanza sull'APF e nei confronti degli iscritti all'Albo dei promotori finanziari.

L'APF, presieduto da **Giovanna Giurgola Trazza**, è composto dall'assemblea formata da esponenti delle associazioni professionali dei promotori fi-



Giovanna Giurgola Trazza, presidentessa dell'APF, l'organismo per la tenuta dell'Albo dei promotori finanziari. A destra il palazzo della sede, in via Savoia a Roma.



Tutti i nomi delle sezioni decentrate APF

CCIAA	PRESIDENTI E SOSTITUTI	COMPONENTI DESIGNATI DA ANASF	COMPONENTI DESIGNATI DA CCIAA	SEGRETARI E SOSTITUTI
Torino	Mauro Ronco Andrea Perini, sostituto	Paolo Boella Rita Ghigo, sostituto	Sergio Chiarloni Lucia De Logu, sostituto	Gabriella Graziano Pallaro, sostituto
Milano	Andrea Beltratti Elisabetta Bertacchini, sostituto	Renato Vocisano Matteo Marelllo, sostituto	Sergio Rossi Vittoria De Franco, sostituto	Maria Grazia Testa Giorgio Furlani, sostituto
Venezia	Ugo Rigoni Antonio Proto, sostituto	Maurizio Miotto Valter Fava, sostituto	Mario Feltrin Gianluca Secchiero, sostituto	Lorena Garbuio Elisa Boato, sostituto
Bologna	Giovanni Grippo Laura Gualandri, sostituto	Mauro Balestrazzi Luca Pulega, sostituto	Luigi Li Tardi Roberto Serra, sostituto	Giovanni Di Conza Giancarlo Bonora, sostituto
Firenze	Stefania Pacchi Antonio Coppola, sostituto	Pino Staiffa Noemi Brogiardi, sostituto	Luca Bonito Marco Giorgetti, sostituto	Susanna Ceccherini, Fernanda Migliorini, sostituto
Roma	Alessandro Carretta Daniele Previatei, sostituto	Giovanni Cozzi Pasquale Balducci, sostituto	Alberto Eramo Luigi Romiti, sostituto	Sofia Cecchini Cacciamani, sostituto
Napoli	Amedeo Lepore Francesco Pastore, sostituto	Sergio Festa Nunzio Nunziato, sostituto	Luigi Poi Massimo Pietro, sostituto	Assunta Veraldi
Bari	Giuseppe Trisorio Liuzzi Vincenzo Vito Chionna, sostituto	Grazia Lillo Giandomenico Sisto, sostituto	Giuseppe Miccolis Vito Donato Lozito, sostituto	Ida Introna Roberto Sciacqua, sostituto
Palermo	Giuseppe Sturniolo Francesco Ciruolo, sostituto	Rosario Pietro Di Pietro Enrico Minneci, sostituto	Daniele Santoro Daniele Veniero, sostituto	Maurizio Agugliaro Giuseppa Di Leonardo, sostituto
Ancona	Alessandro Berti Giorgio Calcagnini, sostituto	Giorgio Filippini Luigi Loris Trono, sostituto	Alessandro Lucchetti Paola Castellucci, sostituto	Oscar Schiavon Roberto Ronchitelli, sostituto
Bolzano	Friedrich Schmidl Giorgio Vigliada, sostituto	Walter Flor Riccardo Caserotti, sostituto	Gerald Mair Erich Schmid, sostituto	Provvidenza Dichiera Giselle Clementi, sostituto
Commissione Esaminatrice Sardegna	Paoloeffisio Corrias Corrado Chessa, sostituto	Giorgio Lobina Gianfranco Peri, sostituto	Bruno Valenti Francesco Dore, sostituto	

L'APF per la tenuta dell'albo, oltre alla struttura centrale, si avvale di una struttura decentrata. Ecco i direttivi delle 11 sezioni territoriali composte da tre membri effettivi e da tre sostituti.

“ L'APF svolge la funzione di tenuta dell'Albo avvalendosi di una struttura centrale, e di una struttura decentrata composta da undici sezioni territoriali. Ogni sezione si compone di un direttivo di sezione formato da tre membri effettivi e tre supplenti nominati dal Comitato Direttivo dell'APF ”

nanziari e degli intermediari, ovvero Abi (Associazione Bancaria Italiana), Anasf (Associazione nazionale dei promotori finanziari) e Assoreti (Associazione delle società di collocamento di prodotti finanziari e servizi d'investimento) che hanno provveduto alla sua costituzione. L'assemblea è chiamata ad approvare le linee di indirizzo generale ed il bilancio. La partecipazione all'assemblea avviene tramite i rispettivi presidenti: **Corrado Faissola** (Abi), **Elio Conti Nibali** (Anasf) e **Antonio Spallanzani** (Assoreti).

Al Comitato Direttivo, composto dal presidente e da otto membri designati dagli associati, spettano tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione. Quattro membri sono stati nominati da Anasf (**Carlo Bagnasco**, **Roberto Dilillo**, **Albino Esposito**, **Francesco Priore**), due sono di nomina Abi (**Domenico Santececca** e **Nicola Serra**) e due Assoreti (**Marco Tofanelli** e **Roberto Brega**).

Lo statuto ha previsto inoltre un Comitato Ristretto, formato dal presidente e da quattro membri del Comitato Direttivo, per deliberare con maggiore efficienza e rapidità le iscrizioni e le cancellazioni dall'Albo.

Svolge un'attività di verifica e di vigilanza sugli aspetti amministrativo-contabili e controlla la legittimità sull'operato (comprese le delibere) degli organi associativi e dell'intera struttura dell'APF, incluso il Comitato Ristretto. Membri effettivi del collegio sindacale sono **Giuseppe Grazia** (presidente), **Francesco Costantino** e **Leo De Rosa** (sindaci effettivi). I supplenti sono **Ernesto Campiti** e **Valerio Libani**.

L'APF svolge la funzione di tenuta dell'Albo avvalendosi di una struttura centrale, e di una struttura decentrata composta da undici sezioni territoriali. Ogni sezione si compone di un direttivo di sezione formato da 3 membri effettivi e 3 supplenti nominati dal Comitato Direttivo dell'APF, e di un ufficio operativo diretto dal segretario che svolge il ruolo di raccordo tra le due strutture. In particolare, il Direttivo di Sezione è composto da un pre-

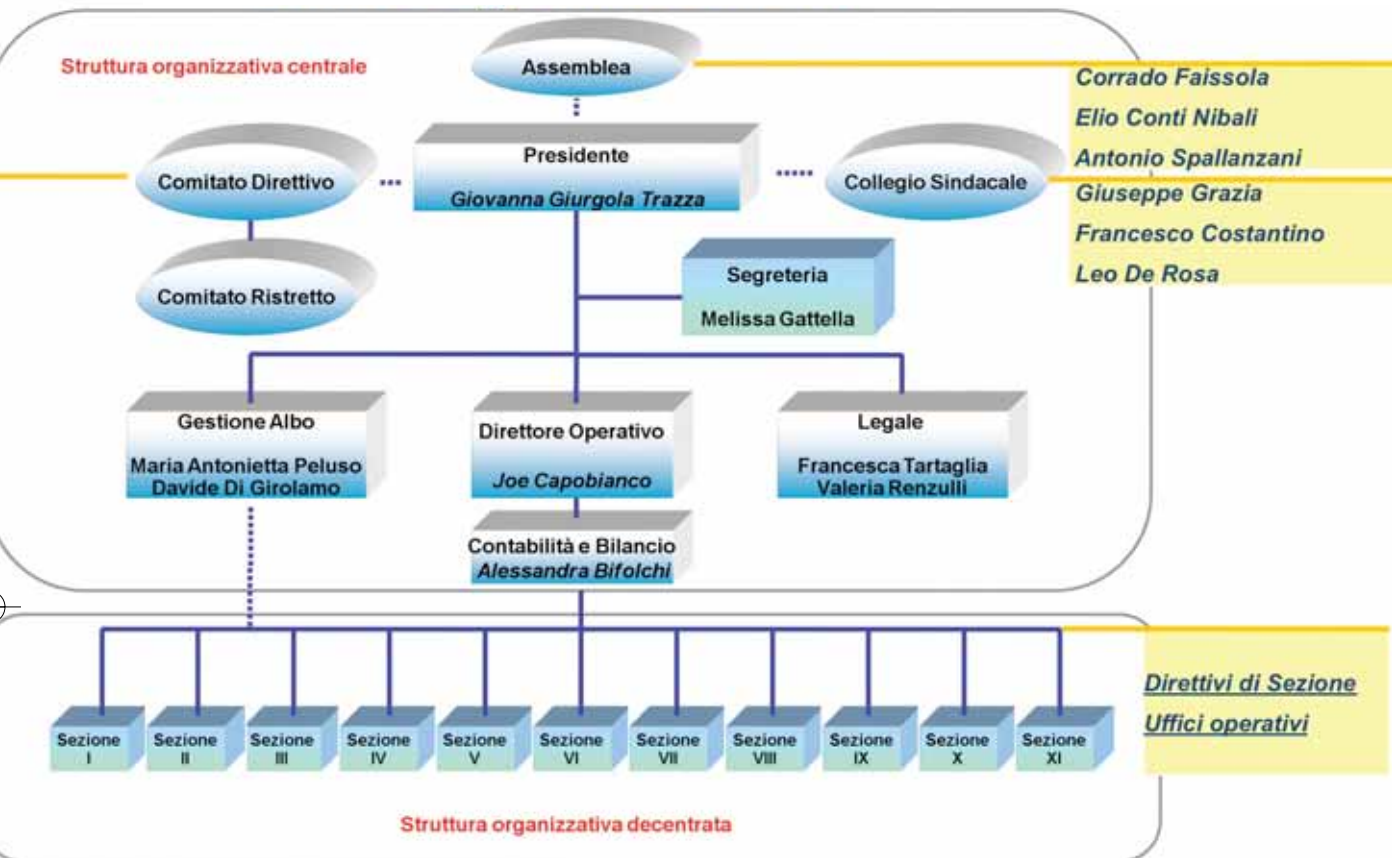
Nicola Serra
Domenico Santececca
Carlo Bagnasco
Roberto Dilillo
Albino Esposito
Francesco Priore
Roberto Brega
Marco Tofanelli

Sotto l'occhio attento della presidentessa Giovanna Giurgola Trazza, spetta all'assemblea e al comitato direttivo approvare le linee guida e gli atti di ordinaria/straordinaria amministrazione. E' previsto anche un comitato ristretto per deliberare più rapidamente le iscrizioni all'Albo.

sidente indipendente, selezionato tra docenti universitari, da un membro designato dall'Anasf e da un membro indipendente indicato dalle singole Camere di Commercio Industria, Artigianato e Agricoltura. La presenza nel Direttivo di Sezione di due membri indipendenti consente allo stesso di svolgere la funzione di commissione esaminatrice.

L'APF ha previsto anche la presenza del Comitato Scientifico, composto da cinque professori universitari esperti nelle materie oggetto della prova valutativa e da un promotore finanziario con significativa esperienza professionale. Il Comitato è composto da **Marco Oriani** (diritto del mercato finanzia-

Struttura organizzativa dell'APF



rio e degli intermediari, disciplina dell'attività del promotore finanziario), **Ugo Pomante** (nozioni di matematica finanziaria e di economia del mercato finanziario; pianificazione finanziaria e finanza comportamentale), **Oswaldo Properi** (nozioni di diritto privato e commerciale), **Stefano Zorzoli** (nozioni di diritto tributario riguardanti il mercato finanziario), **Raoul Pisani** (nozioni di diritto previdenziale-assicurativo) e **Antonio Abate** (promotore finanziario).

Il Comitato Scientifico presiede all'elaborazione delle caratteristiche della prova valutativa per accedere alla professione di promotore finanziario. La sua composizione assicura la cor-

rispondenza alle esigenze effettive della professione e ne controlla la qualità nel tempo.

La prima sessione d'esame che sarà gestita dall'APF si terrà a partire dalla fine del mese di marzo 2009. Sarà un'unica prova scritta, completamente informatizzata, che prevede l'utilizzo di un personal computer che sarà messo a disposizione di ciascun candidato. La prova sarà composta da un esame teorico-pratico in forma di quiz con 60 quesiti a risposta multipla (una corretta e tre distrattori).

Il punteggio minimo per superare la prova, il cui esito sarà comunicato al termine della sessione d'esame, sarà

di 80 su una votazione massima di 100. Ciascuna prova si compone di 28 domande teoriche da due punti, di 12 domande pratiche da due punti e di 20 domande teoriche da un punto. I test saranno somministrati ai candidati tramite estrazione casuale e da un database di 5.000 quesiti e ogni prova avrà lo stesso livello di difficoltà per ciascun aspirante promotore.

L'aggiornamento del database dei 5.000 quesiti avverrà con la sostituzione di almeno 500 quesiti ogni anno, tenendo conto delle modifiche di leggi e regolamenti. E' previsto il versamento di un rimborso spese da parte degli aspiranti promotori che si iscrivono all'esame.

Dalle Commissioni alle Sezioni



IERI - La precedente struttura territoriale costituita da 21 Commissioni regionali.



OGGI - La nuova struttura territoriale costituita da 11 sezioni regionali.

Nell'ultimo anno 45 massime sanzioni su 94 provvedimenti della Consob

IN CALO DEL 30% NEL 2008 LE RADIAZIONI DALL'ALBO

Dal bollettino pubblicato a gennaio 2009 dalla Consob emerge che le sanzioni emesse nel 2008 nei confronti dei promotori finanziari risultano in calo del 20% rispetto all'anno precedente, passando dai 116 provvedimenti del 2007 ai 94 del 2008. Se si analizzano i vari tipi di provvedimenti della Consob, tutti in calo rispetto al 2007, sono le sanzioni di più elevata entità, e cioè le radiazioni dall'Albo, a registrare la maggiore contrazione, pari al 30%: da 64 nel 2007 a 45 nel 2008 (si veda la tabella sotto riportata). Indubbiamente positiva è la lettura di questi dati: aumenta -se mai ce ne fosse stato bisogno visto che è meno dell'1% la percentuale di pro-

motori finanziari che è incorso, ormai da anni, in sanzioni: il tasso di affidabilità della categoria sul mercato. A crescere nell'ultimo mese è anche il livello della raccolta effettuata dalle reti di promotori finanziari. Mentre il 2009 si è aperto sui mercati finanziari con listini ancora turbolenti e nonostante le chiusure delle Borse poco rassicuranti delle ultime settimane, qualche piccolo segnale di miglioramento si legge nei dati relativi alla raccolta netta dei promotori finanziari sul finire del 2008. Il dato in controtendenza è quello relativo alla raccolta netta dei promotori finanziari dello scorso novembre -ultimo disponibile- in cui è stato

Sanzioni ai promotori finanziari

TIPO DI PROVVEDIMENTO: SANZIONI	2007	2008
RICHIAMO	5	4
RADIAZIONE DALL'ALBO	64	45
SOSPENSIONE DALL'ALBO A TEMPO DETERMINATO	44	43
SANZIONE AMMINISTRATIVA PECUNIARIA	3	2
TOTALE	116	94

Fonte: elaborazione Anasf su dati Consob

registrato un risultato positivo, con 122,3 milioni di euro raccolti su strumenti di risparmio gestito, che sommati al risultato dell'amministrato portano ad un + 440,40 milioni di euro totali il risultato della raccolta.

È un segnale di fiducia verso il sistema fondi, che grazie alla loro trasparenza possono ridare respiro ai risparmiato-

ri italiani. Non a caso i promotori finanziari, a differenza del sistema bancario, li hanno sempre ritenuti strumenti validi continuandoli, come visto, a collocare.

DI STEFANIA BALLAUCO

ANASF,
ASSOCIAZIONE NAZIONALE PROMOTORI FINANZIARI

Il sito internet dell'APF (www.Albopf.it) ha un'area pubblica (dove è possibile tra l'altro consultare l'Albo e il bollettino dell'APF) e aree riservate, dedicate ai promotori e agli aspiranti promotori finanziari. Sul sito verrà pubblicato il bando d'esame, sarà possibile prenotare la prova e procedere ai pagamenti online. Nella sezione dedicata agli aspiranti promotori i candidati potranno inoltre effettuare simulazioni complete delle prove d'esame e ricevere consigli sulle materie da approfondire per superare il test.

Il 2009 sarà dedicato a rendere gli uffici più efficienti, con il perfezionamento delle procedure informatiche e il potenziamento dei servizi. La messa a punto di un archivio informatico, e l'ulteriore informatizzazione a vantaggio degli utenti (posta certificata, firma digitale) consentiranno di velocizzare le pratiche d'istruttoria. Il portale web sarà arricchito con un'area dedicata agli intermediari (banche e SIM) e l'avvio di nuove funzionalità per le aree preesistenti. Saranno inoltre avviate attività di studio e di analisi, anche statistica, della platea di soggetti iscritti all'Albo.

COMMISSIONE

Lombardia	11703
Veneto	
Friuli Venezia Giulia	
Trento	7901
Lazio	
Sardegna	7323
Piemonte	
Liguria	
Valle d'Aosta	7213
Emilia Romagna	6683
Toscana	
Umbria	5348
Sicilia	
Calabria	4385
Campania	
Molise	4021
Marche	
Abruzzo	3306
Puglia	
Basilicata	3152
Bolzano	388
Totale complessivo	61423

A SCUOLA DI PREVIDENZA

La psicologia e le logiche di lungo periodo della pianificazione previdenziale tra i temi dei seminari di aggiornamento programmati per il 2009

■ di Stefania Ballauco

ANASF, Associazione Nazionale Promotori Finanziari

Tra poche settimane il programma formativo Anasf per il 2009 riservato ai soci prenderà il via. Il nuovo anno ha in serbo una proposta di temi per i seminari di aggiornamento professionale completa e innovativa. Oltre a includere gli argomenti più apprezzati proposti nel 2008, il calendario si articolerà anche con nuovi spunti di riflessione e di studio. Continuerà, tra gli altri, la collaborazione con Progetica che, con il suo vicepresidente Sergio Sorgi, accompagnerà i promotori finanziari alla scoperta e all'approfondimento degli impedimenti psicologici e dei supporti consulenziali che il promotore finanziario deve conoscere per assistere i propri clienti nelle decisioni che riguardano la loro previdenza.

"I blocchi che intervengono nel caso di decisioni riguardo alla pianificazione del proprio futuro", ha commentato Sorgi, "sono di natura sociale, prima ancora che psicologica. In breve, molto dipende dal sistema sociale in cui si è inseriti: se ad esempio viviamo in un Paese a forte connotazione consumistica immediata, la propensione all'accantonamento dei propri guadagni ai fini di un rendimento pensionistico futuro sarà molto bassa. Viceversa, in un Paese dove il welfare e l'intero arco temporale della vita sono valori sociali centrali, il promotore finanziario troverà degli in-

terlocutori più disponibili. L'eccesso di norme e la loro complicazione aggiungono ulteriori fattori di demotivazione ai consumatori, che purtroppo spesso preferiscono rimandare le scelte decidendo di non decidere. Inoltre, spesso ci si concentra più sui prodotti che sui progetti e questo rende poco attrattiva e partecipata la riflessione sul futuro". L'esito è che in Italia la pianificazione finanziaria, e quella previdenziale, non spiccano per essere temi su cui gli italiani sono ferrati. E' qui che il promotore finanziario assume un ruolo fondamentale allora, anche dal punto di vista sociale. Educare i risparmiatori alla protezione, al risparmio, tanto agli investimenti di breve e medio termine quanto ad accantonamenti che seguano una logica di lungo periodo, come quelli a fini previdenziali, diventa quindi un compito di gran rilievo. "Purtroppo la struttura sociale a famiglia allargata, dentro la quale gli anziani avevano un ruolo di rilievo e non dovevano preoccuparsi di tirare il mese senza pesare sulle tasche dei figli, e dello stato, che garantiva la pensione a tutti, è tramontata con il XX secolo. La realtà oggi è molto diversa e il promotore finanziario deve innanzitutto offrire consapevolezza e fiducia necessarie per combattere l'ansia del singolo consumatore verso il futuro", ha dichiarato Sorgi.

"Siamo cresciuti senza una vera e propria educazione alla previdenza", ha concluso Sorgi, "dobbiamo imparare da zero come pianificare i nostri prossimi trent'anni di vita, e i pf hanno ruolo e capacità per farlo". ■

AGENTI, OCCASIONE PLURIMANDATO

■ di Marcella Frati

Le iniziative fra agenti saranno la svolta per lo sviluppo del plurimandato in Italia?

Noi siamo convinti di sì, considerato l'impegno di molti gruppi di agenti a collaborare insieme nonostante siano iniziative spesso sorte con il "placet" delle compagnie con cui gli agenti promotori hanno il rapporto di monomandato.

Le prime iniziative che sono sorte nel corso del 2008 (ad eccezione di Galassia) a cui seguiranno altre nel 2009 sono state sviluppate nella forma di consorzi/cooperative di iscritti.

Se ne contano ormai quasi una decina, hanno spesso configurazioni diverse, una gamma di mandati più o meno ampia, ma hanno il fattore comune di diventare uno strumento per gli agenti per rimanere competitivi e per non far perdere opportunità di business, oltre che poter dare al proprio cliente una consulenza diversa.

I vantaggi per un agente di aderire a queste iniziative sono sicuramente diversi e importanti, fra cui:

accessibilità a mandati a tariffe e provvigioni convenienti rispetto a svilupparli in autonomia;
accessibilità ad un sistema informatico (tutti i consorzi o già ce l'hanno o ci stanno lavorando) che consente la gestione di tutte le contabilità delle varie compagnie con cui si collabora;
servizi di formazione e altri supporti.

Esistono due tipologie di consorzi:

consorzi "captive", ovvero sviluppati per gli agenti che lavorano ad oggi per la stessa mandante, come ad

Distribuzione assicurativa: già una decina i consorzi nati con l'obiettivo della competitività e di una migliore consulenza alla clientela. L'intermediato è contenuto, ma la formula ha prospettive. Ecco perché



Marcella Frati
Director NMG Italia

esempio Asia (promosso da sub-agenti Ina Assitalia) e Multisistema (promosso dagli agenti Unipol).

consorzi "aperti" che hanno la missione di lavorare sul mercato aperto, come ad esempio Galassia, Genesi e BAT (solo per auto).

I messaggi che i consorzi "aperti" danno agli aderenti e ai potenziali aderenti sono abbastanza simili fra di loro:

Galassia pone l'accento su: nuove opportunità commerciali, alternative alle coperture disponibili, modelli commerciali vincenti, nuovi prodotti e servizi assicurativi, provvigioni più interessanti, soluzioni informatiche innovative;

Genesi dà messaggi forti su: crescere insieme, modo diverso e innovativo di affrontare il mercato che cambia, plurimandato libero da vincoli, ottimizzazione di servizi di vendita e liquidazione, contenimento di costi, libertà da tutto ciò che non è business, condivisione delle risorse e dei risultati.

Inoltre nella presentazione di Genesi c'è un continuo riferimento alla parola libertà e al fatto che Genesi libera l'agente da tutte le operazioni burocratiche e amministrative. I vantaggi di aderire a Genesi sono di tipo operativo, qualitativo, economico, normativo e commerciale.

Genesi ha anche alcuni elementi di differenziazione rispetto ad altri consorzi:

offre ampia gamma di prodotti assicurativi danni, ma anche finanziari, soprattutto nell'area dei finanziamenti in senso lato. Dai mutui alle cessioni del V alle carte revolving e prodotti vita sia di protezione che di investimento

dà la possibilità di aderire al consorzio sia agli agenti che ai subagenti.

Bat punta sul concetto di società plurimandataria fra agenti e sul fatto che

si tratta di un sistema che premia la concorrenza migliore e che esalta il valore della consulenza.

La mission è di poter lavorare in modo diverso ma solo nel ramo auto. Ogni aderente pertanto conferisce mandato di subagenzia alla cooperativa per il ramo r.c.auto. Una piattaforma informatica garantisce lo scambio di informazioni tra soci, la comparazione dell'offerta, la preventivazione e lo scambio documentale via internet.

Un service logistico provvede alla raccolta e consegna documentazione ed originali della contrattualistica.

A fine 2008 il valore dell'intermediato tramite i consorzi/cooperative è ancora contenuto, dal momento che la maggior parte sono di recente costituzione, ma ci attendiamo che nel 2009 si sentirà il loro peso e la loro presenza sul mercato.

Siamo convinti che i consorzi saranno la leva per lo sviluppo del plurimandato per la massa degli agenti, mentre il plurimandato "d'elite" ovvero quello di mandati diretti fra agenti e compagnie sia solo una opportunità che si valuta per al massimo il 10% degli agenti in Italia, almeno nel breve periodo.

I consorzi hanno una mission ben distinta dai gruppi agenti, anche se alcuni di loro come ad esempio Asia, sono promossi dai gruppi agenti stessi.

Anche in altri mercati come ad esempio in UK la partecipazione da parte di consulenti assicurativi a consorzi chiamati "club" è molto diffusa per beneficiare di una serie di servizi e supporti.

I consorzi/cooperative inoltre sono ben visti da molte compagnie di assicurazioni italiane, dal momento che lavorando con un solo interlocutore possono avere accesso ad una pluralità di agenti, senza dover investire risorse per selezionarli ad uno ad uno. Garantire qualità degli aderenti all'iniziativa è compito del consorzio/cooperativa che può fare azioni di "revoca" dai vari mandati. ■

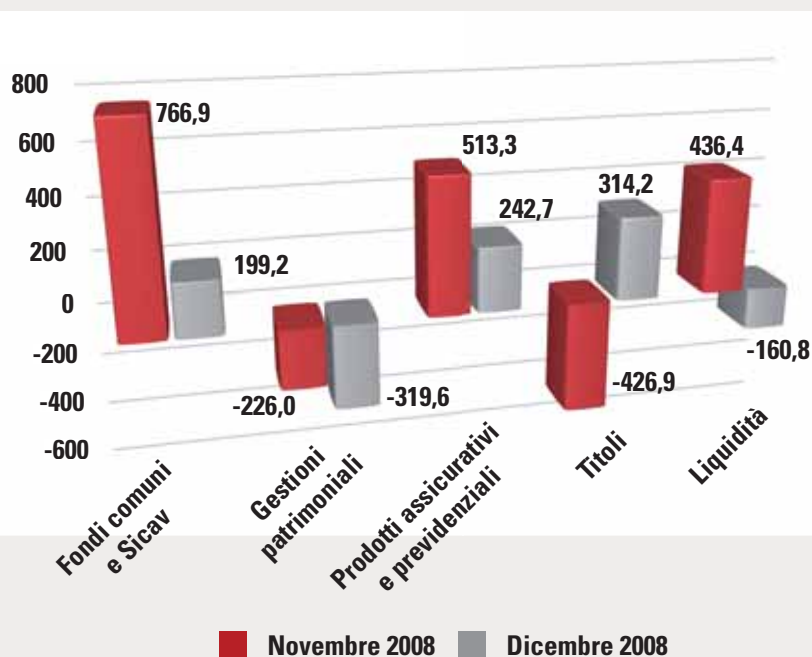
RETI: GESTITO + 1054 MILIONI

PER IL SECONDO MESE CONSECUTIVO IL RISPARMIO GESTITO ASSORETI CHIUDE IN RACCOLTA NETTA POSITIVA. DICEMBRE, PUR NEL PIENO DELLA CRISI FINANZIARIA E DELLE BORSE, HA FATTO SEGNARE UN RISULTATO ANCORA MIGLIORE, CON UN SEGNO PIÙ PER OLTRE UN MILIARDO DI EURO. ECCO I CONSUNTIVI E IL DETTAGLIO PER SOCIETÀ.

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

	DICEMBRE 2008	NOVEMBRE 2008	DA INIZIO ANNO
RACCOLTA NETTA	1.063,6	275,7	6.290,2
RISPARMIO GESTITO	1.054,2	122,3	-9.585,6
FONDI COMUNI E SICAV	766,9	199,2	-2.941,8
GESTIONI PATRIMONIALI	-226,0	-319,6	-9.206,1
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	513,3	242,7	2.562,3
RISPARMIO AMMINISTRATO	9,4	153,4	15.875,8
TITOLI	-426,9	314,2	12.799,9
LIQUIDITÀ	436,4	-160,8	3.075,9

Fonte: Assoreti.



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

RACCOLTA NETTA	DICEMBRE 2008	NOVEMBRE 2008	DA INIZIO ANNO
FONDI COMUNI E SICAV DI DIRITTO ITALIANO	321,2	1,3	-4.086,8
AZIONARI	-14,0	-11,7	-1.841,7
BILANCIATI	-16,1	-25,4	-864,4
OBBLIGAZIONARI	36,6	9,9	-1.167,5
DI LIQUIDITÀ	387,0	130,2	1.419,4
FLESSIBILI	-71,5	-101,0	-1.622,0
NON RIPARTITO	-0,8	-0,7	-10,6
FONDI COMUNI E SICAV DI DIRITTO ESTERO	469,9	157,3	-1.141,6
AZIONARI	23,5	88,8	-2.116,3
BILANCIATI	4,4	-63,7	134,9
OBBLIGAZIONARI	152,4	-124,7	-445,6
DI LIQUIDITÀ	305,6	244,0	1.991,0
FLESSIBILI	-9,2	26,7	-672,4
NON RIPARTITO	-6,7	-13,7	-33,1
FONDI DI FONDI (3)	41,1	53,2	2.075,9
AZIONARI	41,6	82,3	727,5
BILANCIATI	-10,5	-10,3	-202,7
OBBLIGAZIONARI	19,5	24,8	85,3
FLESSIBILI	-8,4	-43,1	1.457,5
NON RIPARTITO	-0,9	-0,5	8,3
FONDI SPECULATIVI (3)	-66,0	-13,1	192,8
FONDI CHIUSI	0,7	0,4	17,8
MOBILIARI	0,0	0,0	2,6
IMMOBILIARI	0,7	0,4	15,2
GPF	-200,8	-293,7	-8.732,4
AZIONARIE	-10,9	103,2	-2.230,4
BILANCIATE	-44,4	-48,3	-2.821,6
OBBLIGAZIONARIE	-117,9	1.948,9	369,2
ALTRA TIPOLOGIA	-21,9	-2.306,1	-3.946,3
NON RIPARTITO	-5,7	8,6	-103,3
GPM	-25,2	-26,0	-473,8
AZIONARIE	-0,1	21,4	-103,6
BILANCIATE	-30,7	-50,1	-292,8
OBBLIGAZIONARIE	-15,9	-6,4	542,4
ALTRA TIPOLOGIA	-18,2	-11,2	-354,9
NON RIPARTITO	39,6	20,3	-264,9
PRODOTTI ASSICURATIVI	383,9	188,7	1.847,8
VITA TRADIZIONALI	304,9	113,5	1.725,6
INDEX LINKED	-124,9	-9,6	28,7
UNIT LINKED	203,9	84,8	93,5
PRODOTTI PREVIDENZIALI	129,4	54,0	714,5
FONDI PENSIONE	25,9	5,3	80,0
PIANI PREVIDENZIALI INDIVIDUALI	103,5	48,7	634,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	1.054,2	122,3	-9.585,6
COLLOCAMENTO MERCATO PRIMARIO	263,3	240,7	5.338,1
AZIONI	17,2	25,3	463,8
TITOLI STATO/OBBLIGAZIONI	246,0	215,4	4.874,3
RACCOLTA IN TITOLI	-690,2	73,6	7.461,8
AZIONI	86,9	161,6	1.824,0
TITOLI STATO/OBBLIGAZIONI	-64,0	-2,3	3.491,3
STRUMENTI MERCATO MONETARIO	-731,7	-138,1	655,3
NON RIPARTITO	18,5	52,4	1.491,2
LIQUIDITÀ	436,4	-160,8	3.075,9
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	9,4	153,4	15.875,8
TOTALE ATTIVITÀ'	9,4	153,4	15.875,8
CLIENTI	3.851.377	3.860.748	-
NUM. ENTRATE	12.275	13.195	190.328
PROMOTORI FINANZIARI (1)	28.093	28.310	-
DI CUI OPERATIVI (2)	27.202	27.387	-

(1) Promotori finanziari iscritti all'albo e con mandato.

(2) Promotori finanziari con portafoglio > 0. (3) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

“ Bene i fondi di diritto estero, i prodotti assicurativi tradizionali e i prodotti previdenziali, ancora in rosso le gestioni patrimoniali ”

ASSORETI DICEMBRE 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.	202.664,9	62.928,3	-3.722,7	-7.190,2	251.620,5	0,0
ALTO ADIGE BANCA S.P.A. - SUDTIROL BANK S.P.A.	-8.668,0	-770,0	-9.667,0	20,0	0,0	170,0
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.	41.095,9	22.163,9	0,0	2.506,0	-446,8	702,7
AZIMUT CONS. PER INVESTIMENTI SIM S.P.A.	-113.483,6	-100.276,4	-1.388,3	-18.451,0	1.048,4	7.931,5
BANCA BSI ITALIA S.P.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	8.033,3	-5.748,6	-852,8	-15.997,7	49.855,5	1.258,6
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.	-9.427,2	-7.963,9	-2.345,2	-581,8	1,3	24,5
BANCA EUROMOBILIARE S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
BANCA FIDEURAM S.P.A.	73.855,7	508.946,0	-96.626,5	45.557,7	-25.813,5	21.415,4
BANCA GENERALI S.P.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	36.616,3	-30.414,9	-4.169,1	-4.312,6	101.760,1	10.700,9
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.	546.293,1	80.870,1	-1.475,0	-30,2	-74.060,2	66.200,3
BANCA NETWORK INVESTIMENTI S.P.A.	11.273,2	-13.059,5	-7.609,8	-4.828,1	5.335,4	199,8
BANCA NUOVA S.P.A.	7.436,0	4.852,0	-1.935,0	-235,0	1.600,0	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.	-5.646,3	-3.970,5	-520,2	-53,3	0,0	0,0
BANCA SARA S.P.A.	-608,0	5.788,5	-10.887,1	2.458,4	-1.986,7	235,5
BANCAPULIA S.P.A.	-1.035,6	169,0	-606,9	N.D.	4,7	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.	-1.896,0	-1.239,0	-98,0	-470,0	-107,0	18,0
CREDEM S.P.A.	57.572,5	18.231,3	-2.144,5	625,9	153,1	293,8
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.	15.632,9	-16.694,1	-267,0	-26.184,2	10.145,6	3.775,8
FINECOBANK S.P.A.	39.745,1	-31.045,7	-17.079,1	0,0	12.632,6	9.555,2
GROUPAMA SIM S.P.A.	782,6	351,2	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
HYPO ALPE-ADRIA-BANK S.P.A.	612,9	2.889,0	-2.104,5	207,3	1.910,1	N.D.
HYPO TIROL BANK AG	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
INTRA PRIVATE BANK S.P.A.	920,0	-924,5	-2.743,2	2.010,0	-6,6	N.D.
INVESTITORI SGR S.P.A.	-3.756,6	424,7	N.D.	-4.181,3	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.	17.605,5	16.115,3	-830,4	-488,8	2.581,3	782,7
MPS SIM S.P.A.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
SANPAOLO INVEST SIM S.P.A.	76.202,8	291.772,4	-22.402,0	-3.633,4	-4.901,2	5.424,8
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	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
UBI BANCA PRIVATE INVESTMENT S.P.A.	25.038,5	-9.302,0	-88,8	3.174,0	2.072,6	417,5
UNIPOL BANCA S.P.A.	-5.136,5	-3.525,3	-611,9	-999,3	N.D.	N.D.
VENETO BANCA S.P.A.	3.796,8	-77,8	-10,6	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

TOTALE	TITOLI	LIQUIDITÀ	TOTALE	PROMOTORI FINANZIARI OPERATIVI (1)	GRUPPO
303.635,9	-19.166,3	-81.804,7	-100.971,0	2.106	GRUPPO ALLIANZ
-10.247,0	1.579,0	0,0	1.579,0	183	(3) INDIPENDENTE
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
24.925,8	6.989,0	9.181,0	16.170,1	181	GRUPPO AZIMUT
-111.135,7	-13.439,5	11.091,7	-2.347,9	1.074	GRUPPO AZIMUT
28.515,1	-66.411,6	45.929,8	-20.481,7	277	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.
-10.865,2	-3.017,0	4.455,0	1.438,0	269	GRUPPO INTESA SANPAOLO
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
453.479,1	-378.821,2	-802,2	-379.623,4	3.085	GRUPPO INTESA SANPAOLO
73.564,4	-71.573,9	34.625,8	-36.948,0	1.358	GRUPPO BANCA GENERALI
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI
71.504,9	272.390,4	202.397,7	474.788,1	4.990	GRUPPO MEDIOLANUM
-19.962,2	46.524,3	-15.288,9	31.235,5	812	(3) INDIPENDENTE
4.282,0	2.257,0	897,0	3.154,0	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) INDIPENDENTE
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(3) INDIPENDENTE
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
-4.544,0	0,0	-1.102,3	-1.102,3	501	GRUPPO FONDIARIA - SAI
-4.391,4	-3.534,0	7.317,4	3.783,4	365	GRUPPO BANCA SARA
-433,1	-1.805,5	1.203,0	-602,5	56	GRUPPO BANCAPULIA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	(2) NON PERVENUTO
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI CENTO
-1.896,0	0,0	0,0	0,0	85	GRUPPO CONSULTINVEST
17.159,7	23.499,5	16.913,3	40.412,9	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
-29.224,0	53.533,2	-8.676,3	44.856,9	1.000	GRUPPO DEUTSCHE BANK
-25.937,0	-92.475,4	158.157,5	65.682,1	2.681	GRUPPO UNICREDIT
351,2	431,4	N.D.	431,4	204	GRUPPO GROUPAMA
2.901,8	4.805,1	-7.094,1	-2.289,0	112	GRUPPO HYPO ALPE-ADRIA-BANK
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO HYPO TIROL BANK
-1.664,3	-504,6	3.089,0	2.584,3	120	GRUPPO VENETO BANCA
-3.756,6	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) NON PERVENUTO
18.160,1	-6.742,7	6.188,2	-554,5	868	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
266.260,5	-156.405,7	-33.652,0	-190.057,8	1.096	GRUPPO INTESA SANPAOLO
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO SCHROEDERS
N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	GRUPPO BANCA GENERALI
-3.726,6	23.175,1	5.590,0	28.765,1	961	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
-5.136,5	N.D.	N.D.	N.D.	384	GRUPPO UNIPOL
-88,4	-7.105,1	10.990,4	3.885,3	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.