

CLIENTE	CONSULTINVEST	TESTATA	PLUS24 IL SOLE 24 ORE	DATA	31 Gennaio 2015
---------	---------------	---------	--------------------------	------	--------------------

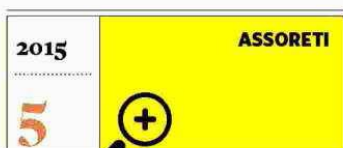
PLUS²⁴

LA SETTIMANA
DI FINANZA
E RISPARMIO

STRUMENTI PER INVESTIRE

RETI DI VENDITA

Nel 2014 le reti hanno raccolto 24 miliardi



Isabella Della Valle

■ Dicembre ha aggiunto un altro tassello alla serie di dati positivi conseguiti dalle reti di promotori. L'attività di collocamento nell'ultimo mese dell'anno si è tradotta con una raccolta positiva per 2,5 miliardi, ottenuta esclusivamente con il contributo del risparmio gestito che ha totalizzato oltre 3 miliardi. Cifra che ha più che compensato la perdita di oltre 535 milioni accusata dal comparto amministrato. E così nel 2014 le reti hanno incassato 23,6 miliardi (23,7 il gestito e -66 milioni l'amministrato). I prodotti più venduti sono stati i fondi comuni all'interno delle unit linked. Questo, in

sintesi, è quanto emerge dalle statistiche mensili elaborate da Assoreti. Restringendo l'analisi a fondi e Sicav, dicembre ha visto un risultato analogo tra reti (2,7 miliardi) e banche (2,8). Per entrambi i canali gli strumenti che hanno incassato di più sono stati i flessibili seguiti dagli obbligazionari per gli sportelli e dai bilanciati per i promotori. Questi ultimi hanno mostrato anche maggiore interesse per gli azionari. Il dinamismo degli istituti di credito nel collocamento di strumenti del risparmio gestito è molto evidente su base annua, come dimostra il saldo positivo per 66 miliardi conseguito nel corso del 2014. Nello stesso periodo la raccolta delle reti è stata pari a 20,1 miliardi. Il 55,6% della raccolta degli sportelli è stata conseguita attraverso la vendita di fondi flessibili, categoria all'interno della quale è massiccia la presenza dei prodotti a cedola, i preferiti dai risparmiatori. Più spalmati tra le varie tipologie i flussi entrati nelle casse delle reti, ma anche in questo ca-

so la prevalenza dei flessibili è netta. Nella classifica per raccolta netta totale nel 2014, le prime tre posizioni sono occupate da Banca Mediolanum, Banca Generali e Azimut, mentre nell'ambito del risparmio gestito, Mediolanum e Generali mantengono le posizioni, ma sul terzo gradino del podio sale Banca Fideuram. «Non è un caso che anche quest'anno, per la sesta volta consecutiva, Banca Mediolanum sia al vertice della classifica - ha commentato l'ad Massimo Doris -. Il risultato è il frutto di una strategia attenta che la Banca ha messo in atto per affrontare un mercato in continua evoluzione, ponendo il cliente sempre al centro». Su base mensile Mediolanum è sempre in testa nella raccolta totale, seguita da UniCredit e Allianz Bank. Sulla vendita di fondi e Sicav cambia la terza posizione, assegnata nuovamente a Fideuram. Mps chiude tutte le classifiche (annuali, mensili, totali e su fondi e sicav).

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Lo scenario

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti.
Dati in milioni di euro

	DICEMBRE 2014	DA INIZIO ANNO
Oicr aperti	2.671,2	20.165,1
da collocamento di quote	995,8	8.001,9
da Gpf	259,2	1.711,4
da Unit linked	1.337,7	10.028,2
da Pip	78,5	423,5
Oicr chiusi	-2,1	-48,8
Altre GP	23,2	992,8
Altri prodotti assicurativi	317,5	2.327,4
Altri prodotti previdenziali	57,2	271,0
Totale risparmio gestito	3.066,9	23.707,4
Titoli	-802,6	-3.528,5
Liquidità	267,4	3.461,6
Totale risparmio amministrato	-535,2	-66,9
Totale raccolta netta	2.531,7	23.640,5

Le reti ai raggi X

Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle reti e degli sportelli sul totale del sistema. Dati in mln di euro

	DICEMBRE 2014		DA INIZIO ANNO	
	PROMOTORI	SPORTELLI	PROMOTORI	SPORTELLI
Raccolta netta	2.671,2	2.774,8	20.165,1	66.631,9
Azionari	110,7	5,3	174,2	8.128,8
Bilanciati	330,5	589,5	2.819,2	7.947,8
Obbligazionari	203,0	1.277,0	1.561,2	26.560,8
Liquidità	112,3	416,7	-35,3	-2.877,7
Flessibili	347,1	2.126,9	4.574,2	37.048,8
Fondi Hedge	-9,0	-46,0	-65,6	828,6
Non class. (1)	1.576,6	-1.594,6	11.137,1	-11.005,1

NOTA: I risultati non tengono conto del sistema di distribuzione diretto che, comunque, incide marginalmente; (1) Il dato si riferisce principalmente alle quote di O.I.C.R. sottoscritte indirettamente attraverso unit linked e prodotti previdenziali per le quali non si dispone della corrispondente categoria d'investimento.

Fonte: Elab. Il Sole 24 Ore e Assoreti su dati Assoreti e Assogestioni

La classifica

	RACCOLTA NETTA (IN MIGLIAIA DI EURO)			
	DA INIZIO ANNO		DICEMBRE 2014	
	TOTALE	DI CUI RISP. GESTITO	TOTALE	DI CUI RISP. GESTITO
Banca Mediolanum	4.140.178,5	4.153.558	588.121,6	559.806,6
1 Gruppo Mediolanum	4.140.178,5	4.153.558	588.121,6	559.806,6
Banca Generali	4.023.691,0	4.188.990,3	333.100,2	553.488,7
2 Gruppo Banca Generali	4.023.691,0	4.188.990,3	333.100,2	553.488,7
Apogeo Consulting Sim	228.274,3	186.963,9	16.480,6	19.926,7
Az Investimenti Sim	195.976,9	242.602,6	-27.418,7	-29.852,2
Azimut Cons. Sim	3.190.769,5	3.096.266,4	244.302,3	238.567,2
3 Gruppo Azimut	3.615.020,8	3.525.832,8	233.364,2	228.641,8
FinecoBank	3.598.368,1	2.989.627,8	532.283,4	400.732,9
4 Gruppo UniCredit	3.598.368,1	2.989.627,8	532.283,4	400.732,9
Allianz Bank F.A.	3.006.697,7	2.781.214,7	449.835,9	459.014,0
5 Gruppo Allianz Bank	3.006.697,7	2.781.214,7	449.835,9	459.014,0
Banca Fideuram	2.138.036,8	3.097.162,3	158.076,6	413.327,6
Sanpaolo Invest Sim	324.608,1	628.560,7	69.435,1	134.569,6
6 Gruppo Banca Fideuram	2.462.644,9	3.725.722,9	227.511,7	547.897,2
Finanza & Futuro Banca	1.912.311,8	1.430.741,4	101.745,3	229.234,3
7 Gruppo Deutsche Bank	1.912.311,8	1.430.741,4	101.745,3	229.234,3
Ubi Banca Priv. Inv.	666.444,6	452.517,3	71.907,5	51.342,3
8 Gr. Unione Banche Italiane	666.444,6	452.517,3	71.907,5	51.342,3
Credem	548.664,6	560.523,2	40.727,6	35.949,2
9 Gruppo Credito Emiliano	548.664,6	560.523,2	40.727,6	35.949,2
Banca Ipibi Financ. Advisory	140.671,8	117.006,1	-28.728,0	7.015,4
Veneto Banca	51.057,7	51.121,8	8.989,4	6.978,2
10 Gruppo Veneto Banca	191.729,4	168.127,9	-19.738,6	13.993,6
Banca Nuova	14.943,4	40.980,4	4.437,0	-8,0
Banca Pop. Vicenza	80.975,0	60.655,0	8.357,0	8.661,0
11 Gruppo Banca Pop. Vicenza	95.918,4	101.635,4	12.794,0	8.653,0
Consultinvest investim. Sim	76.133,0	75.077,0	1.448,0	1.556,0
12 Gruppo Consultinvest	76.133,0	75.077,0	1.448,0	1.556,0
Banca Monte Paschi di Siena	-697.282,6	-446.124,6	-41.429,4	-23.428,2
13 Gr. Monte Paschi di Siena	-697.282,6	-446.124,6	-41.429,4	-23.428,2