Mappa trimestrale del risparmio gestito – 3° trim. 2022

Pubblicato il 29/11/2022



I dati definitivi relativi al terzo trimestre mostrano che il patrimonio gestito a fine settembre si attesta a 2.192 mld euro, avendo messo a segno una raccolta netta di 7,37 mld euro da inizio anno. In particolare, gli afflussi netti relativi al periodo giugno-settembre sono stati pari a +1,187 mld euro, in recupero rispetto ai 4,7 miliardi di deflussi registrati tra aprile e giugno.

Le continue incertezze geopolitiche e la volatilità finanziaria hanno avuto un effetto mercato sulle masse quantificato dall'Ufficio Studi Assogestioni in -3%.

Sul fronte dei fondi aperti, il bilancio della raccolta trimestrale risulta pari a -1,3 mld euro, per un patrimonio totale di 1.066 mld euro, pari al 48,7% del totale. Tuttavia, viene confermata la tendenza evidenziata dalle letture mensili preliminari, caratterizzata dalla resilienza dei prodotti azionari, che nel trimestre hanno attratto 1,7 miliardi di nuovi capitali, cifra che porta la raccolta totale netta da inizio anno per questa categoria a +17,3 mld euro.

Si attenua la disaffezione dai fondi obbligazionari, con 540 mln euro di deflussi nel terzo trimestre, nonostante una raccolta complessiva da inizio anno nettamente negativa per -15,8 miliardi. Nel periodo rimangono in rosso anche i bilanciati (-1,2 miliardi) e i flessibili (-2,3 miliardi), per una raccolta complessiva nei primi nove mesi dell'anno pari rispettivamente a +5,74 e -3,3 mld euro.

Entrando nello spaccato dei dati, la lettura trimestrale fornisce una fotografia del mercato PIR: l'Ufficio Studi Assogestioni ha mappato 17,9 mld euro di patrimonio promosso complessivo, di cui circa 16,5 relativi a 64 PIR ordinari e 1,5 mld euro riferiti a 13 PIR alternativi. La raccolta totale nel terzo trimestre è stata pari a -315 mln euro. Dalla mappa emerge che ad avvalersi dello strumento sono soprattutto i gruppi italiani, che detengono il 77% del patrimonio totale, pari a circa 14 mld euro.

Inoltre, la mappa trimestrale include anche un aggiornamento sui fondi aperti sostenibili, che evidenzia come a fine settembre il patrimonio totale dei fondi Articolo 8 e Articolo 9 fosse pari a 415

mld euro, avendo raccolto nel trimestre 2,6 mld euro.

Rimanendo sulle gestioni collettive, si conferma un trimestre positivo per i fondi chiusi che, tra giugno e settembre, hanno raccolto 1,7 mld euro, di cui 942 milioni relativi ai fondi immobiliari. Complessivamente il bilancio delle gestioni collettive si attesta così a +431 milioni di raccolta nel terzo trimestre e 1.150 miliardi di patrimonio gestito.

I restanti 1.040 mld euro, pari al 47,5% del patrimonio totale, afferiscono invece alle gestioni di portafoglio, che tra giugno e settembre hanno attratto 756 mln euro, di cui 850 milioni relativi alle gestioni patrimoniali retail e 462 milioni alle gestioni di patrimonio previdenziali.

Nell'area riservata del sito di Assogestioni sono disponibili l'archivio dei rapporti statistici e il Cubo, un'applicazione che permette di interrogare il database dell'associazione combinando liberamente diversi criteri di rappresentazione delle informazioni per generare report personalizzati. L'accesso a questi strumenti è possibile attraverso la sezione "Dati e Ricerche" [2] del sito.

- Raccolta di sistema pari a +1,2 mld
- Raccolta fondi azionari + 1,7 mld
- Patrimonio gestito 2.192 mld
