



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

COMUNICATO STAMPA

Mappa trimestrale del risparmio gestito – 1° trim 2023

RISPARMIO GESTITO: PRIMO TRIMESTRE 2023 DI CONSOLIDAMENTO. L'EFFETTO MERCATO SPINGE IL PATRIMONIO SOPRA I 2.250 MLD

I dati definitivi della Mappa Trimestrale Assogestioni mostrano un lieve recupero della raccolta netta rispetto a quanto prospettato dalle letture mensili, che si attesa a fine marzo a -7 mld euro rispetto ai -8,9 mld euro preliminari.

A crescere di quasi 50 mld euro è invece il patrimonio gestito, salito a 2.257 mld euro a fine marzo dai 2.210 mld euro di fine dicembre 2022, grazie principalmente a un effetto mercato positivo.

Tale spinta è relativa in particolare ai fondi aperti, che con un patrimonio di 1.100 miliardi pesano per quasi il 49% delle masse e forniscono la fotografia del mondo retail, con un bacino di quasi 12 milioni di italiani, come emerso dal recente aggiornamento dell'Osservatorio Sottoscrittori dell'Ufficio Studi.

*“Anche durante il primo trimestre di quest’anno l’andamento del patrimonio è stato determinato da due spinte di segno opposto - spiega **Alessandro Rota, direttore Ufficio Studi, Assogestioni** -. Considerando i soli fondi aperti, rileviamo una raccolta netta negativa, anche se per un valore modesto pari a -3,7 mld euro, mentre l’effetto mercato è stato del +2,7% in base alle nostre stime, merito soprattutto delle buone performance del comparto azionario, che hanno determinato una crescita del patrimonio di circa 30 mld euro”.*

Dallo spaccato della raccolta per categorie si nota il trend positivo dei fondi azionari, che hanno continuato ad attrarre nuove sottoscrizioni come per tutto il 2022, totalizzando +2,84 mld di euro. Virano nettamente in positivo i prodotti obbligazionari che, dopo i -1,65 mld del Q4 2022, hanno raccolto 2,96 mld euro. Sono invece rimasti in negativo bilanciati (-3 mld euro) e flessibili (-5,18 mld euro).

Rota commenta: *“Il ritorno della raccolta sui fondi obbligazionari segnala un rinnovato interesse degli investitori italiani per dei prodotti che oggi, dopo i forti rialzi dei tassi del 2022, tornano ad offrire cedole interessanti”.*

Il dettaglio della mappa trimestrale evidenzia anche la preferenza per i fondi italiani (+735 mln) rispetto a quelli di diritto estero (-4,4 mld). I dati definitivi includono anche il resoconto sui PIR che, nel primo trimestre, hanno totalizzato 720 mln di deflussi, di cui 779 mln afferenti ai PIR ordinari a fronte dei +58 mln raccolti dai PIR alternativi, per un patrimonio promosso complessivo di 19,34 mld euro. Infine, la mappa ha censito una raccolta in positivo di 1,26 mld euro per i fondi Articolo 8 SFDR e di 360 mln euro per quelli Articolo 9 SFDR.

Per quanto riguarda le gestioni di portafoglio, che pesano per oltre il 47% delle masse, il bilancio del Q1 è stato pari a -4,29 mld euro, determinato soprattutto dai 5,77 mld euro di deflussi registrati dalle gestioni di prodotti assicurativi. Altri 2 mld di deflussi istituzionali, non afferenti a mandati previdenziali né assicurativi, sono invece riconducibili a movimenti interni ai Gruppi societari rientranti nel perimetro della rilevazione.



“Il quadro del segmento dei mandati istituzionali complessivamente è negativo – osserva Rota -. Tuttavia, il segmento dei mandati previdenziali, quello storicamente più stabile e orientato al lungo termine, ha chiuso il trimestre in positivo per +2,4 mld euro. Inoltre, le GP dedicate alla clientela individuale upper-affluent e private hanno totalizzato 1,1 mld euro di raccolta”, conclude.

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”](#) del sito.

[FINE]

L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel presente comunicato stampa sono consentiti previa citazione della fonte. Il documento è consultabile anche sul sito www.assogestioni.it nella sezione “Media Center” all'interno dell'area “Comunicati Stampa”.

Milano, 25 maggio 2023

Assogestioni
Responsabile Ufficio Stampa
Elisa Strada
Tel. 02.36165.166
Cell. 340.4755126
elisa.strada@assogestioni.it

Assogestioni
Direttore Comunicazione
Jean-Luc Gatti
Tel. 02.36165.136
Cell. 328.2919381
jeanluc.gatti@assogestioni.it