



prometeia

# Gli scenari della consulenza finanziaria e del risparmio gestito

Chiara Fornasari

La consulenza finanziaria  
nella prospettiva della  
Mfid2  
Roma - 2 ottobre 2014

**ASCOSIM**  
SOCIETA' di CONSULENZA FINANZIARIA

## agenda

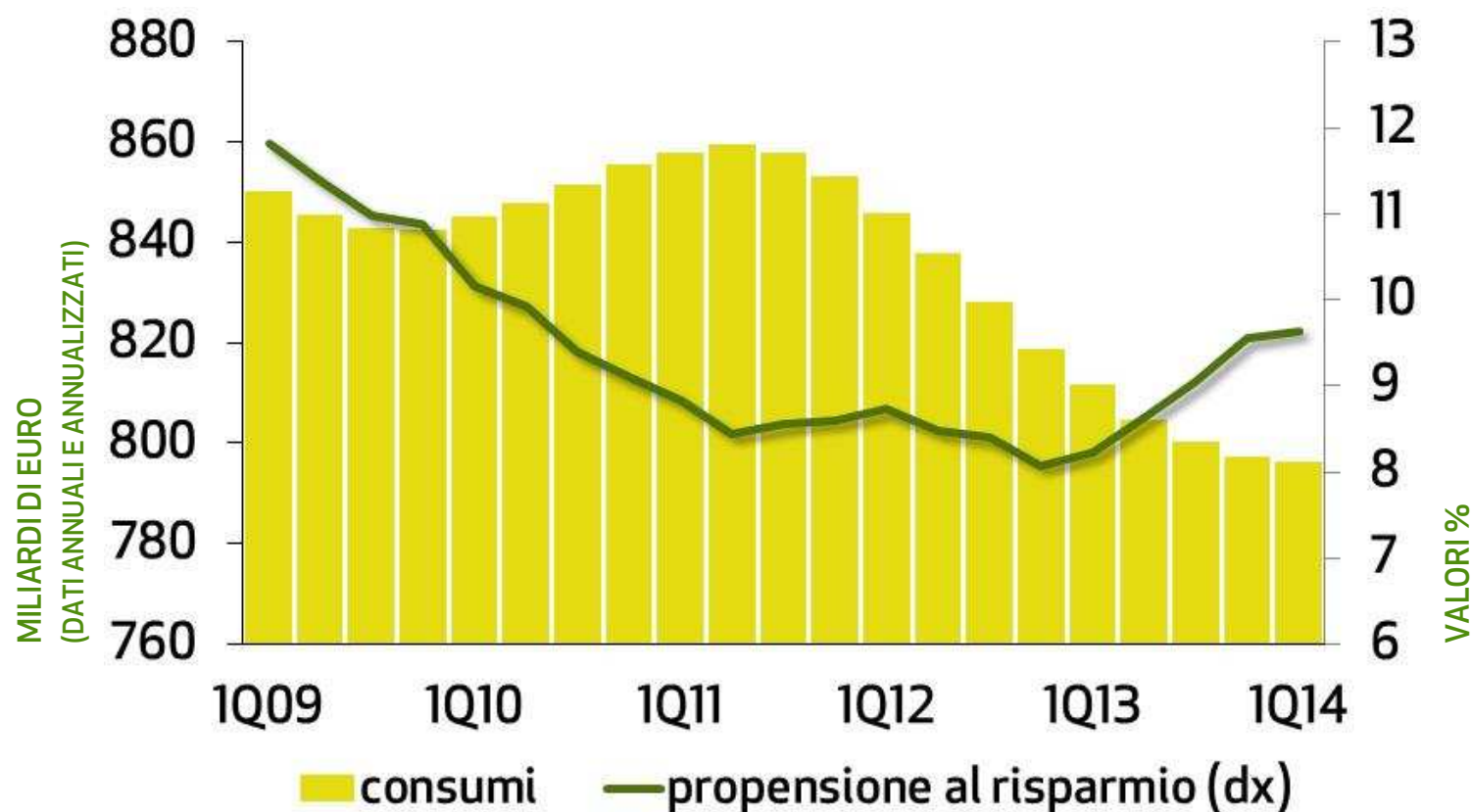
- 1 | lo scenario
- 2 | evoluzione dell'offerta
- 3 | i cambiamenti della domanda

## agenda

- 1 | **lo scenario**
- 2 | **evoluzione dell'offerta**
- 3 | **i cambiamenti della domanda**

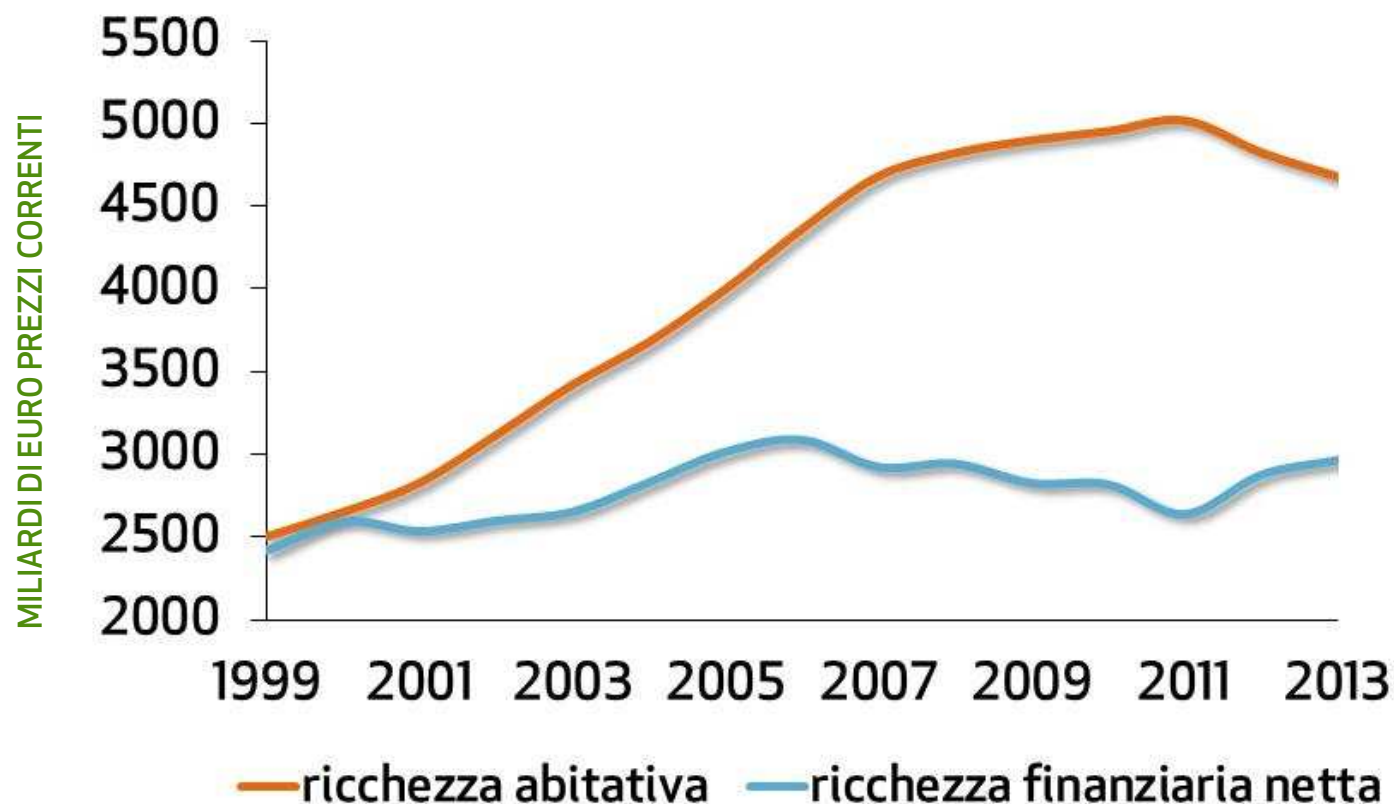
# risparmio delle famiglie | riduzione dei consumi e aumento della propensione al risparmio...

## consumi e propensione al risparmio delle famiglie consumatrici



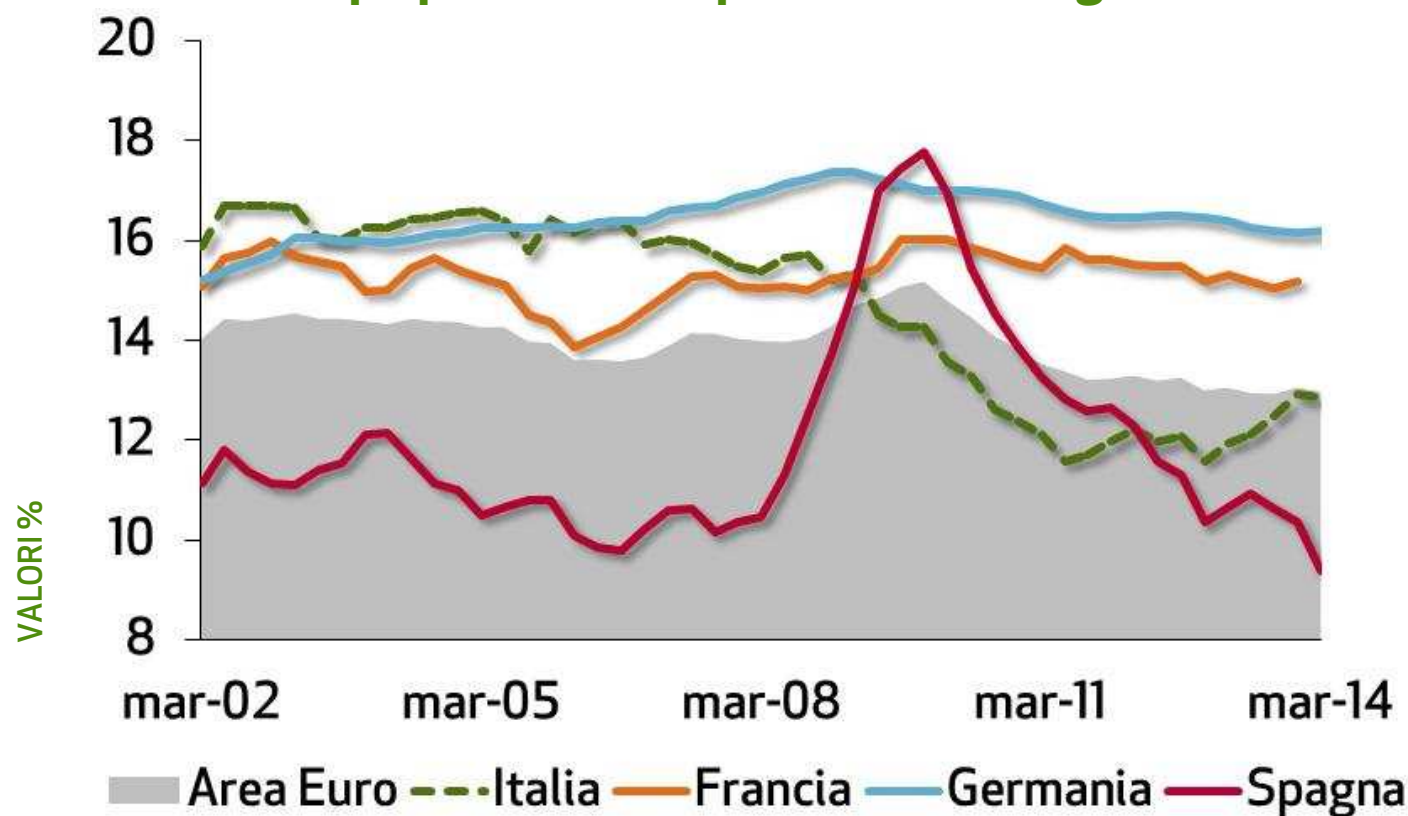
# risparmio delle famiglie | ...per ricostituire lo stock di ricchezza finanziaria e reale eroso dalla crisi

## ricchezza complessiva delle famiglie



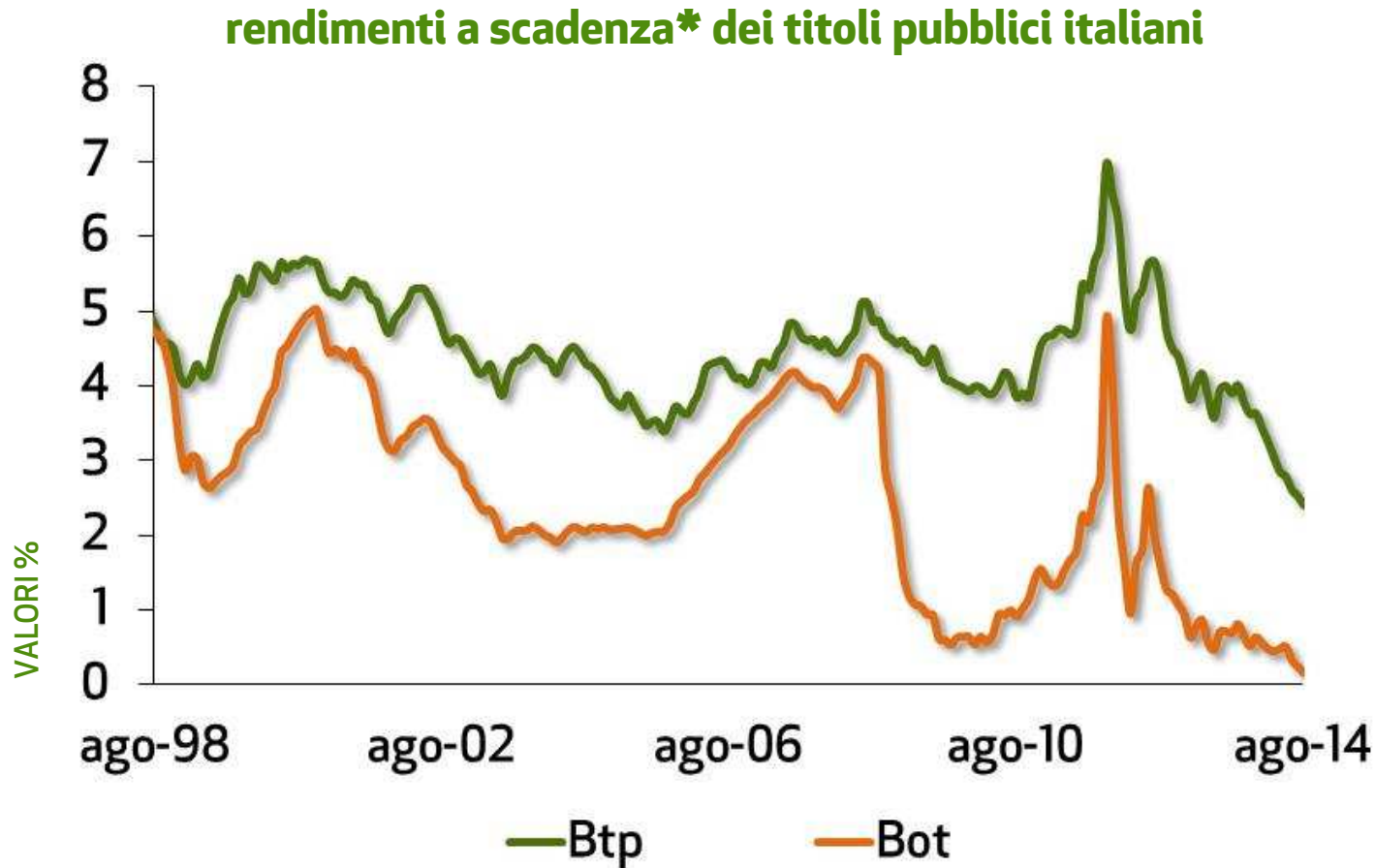
# risparmio delle famiglie | propensione al risparmio delle famiglie in Italia in linea con la media dell'area euro, ma inferiore a Francia e Germania

propensione al risparmio delle famiglie



fonte: elaborazioni Prometeia su dati Eurostat

# i tassi di interesse | rendimenti in riduzione a livelli minimi storici



(\*) rendimenti a scadenza lordi dei titoli di Stato quotati sul Mot  
fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia

Roma - 2 ottobre 2014 | 7

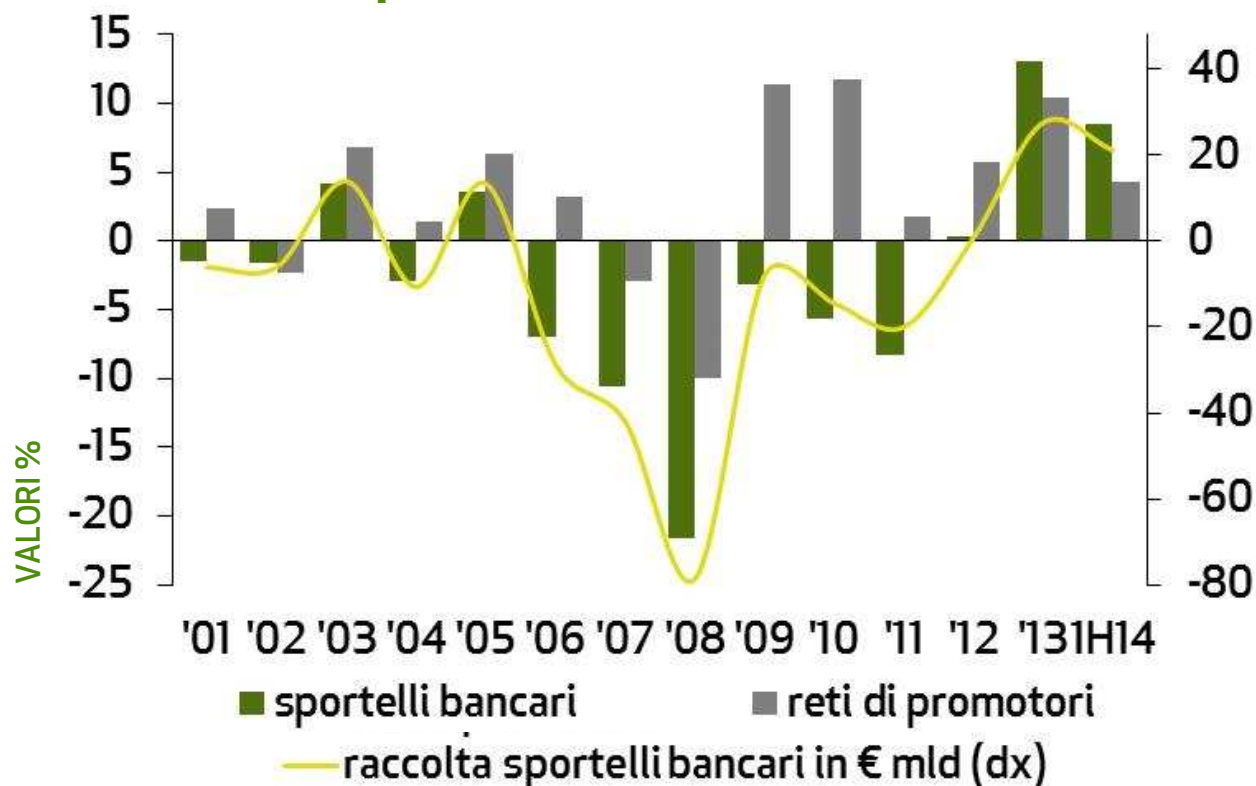
## agenda

- 1| lo scenario
- 2| evoluzione dell'offerta**
- 3| i cambiamenti della domanda



# canali distributivi | più favorevoli agli strumenti gestiti anche il canale bancario

**contributo della raccolta netta alla crescita del patrimonio dei fondi comuni**



**fattori congiunturali**

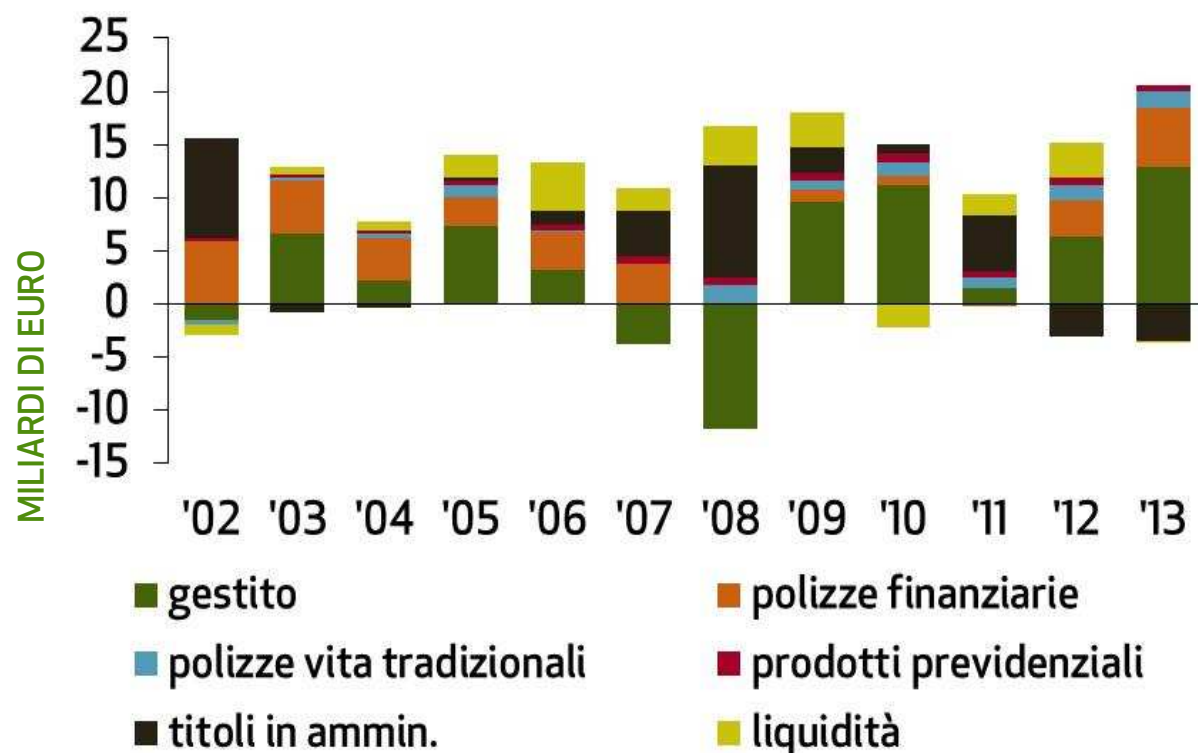
- bassa domanda/offerta di credito
- minore necessità di raccolta diretta

**fattori di medio periodo**

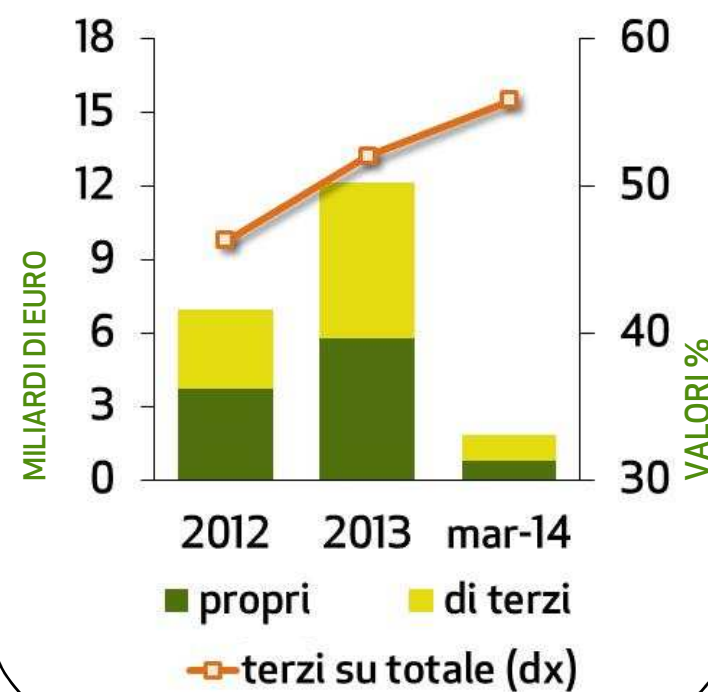
- vincoli patrimoniali
- liquidità fornita dalla Bce

# reti di promotori | consolidano l'apporto positivo al mercato

## raccolta netta per tipologia di prodotto delle reti di promotori



## flussi in fci dei promotori per tipologia di offerta

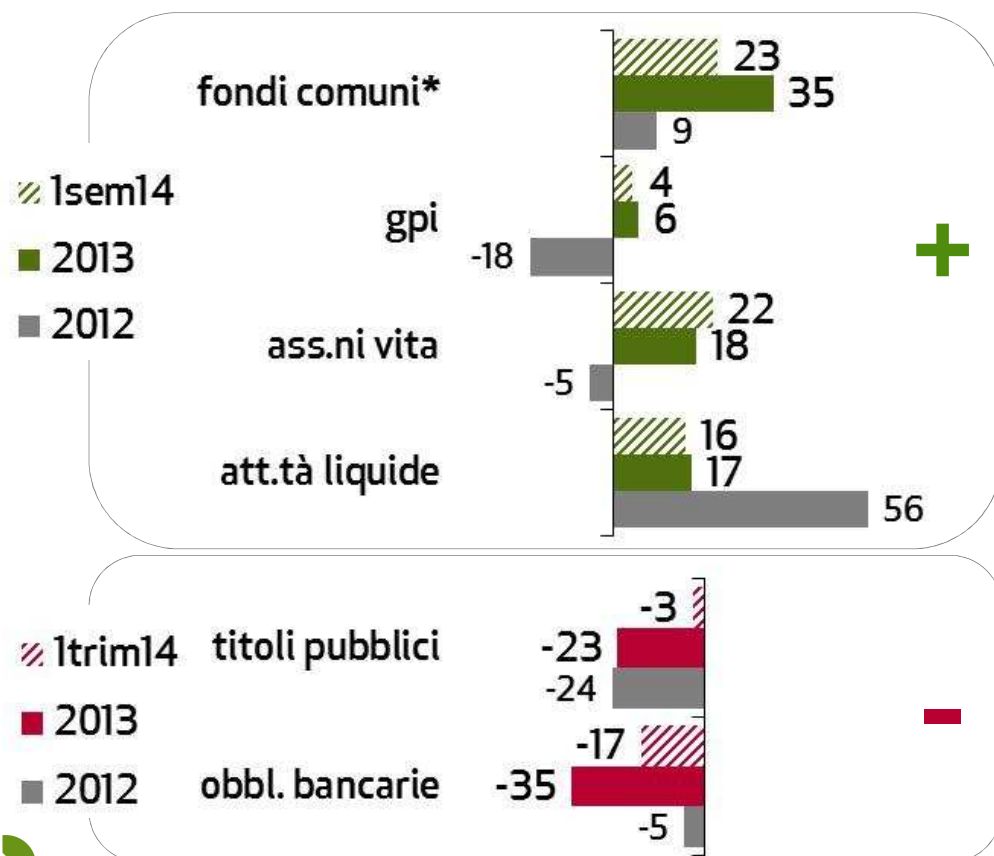


## agenda

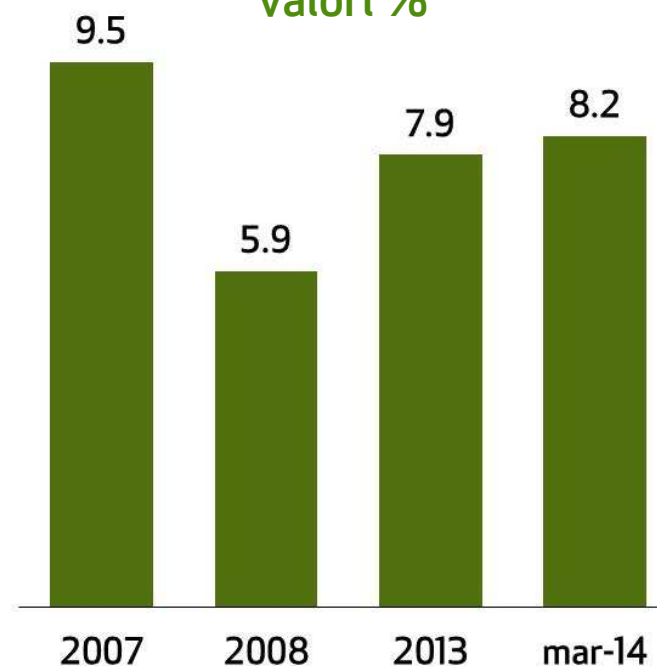
- 1 | lo scenario
- 2 | evoluzione dell'offerta
- 3 | i cambiamenti della domanda**

# portafogli finanziari delle famiglie | ripresa del gestito che attinge dal bacino dei titoli

**investimenti finanziari delle famiglie**  
– miliardi di euro



**incidenza dei fondi comuni sulle attività finanziarie delle famiglie**  
valori %



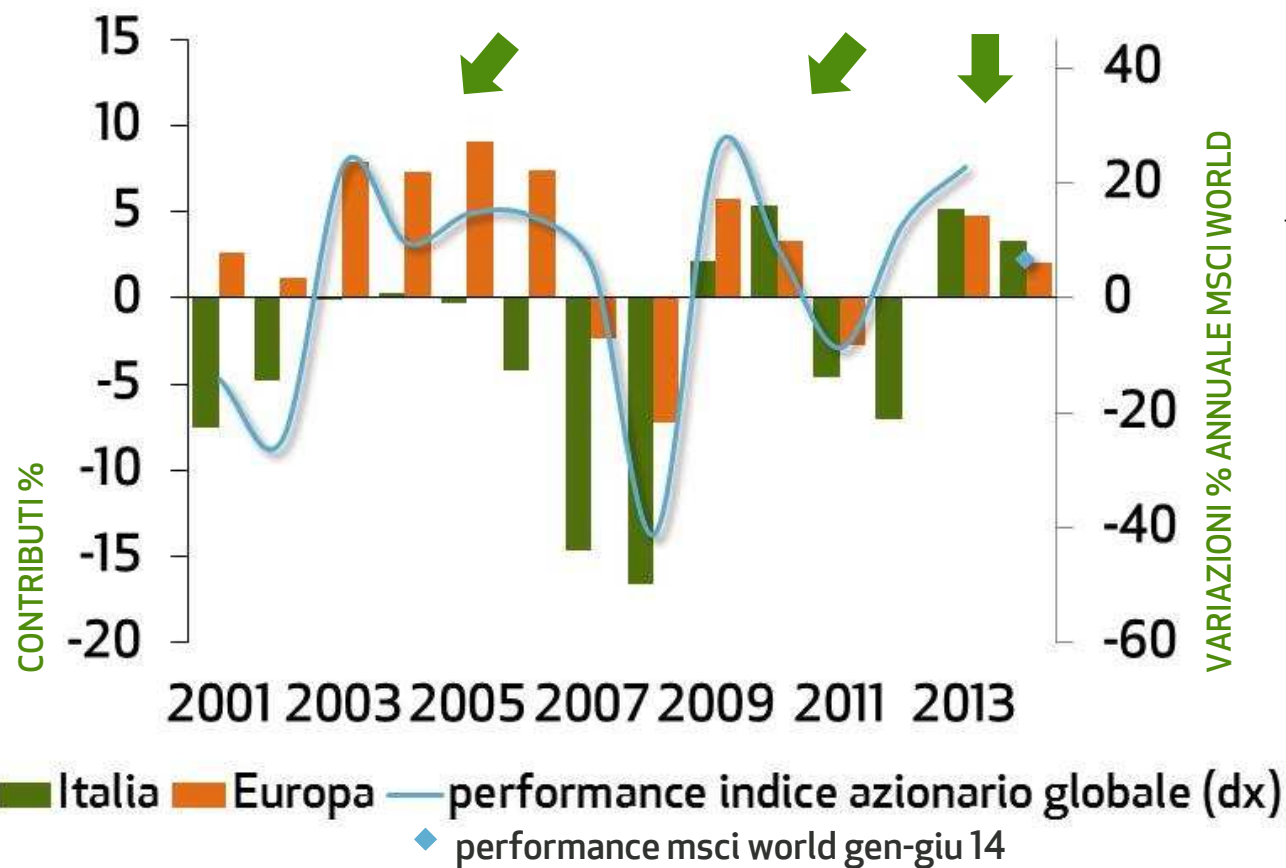
(\*) al netto dei fondi in GPI.

fonte: elaborazioni e stime Prometeia su dati Banca d'Italia, Assogestioni, Assoreti

Roma – 2 ottobre 2014 | 12

# domanda | più in grado di cogliere le opportunità sui mercati finanziari e maggiore appetito al rischio

## raccolta netta in fondi comuni azionari\*



## asset fondi comuni azionari in Italia

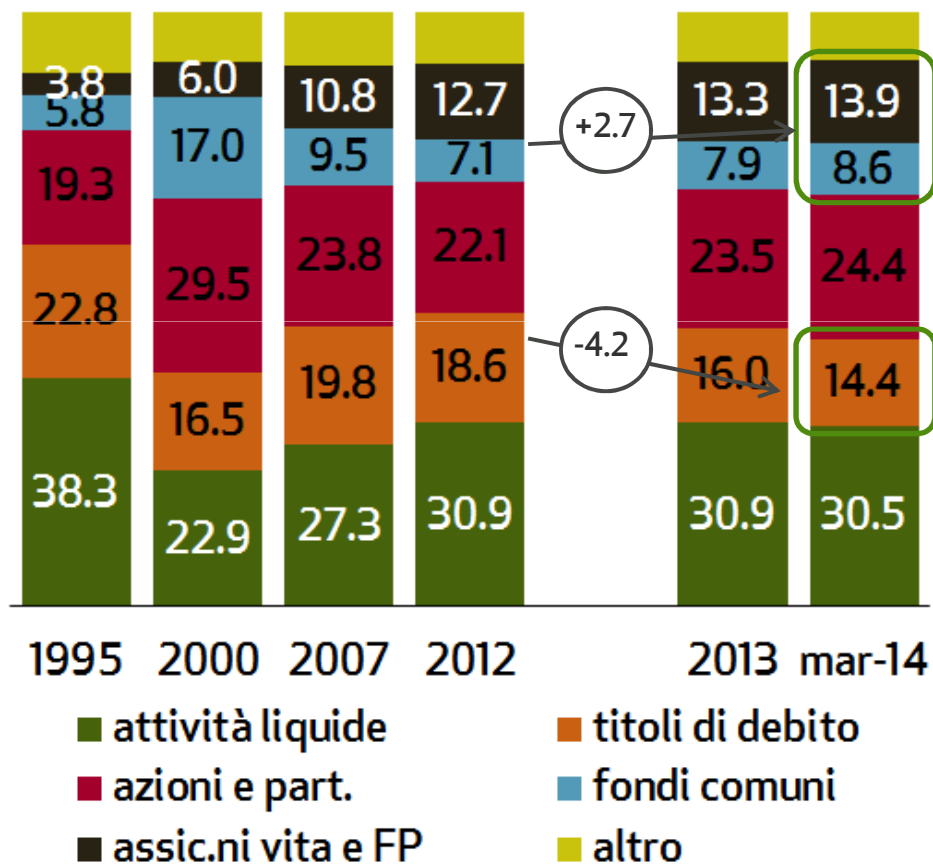
anno	Aum (€/mld)	% su totale
2000	208	36.1
2007	158	25.5
2011	94	22.8
2013	119	22.2
giu-14	129	21.7

fonte: elaborazioni Prometeia su dati Assogestioni, Banca d'Italia e Thomson Reuters

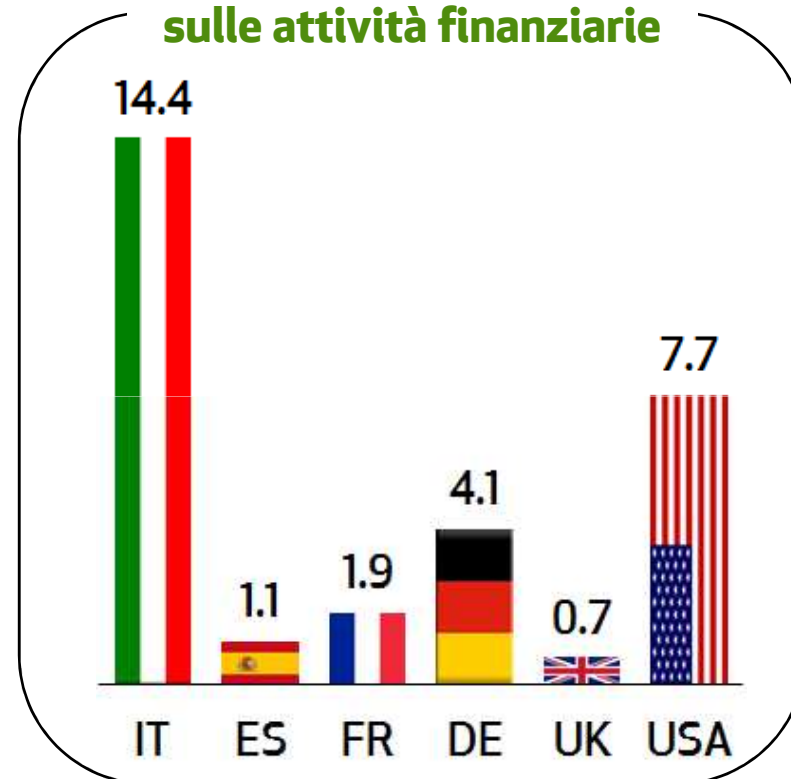
Roma - 2 ottobre 2014 | 13

# effetti sul portafoglio | maggiore diversificazione

composizione % delle attività finanziarie delle famiglie in Italia

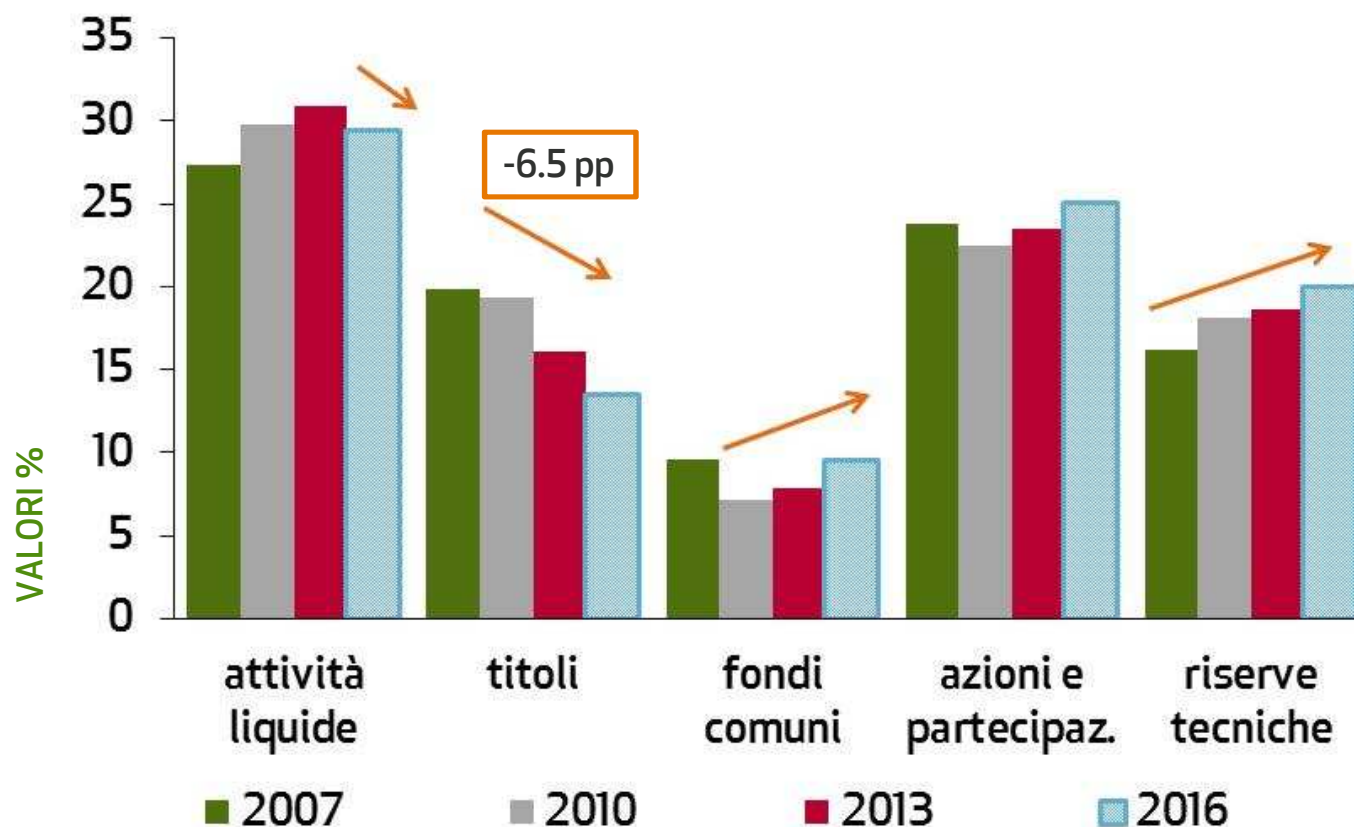


peso dei titoli di debito sulle attività finanziarie



# portafogli finanziari delle famiglie | scenario atteso: riduzione delle quote di attività liquide e di titoli pubblici

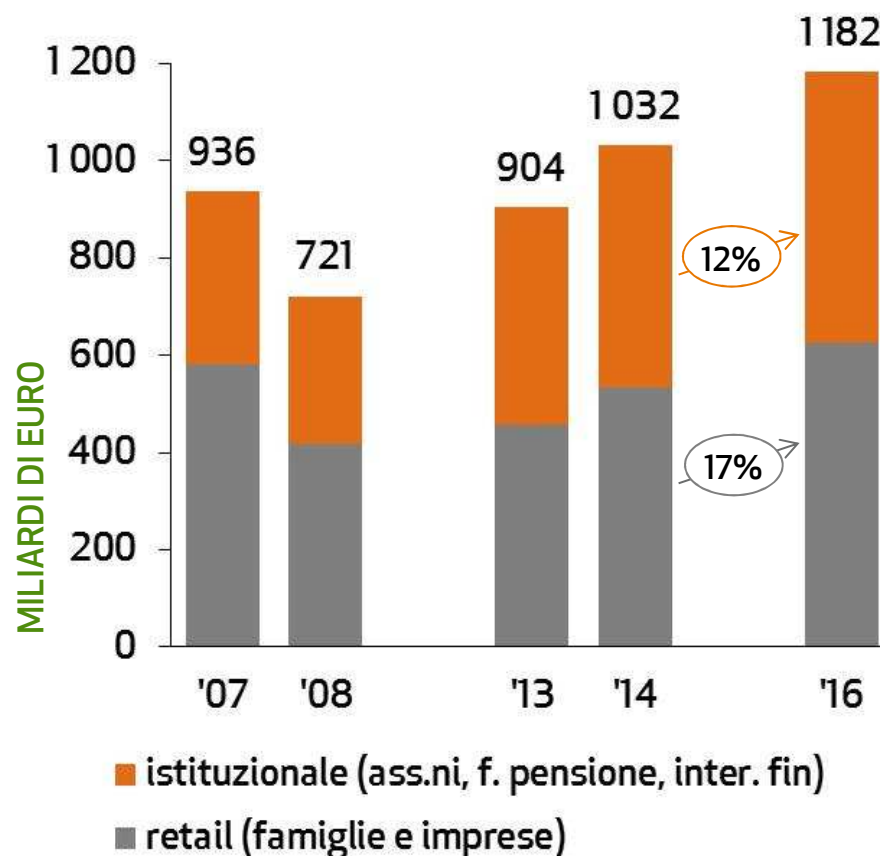
## composizione delle attività finanziarie delle famiglie



fonte: elaborazioni e previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia

# sintesi | maggiore domanda e offerta di prodotti gestiti negli anni della previsione

## stock di prodotti di asset management per tipologia di clientela



fonte: stime Prometeia su dati Banca d'Italia, Assogestioni, Assoreti

Roma - 2 ottobre 2014 | 16



## **sintesi** | la qualità del mercato sosterrà la crescita della consulenza finanziaria

- necessità di maggiore diversificazione e di gestione del rischio
- l'attività di gestione del risparmio delle banche sta evolvendo nella direzione del modello di business delle reti di promotori finanziari
- separazione tra l'attività di produzione e di distribuzione: cresce la quantità/qualità dei prodotti a disposizione
- maggiore consapevolezza nella destinazione del risparmio da parte della clientela dopo la lunga crisi economico-finanziaria
- crescita dei portafogli istituzionali e accelerazione del processo di diversificazione

## disclaimer

Il presente report deve essere inteso come fonte di informazione e non può, in nessun caso, essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari. Le informazioni contenute in questo documento sono frutto di notizie e opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso.

Il presente report ed i risultati delle analisi in esso contenute, sono elaborati sulla base di dati e informazioni forniti da terzi. Prometeia S.p.A. non garantisce, in alcun modo, l'esattezza e la completezza di tali dati ed informazioni e non potrà essere, in alcun modo, ritenuta responsabile per gli eventuali danni diretti, indiretti o accidentali, che possano derivare dall'utilizzo del presente report e/o della informazioni e dei dati in esso contenuti.

I dati e le informazioni contenute nel presente report devono intendersi come riservati e destinati ad essere utilizzati dal destinatario del report medesimo, esclusivamente all'interno della propria organizzazione aziendale.

Il destinatario del report si impegna, pertanto, anche per il fatto dei propri dipendenti e/o consulenti e/o ausiliari e/o collaboratori, ad osservare il più rigoroso riserbo in ordine a qualsiasi notizia, informazione, dato contenuto nel presente report, dichiarando di impegnarsi a manlevare e tenere indenne Prometeia S.p.A., da qualsiasi pretesa, azione, domanda di terzi, connessa alla divulgazione di notizie, informazioni e dati contenuti nel presente report.

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti. Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di prometeia.  
copyright © 2014 prometeia

# contatti

## **prometeia**

via g. marconi 43, 40122 bologna  
tel. +39 051 6480911, fax +39 051 220753

italia

uffici a milano, roma, beirut, istanbul, mosca, parigi, douala, lagos

**[www.prometeia.com](http://www.prometeia.com)**

**[info@prometeia.com](mailto:info@prometeia.com)**