

# IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE BANKING

MARZIO ALBONICO – AREA WEALTH MANAGEMENT  
RESPONSABILE FAMILY PROTECTION

Castellanza, 8 maggio 2019



**BANCA  
GENERALI**

- Il sistema bancario Italiano
- Il mercato della ricchezza
- Tipologia di operatori
- Caratteristiche dei Clienti e Private Banker
- Analisi del Business Model

- Il sistema bancario Italiano
- Il mercato della ricchezza
- Tipologia di operatori
- Caratteristiche dei Clienti e Private Banker
- Analisi del Business Model



ABI  
Monthly Outlook

## Economia e Mercati Finanziari-Creditizi

Aprile 2019 - Sintesi



Ufficio Studi

### DINAMICA DEI PRESTITI BANCARI

1. Dai dati al 31 marzo 2019, emerge che **i prestiti a famiglie e imprese registrano una crescita su base annua pari all'1,0%**. Tale evidenza emerge dalle stime basate sui dati pubblicati dalla Banca d'Italia, relativi ai finanziamenti a famiglie e imprese (calcolati includendo i prestiti non rilevati nei bilanci bancari in quanto cartolarizzati e al netto delle variazioni delle consistenze non connesse con transazioni, ad esempio, variazioni dovute a fluttuazioni del cambio, ad aggiustamenti di valore o a riclassificazioni) (cfr. Tabella 3).
2. Sulla base degli ultimi dati relativi a **febbraio 2019, si conferma la crescita del mercato dei mutui**. L'ammontare totale dei mutui in essere delle famiglie registra una **variazione positiva di +2,5% su base annua**.

Il rapporto mensile dell'Abi rende disponibili una serie di informazioni quantitative che sono in anticipo rispetto ad ogni altra rilevazione in proposito. Tale possibilità è determinata dal fatto che le banche sono i produttori stessi di queste informazioni.

### TASSI DI INTERESSE SUI PRESTITI

3. A marzo 2019 i tassi di interesse sulle nuove operazioni di finanziamento permangono su livelli bassi e registrano le seguenti dinamiche:
- **il tasso medio sulle nuove operazioni per acquisto di abitazioni è risultato pari a 1,87%** (1,91% a febbraio 2019, 5,72% a fine 2007).
  - **il tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese è risultato pari a 1,43%** (1,51% il mese precedente; 5,48% a fine 2007).
4. Il **tasso medio sul totale dei prestiti** è pari al **2,58%** (2,59% il mese precedente e 6,18% prima della crisi, a fine 2007) (cfr. Tabella 4).

Il rapporto mensile dell'Abi rende disponibili una serie di informazioni quantitative che sono in anticipo rispetto ad ogni altra rilevazione in proposito. Tale possibilità è determinata dal fatto che le banche sono i produttori stessi di queste informazioni.

### QUALITÀ DEL CREDITO

5. Le **sofferenze nette** (cioè al netto delle svalutazioni e accantonamenti già effettuati dalle banche con proprie risorse) a febbraio 2019 si sono attestate a **33,6 miliardi di euro in forte calo rispetto ai 54,5 miliardi di febbraio 2018** (-21 miliardi pari a -38,3%) e ai **77 miliardi di febbraio 2017** (-43,4 miliardi pari a -56,3%) (cfr. *Tabella 7*). Rispetto al livello massimo delle sofferenze nette, raggiunto a novembre 2015 (88,8 miliardi), **la riduzione è di oltre 55 miliardi** (pari a -62,1%).
6. Il **rapporto sofferenze nette su impieghi totali** si è attestato all'**1,95%** a febbraio 2019 (era 3,16% a febbraio 2018, 4,41% a febbraio 2017 e 4,89% a novembre 2015).

### DINAMICA DELLA RACCOLTA DA CLIENTELA

7. In Italia **i depositi** (in conto corrente, certificati di deposito, pronti contro termine) **sono aumentati**, a marzo 2019, di **circa 43 miliardi di euro rispetto a un anno prima** (variazione pari a +3% su base annuale), mentre **si conferma la diminuzione della raccolta** a medio e lungo termine, cioè **tramite obbligazioni, per 23 miliardi di euro** in valore assoluto negli ultimi 12 mesi (pari a -8,6%). La dinamica della **raccolta complessiva** (depositi da clientela residente e obbligazioni) risulta in crescita del +1,2% a marzo 2019 (cfr. *Tabella 1*).

Il rapporto mensile dell'Abi rende disponibili una serie di informazioni quantitative che sono in anticipo rispetto ad ogni altra rilevazione in proposito. Tale possibilità è determinata dal fatto che le banche sono i produttori stessi di queste informazioni.

- **Sostanzialmente stabili i tassi di interesse sulla raccolta bancaria**
  1. **tasso medio della raccolta bancaria** da clientela (che comprende il rendimento dei depositi, delle obbligazioni e dei pronti contro termine in euro applicati al comparto delle famiglie e società non finanziarie) a marzo 2019 è stato pari allo 0,60%. Il dato è in linea con Febbraio e **semberebbe evidenziare un arresto della progressiva discesa** (rispetto a 0,79% dello stesso mese del 2017; 0,94% nel 2016; 1,19% nel 2015 e 1,56% nel 2014)
  2. Segnali diversi dalla composizione dei contributori al tasso medio, in particolare trend risalita tasso PCT e trend in discesa tasso obbligazioni
- **In calo il rendimento dei titoli pubblici**
  1. **Il Rendistato**, cioè il dato relativo al campione dei titoli con vita residua superiore all'anno scambiati alla Borsa valori italiana (M.O.T.), si è collocato a **aprile 2019 a 1,86%**, 2 punti base in meno di marzo 2019, 21 punti base in meno rispetto a febbraio 2019 (0,66% ad agosto 2016: minimo storico) e superiore al valore di marzo 2018 (1,20%).



# ITALIA: TASSI D'INTERESSE PER GLI INVESTITORI

## DISAGGREGAZIONE 2014-2019



**Italia: tassi d'interesse per gli investitori**  
(medie mensili - valori %)

	Tassi d'interesse bancari: famiglie e società non finanziarie (statistiche armonizzate del SEBC)					Rendimenti lordi dei titoli di Stato sul mercato secondario				Rend. all'emissione della raccolta postale		
	Depositi in euro (consistenze)	Depositi in c/c in euro (consistenze)	Fronti contro termine (consistenze)	Obbligazioni (consistenze)	Raccolta (depositi, pct e obbligazioni) (consistenze) <sup>1</sup>	BOT	OCT	CTZ	BTP	Libretti serie ord.	Rend. medio annuo al 5° anno	Rend. medio annuo al 20° anno
mar-14	0,94	0,39	2,00	3,37	1,56	0,47	1,17	0,67	3,06	0,25	2,00	4,50
mar-15	0,65	0,23	1,37	3,06	1,19	0,07	0,43	0,14	1,25	0,15	0,30	2,50
mar-16	0,49	0,14	0,80	2,91	0,94	-0,11	0,33	-0,06	1,36	0,01	0,15	0,60
mar-17	0,41	0,08	0,77	2,72	0,79	-0,33	0,43	-0,09	2,09	0,01	0,15	0,60
mar-18	0,40	0,06	1,52	2,56	0,69	-0,46	0,17	-0,29	1,76	0,05	0,05	3,50
apr-18	0,40	0,06	1,13	2,53	0,69	-0,46	0,06	-0,31	1,60	0,05	0,05	3,50
mag-18	0,40	0,06	0,74	2,53	0,68	-0,32	0,43	0,03	1,97	0,05	0,05	3,50
giu-18	0,40	0,05	1,29	2,49	0,66	0,08	1,33	0,57	2,51	0,05	0,05	3,50
lug-18	0,40	0,05	1,49	2,49	0,67	-0,01	1,36	0,41	2,43	0,05	0,05	3,50
ago-18	0,40	0,05	1,34	2,50	0,67	0,22	1,89	0,79	2,81	0,05	0,05	3,50
set-18	0,39	0,05	1,19	2,43	0,64	0,19	1,65	0,63	2,64	0,25	0,65	2,85
ott-18	0,39	0,05	0,64	2,42	0,64	0,32	2,27	0,98	3,14	0,25	0,65	2,85
nov-18	0,38	0,05	1,07	2,40	0,62	0,20	2,12	0,76	3,06	0,25	0,65	2,85
dic-18	0,36	0,05	1,66	2,39	0,61	0,12	1,70	0,46	2,67	0,25	0,65	2,85
gen-19	0,36	0,04	1,69	2,39	0,61	0,01	1,47	0,30	2,52	0,25	0,65	2,85
feb-19	0,36	0,05	1,68	2,33	0,60	0,03	1,64	0,36	2,60	0,25	0,65	2,85
mar-19	0,36	0,05	1,73	2,32	0,60	n.d	n.d	n.d	n.d	0,25	0,30	2,25

Nota: per i tassi bancari ultimo mese disponibile stime SI-ABI.

<sup>1</sup> Tasso medio ponderato

Fonte: Elaborazione Ufficio Studi ABI su dati Banca d'Italia e SI-ABI

# ITALIA: TASSI D'INTERESSE PER GLI INVESTITORI

## RENDISTATO 2018



	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
Indice generale	1,210	1,264	1,198	1,049	1,488	2,116	2,002	2,445	2,267	2,844	2,647	2,185

Rendistato per fasce di vita residua												
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
1 anno -- 1 anno e 6 mesi:	- 0,326	- 0,323	- 0,339	- 0,362	0,052	0,638	0,405	0,835	0,689	1,160	0,786	0,405
1 anno e 7 mesi -- 2 anni e 6 mesi:	- 0,130	- 0,129	- 0,141	- 0,216	0,240	0,944	0,739	1,195	1,044	1,603	1,275	0,752
2 anni e 7 mesi -- 3 anni e 6 mesi:	0,162	0,201	0,181	0,060	0,536	1,272	1,147	1,662	1,479	2,208	1,859	1,288
3 anni e 7 mesi -- 4 anni e 6 mesi:	0,440	0,526	0,513	0,367	0,861	1,636	1,550	2,053	1,867	2,583	2,321	1,722
4 anni e 7 mesi -- 6 anni e 6 mesi:	0,906	0,968	0,952	0,785	1,273	2,042	1,951	2,440	2,266	2,918	2,728	2,211
6 anni e 7 mesi -- 8 anni e 6 mesi:	1,519	1,569	1,471	1,277	1,711	2,415	2,315	2,750	2,562	3,142	3,006	2,573
8 anni e 7 mesi -- 12 anni e 6 mesi:	2,059	2,098	1,958	1,762	2,196	2,829	2,720	3,120	2,894	3,417	3,369	2,963
12 anni e 7 mesi -- 20 anni e 6 mesi:	2,569	2,567	2,459	2,284	2,650	3,114	3,032	3,367	3,196	3,667	3,666	3,315
20 anni e 7 mesi e oltre:	3,075	3,002	2,890	2,744	3,073	3,441	3,387	3,631	3,516	3,915	3,926	3,602

Fonte: dati Banca d'Italia – Rendistato relativo all'anno 2018

# ITALIA: TASSI D'INTERESSE PER GLI INVESTITORI

## RENDISTATO 2019



	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
Indice generale	1,962	2,073	1,884	1,858								

Rendistato per fasce di vita residua												
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
1 anno -- 1 anno e 6 mesi:	0,244	0,296	0,163	0,195								
1 anno e 7 mesi -- 2 anni e 6 mesi:	0,544	0,689	0,509	0,571								
2 anni e 7 mesi -- 3 anni e 6 mesi:	0,991	1,139	0,943	1,002								
3 anni e 7 mesi -- 4 anni e 6 mesi:	1,403	1,544	1,312	1,360								
4 anni e 7 mesi -- 6 anni e 6 mesi:	1,900	1,995	1,739	1,752								
6 anni e 7 mesi -- 8 anni e 6 mesi:	2,323	2,388	2,138	2,096								
8 anni e 7 mesi -- 12 anni e 6 mesi:	2,760	2,838	2,594	2,524								
12 anni e 7 mesi -- 20 anni e 6 mesi:	3,197	3,291	3,139	3,039								
20 anni e 7 mesi e oltre:	3,549	3,622	3,532	3,421								

Fonte: dati Banca d'Italia – Rendistato relativo all'anno 2019

# ITALIA: TASSI D'INTERESSE PER GLI INVESTITORI

## UN ESEMPIO DI MERCATO IN PANICO – ANNO 2011



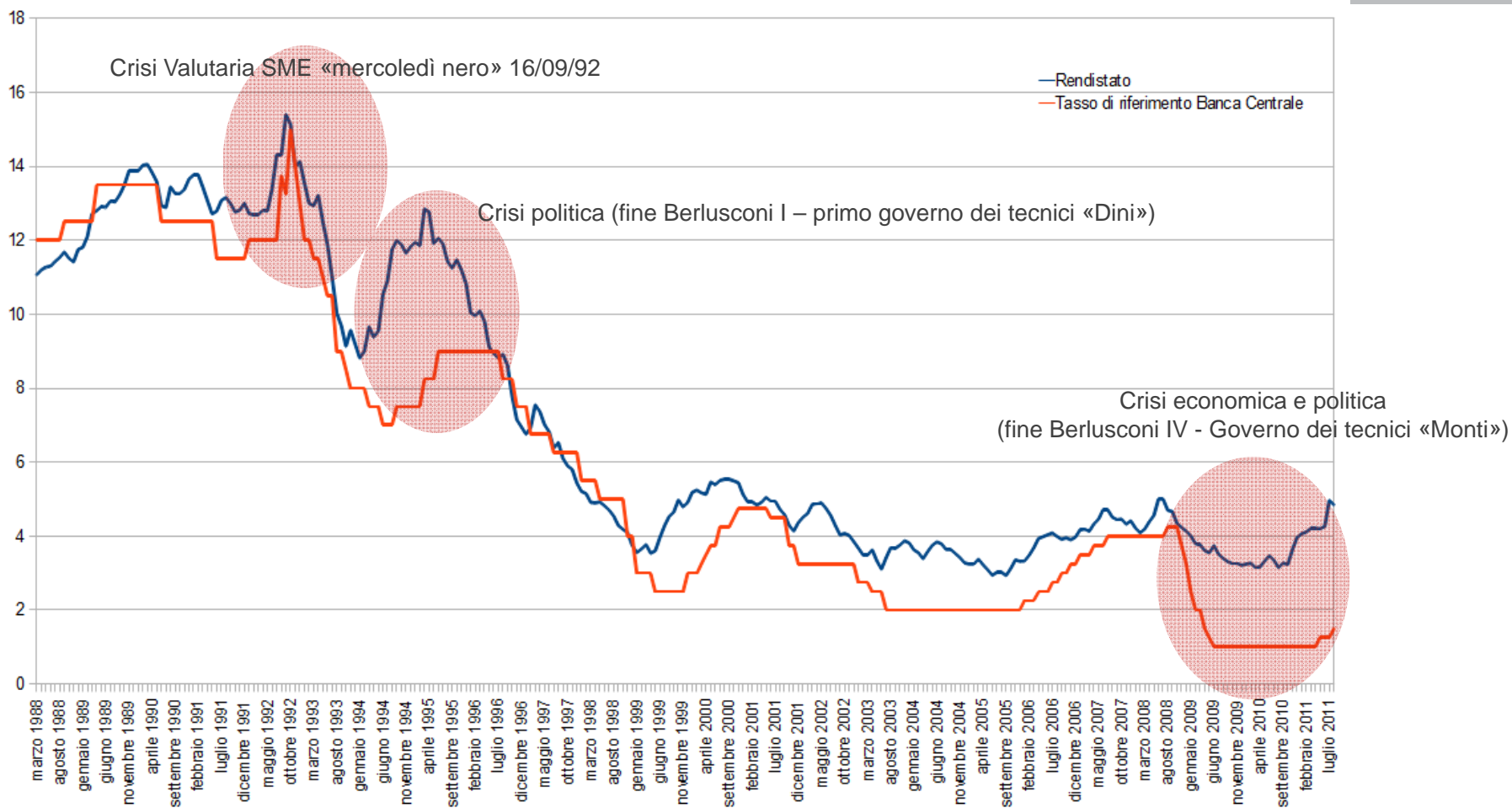
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
Rendistato Lordo	4,066	4,112	4,206	4,219	4,194	4,260	4,969	4,845	5,230	5,482	6,803	6,299

Rendistato Lordo per fasce di vita residua												
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
1 anno – 1 anno e 6 mesi:	2,202	2,043	2,126	2,265	2,415	2,463	3,235	3,389	3,939	4,043	6,012	5,088
1 anno e 7 mesi – 2 anni e 6 mesi:	2,738	2,700	2,707	2,777	2,892	3,012	3,851	3,739	4,200	4,403	6,314	5,421
2 anni e 7 mesi – 3 anni e 6 mesi:	3,160	3,250	3,273	3,313	3,368	3,491	4,319	4,122	4,496	4,732	6,592	5,820
3 anni e 7 mesi – 4 anni e 6 mesi:	3,538	3,608	3,660	3,688	3,689	3,779	4,563	4,342	4,654	4,913	6,651	6,020
4 anni e 7 mesi – 6 anni e 6 mesi:	3,829	3,941	3,961	3,987	3,966	4,034	4,798	4,604	4,982	5,292	6,746	6,314
6 anni e 7 mesi – 8 anni e 6 mesi:	4,328	4,346	4,413	4,403	4,343	4,420	5,137	4,960	5,268	5,647	6,813	6,461
8 anni e 7 mesi – 12 anni e 6 mesi:	4,608	4,661	4,757	4,703	4,632	4,692	5,342	5,196	5,534	5,871	6,877	6,601
12 anni e 7 mesi – 20 anni e 6 mesi:	5,198	5,284	5,383	5,332	5,245	5,305	5,845	5,907	6,383	6,571	7,439	7,115
20 anni e 7 mesi e oltre:	5,379	5,425	5,539	5,519	5,444	5,520	5,963	6,012	6,443	6,559	7,161	6,824

Fonte: dati Banca d'Italia – Rendistato relativo all'anno 2011

# ITALIA: TASSI D'INTERESSE PER GLI INVESTITORI

## LA STORIA – DAL 1988 AL 2011



Fonte: rielaborazione dati Banca d'Italia – Rendistato

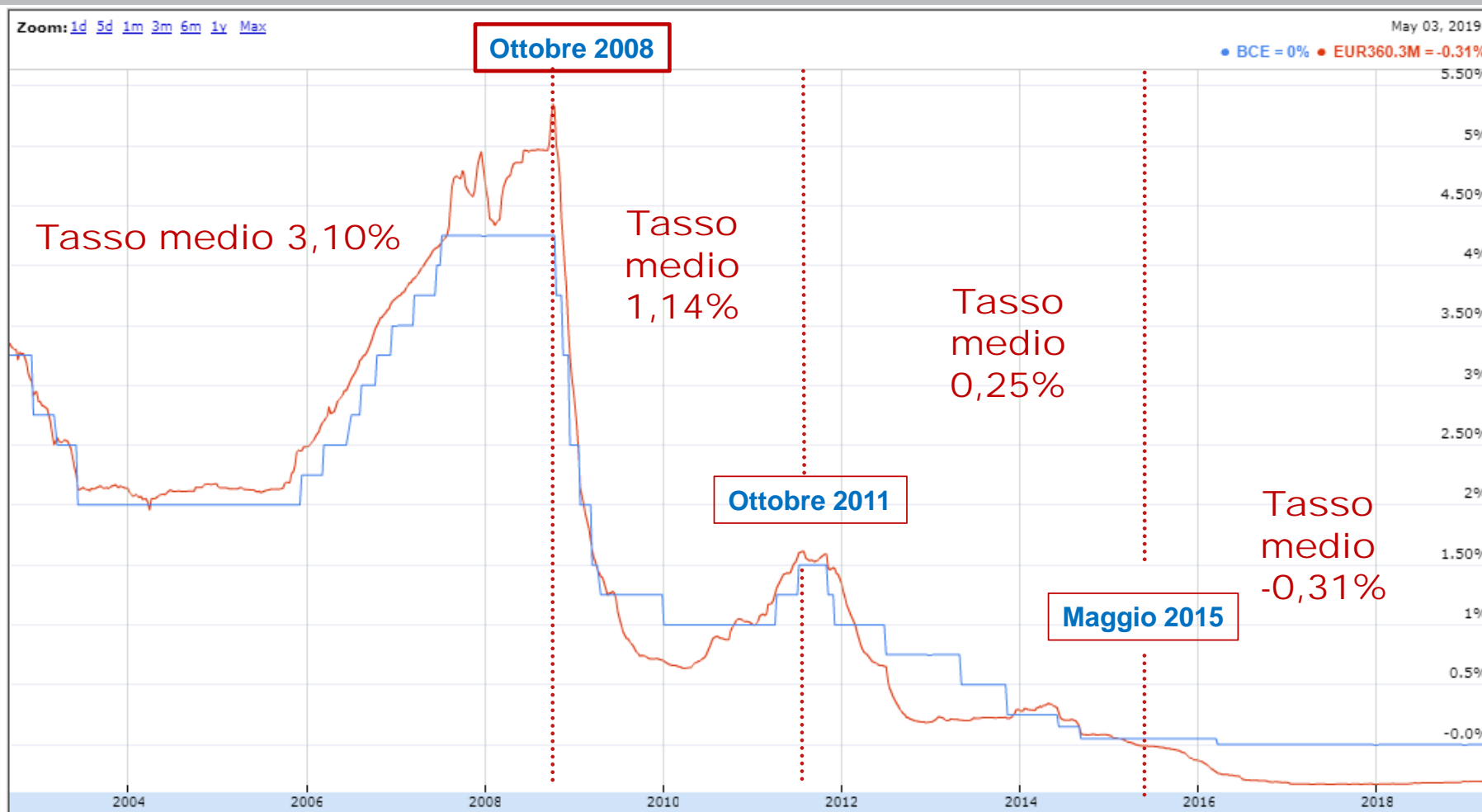
# IL CONTO ECONOMICO DELLE BANCHE

## INTERESSI E COMMISSIONI



	(€ m)
	Net Interest Income
	Net income (loss) from trading activities and Dividends
<b>1.</b>	<b>Net Financial Income</b>
	Gross fees
	Fee expenses
	<b>Net Fees</b>
<b>2.</b>	<b>Total Banking Income</b>
	Staff expenses
	General and administrative expense net of other operating income (cost)
	Depreciation and amortisation
<b>3.</b>	<b>Total operating costs</b>
	<i>Cost /Income Ratio</i>
	<b>Operating Profit</b>
	Net adjustments for impair.loans and other assets
<b>4.</b>	<b>Net provisions for liabilities and contingencies</b>
	<b>Profit Before Taxation</b>
	Direct income taxes
	<i>Tax rate</i>
	<b>Net Profit</b>

# EURIBOR 3 MESI «RISK FREE» PROSPETTIVA STORICA



# DETTAGLIO DELLE COMMISSIONI ATTIVE DISAGGREGATO VOCI



## 40. COMMISSIONI ATTIVE (a)

### (a) attività bancaria commerciale

- \* garanzie
- \* derivati
- \* Incasso e pagamento
  - carte di credito/debito
    - = Bancomat
    - = Cartasì
    - = altre carte
  - altri servizi
    - = Incasso effetti, valori al d.i., scontati, sbf
    - = servizi di tesoreria
    - = pagamenti tributi e pensioni INPS
    - = POS
    - = assegni / bonifici / deleghe RID
    - = altre indistinte
- \* factoring

### (b) gestione, intermediazione e consulenza:

di cui

- Risparmio gestito
  - fondi comuni
    - \* Ingresso
    - \* gestione
    - \* banca depositaria
  - gestioni patrimoniali
  - prodotti bancario assicurativi
- Risparmio amministrato
  - negoziazione strumenti finanziari
  - raccolta ordini
  - collocamento titoli di terzi
  - custodia ed amministrazione titoli
- Altro
  - negoziazione valute
  - distribuzione prodotti di terzi

### (c) altre commissioni

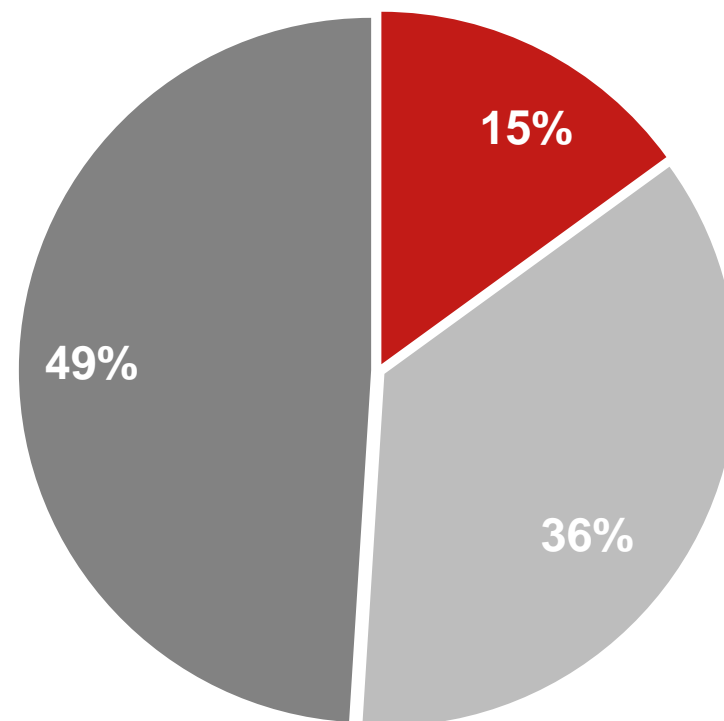
- servicing cartolarizzazioni
- esattorie
- recupero spese su c/c
- finanziamenti concessi
- cassette di sicurezza
- altri (bolli, altri servizi di pagamento, etc.)



- Il sistema bancario Italiano
- **Il mercato della ricchezza**
- Tipologia di operatori
- Caratteristiche dei Clienti e Private Banker
- Analisi del Business Model

# LA «SEGMENTAZIONE» DEI CLIENTI

- 0 - 250.000 euro  
**Retail**
- 250.000 - 500.000 euro  
**Affluent**
- Oltre 500.000 euro  
**Private**



Fonte: Ricerca AIPB-Prometeia "Stima del Mercato Potenziale Private in Italia"

Nucleo Familiare con attività finanziarie  
disponibili superiori a 500.000 Euro

*È da considerarsi Private Banking quel servizio che .....prevede la prestazione dei:*

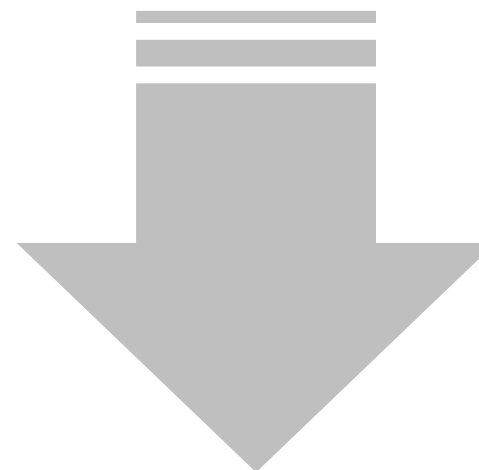
- *servizi di gestione patrimoniale personalizzata o di consulenza finanziaria evoluta*
- *svolti con ottimizzazione dell'asset allocation di portafoglio,*
- *in una visione globale del patrimonio del cliente (altre attività finanziarie, immobiliari, di partecipazione, opere d'arte, ecc...),*
- *e con monitoraggio nel tempo del portafoglio.*

Andamento PIL



**FLUSSI** = Nuova ricchezza

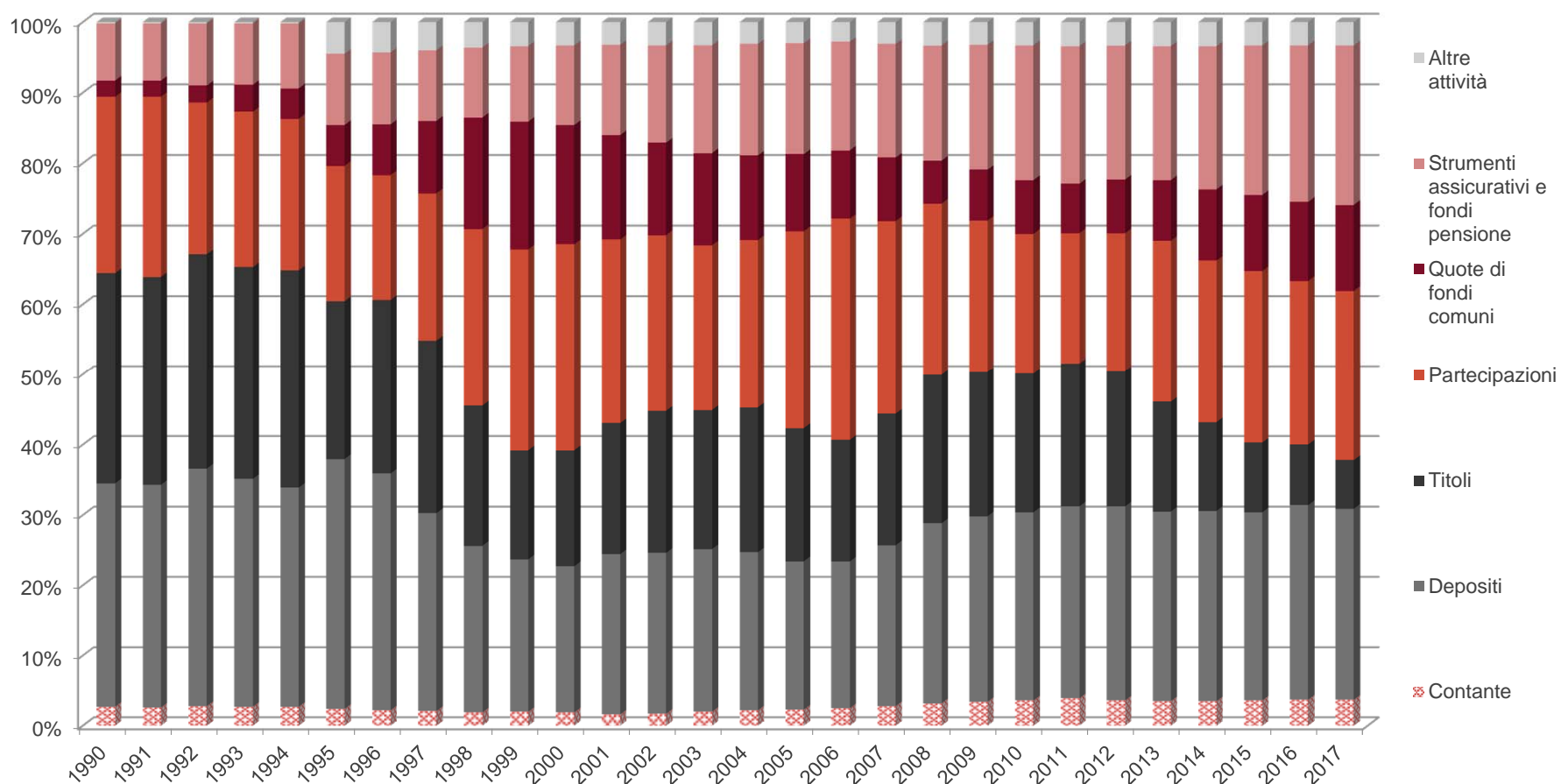
Andamento Mercati finanziari



**STOCK** = Variazione ricchezza

# LA RICCHEZZA IN ITALIA

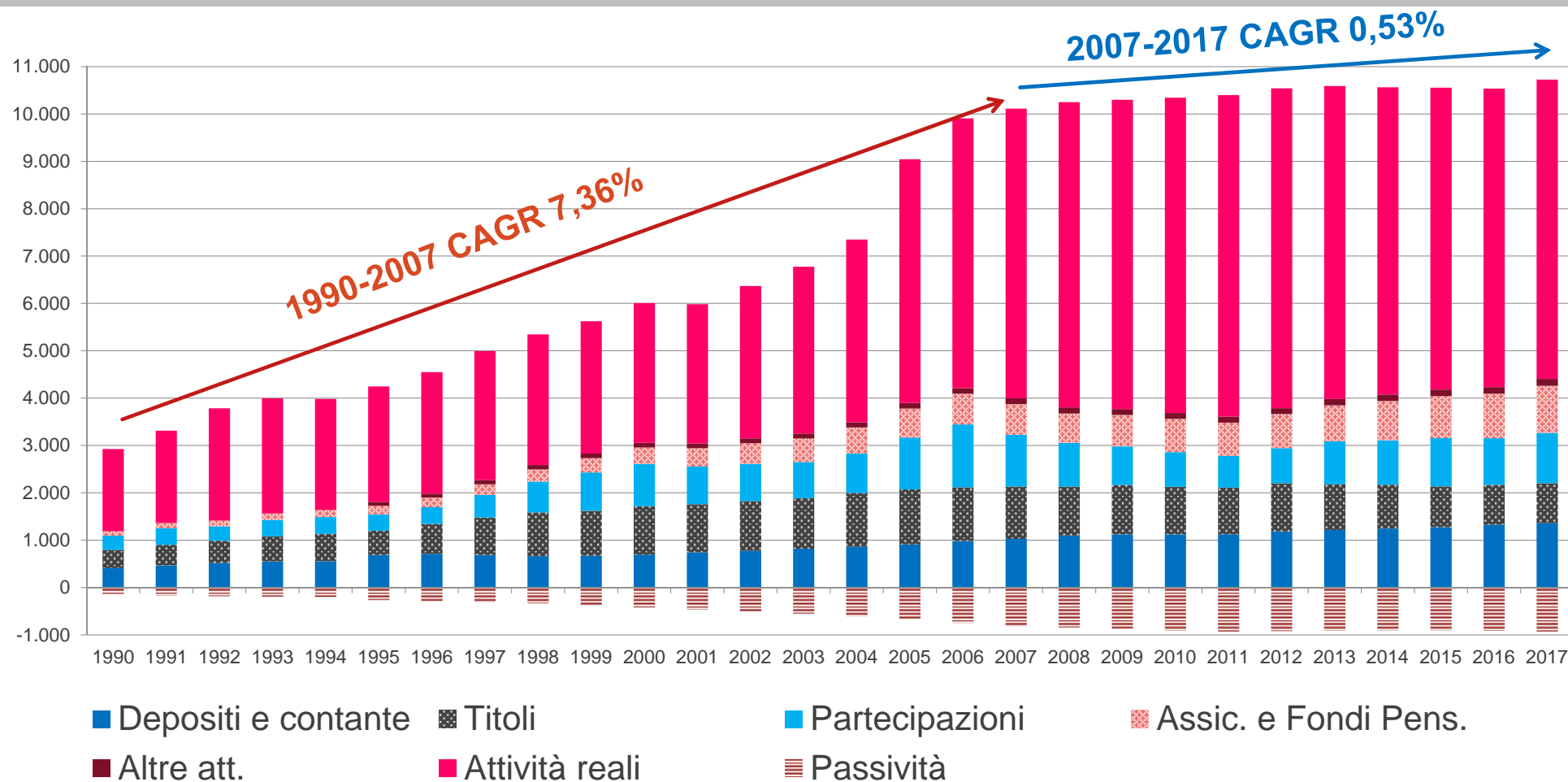
## COMPOSIZIONE ATTIVITÀ FINANZIARIE IN PERCENTUALE



Fonte : rielaborazione dati Banca d'Italia - La ricchezza delle famiglie in sintesi (Novembre 2018)

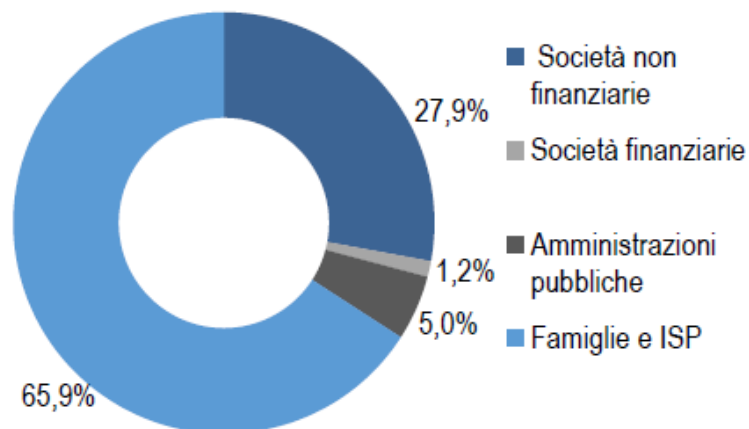
# LA RICCHEZZA IN ITALIA

## DINAMICA COMPOSIZIONE RICCHEZZA IN MILIARDI DI EURO

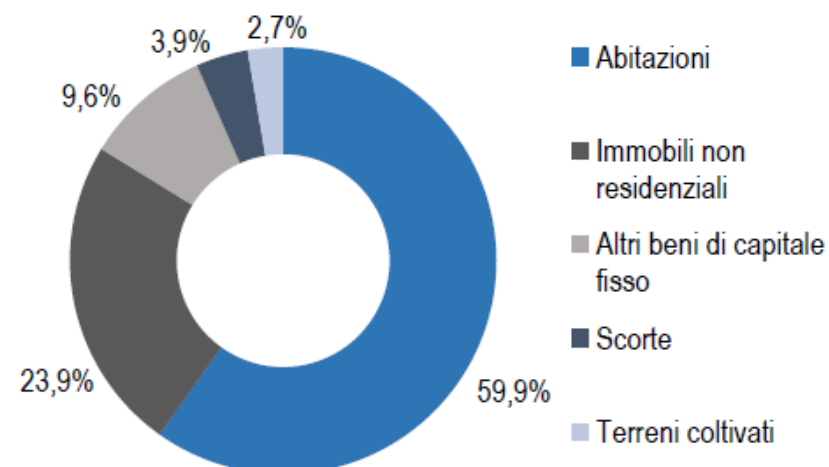


Fonte : rielaborazione dati Banca d'Italia - La ricchezza delle famiglie in sintesi (Novembre 2018)

**FIGURA 1. ATTIVITÀ REALI PER SETTORE**  
Anno 2017, composizione percentuale



**FIGURA 2. ATTIVITÀ REALI PER TIPOLOGIA**  
Anno 2017, composizione percentuale



Fonte: Istat - LA RICCHEZZA NON FINANZIARIA IN ITALIA 2019



# L'ECONOMIA CONTINUERÀ A CRESCERE (?)

## CONFERME E DUBBI

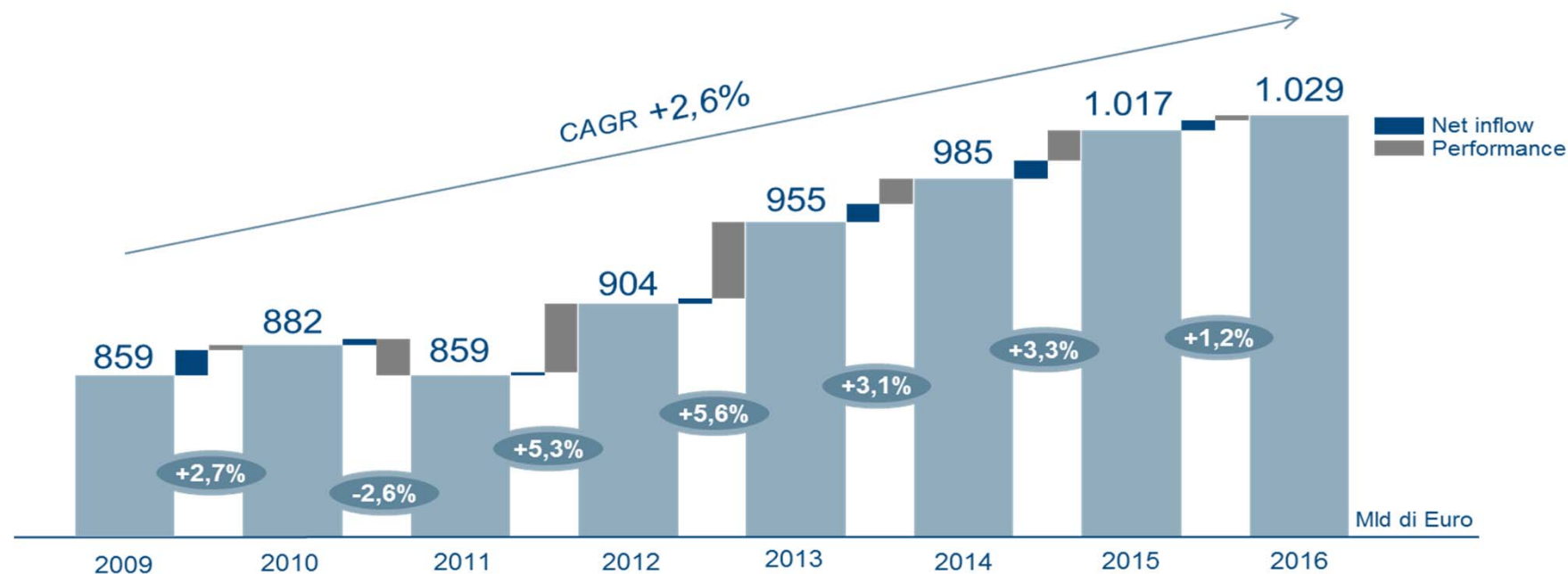
**Table 1.1. Overview of the World Economic Outlook Projections**  
(Percent change, unless noted otherwise)

	2018	Projections		Difference from January 2019 WEO Update <sup>1</sup>		Difference from October 2018 WEO <sup>1</sup>	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
<b>World Output</b>	<b>3.6</b>	<b>3.3</b>	<b>3.6</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.1</b>
<b>Advanced Economies</b>	<b>2.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.0</b>
United States	2.9	2.3	1.9	-0.2	0.1	-0.2	0.1
Euro Area	1.8	1.3	1.5	-0.3	-0.2	-0.6	-0.2
Germany	1.5	0.8	1.4	-0.5	-0.2	-1.1	-0.2
France	1.5	1.3	1.4	-0.2	-0.2	-0.3	-0.2
Italy	0.9	0.1	0.9	-0.5	0.0	-0.9	0.0
Spain	2.5	2.1	1.9	-0.1	0.0	-0.1	0.0
Japan	0.8	1.0	0.5	-0.1	0.0	0.1	0.2
United Kingdom	1.4	1.2	1.4	-0.3	-0.2	-0.3	-0.1
Canada	1.8	1.5	1.9	-0.4	0.0	-0.5	0.1
Other Advanced Economies <sup>2</sup>	2.6	2.2	2.5	-0.3	0.0	-0.3	0.0
<b>Emerging Market and Developing Economies</b>	<b>4.5</b>	<b>4.4</b>	<b>4.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.1</b>
Commonwealth of Independent States	2.8	2.2	2.3	0.0	0.0	-0.2	-0.1
Russia	2.3	1.6	1.7	0.0	0.0	-0.2	-0.1
Excluding Russia	3.9	3.5	3.7	-0.2	0.0	-0.1	0.0
Emerging and Developing Asia	6.4	6.3	6.3	0.0	-0.1	0.0	-0.1
China	6.6	6.3	6.1	0.1	-0.1	0.1	-0.1
India <sup>3</sup>	7.1	7.3	7.5	-0.2	-0.2	-0.1	-0.2
ASEAN-5 <sup>4</sup>	5.2	5.1	5.2	0.0	0.0	-0.1	0.0
Emerging and Developing Europe	3.6	0.8	2.8	0.1	0.4	-1.2	0.0
Latin America and the Caribbean	1.0	1.4	2.4	-0.6	-0.1	-0.8	-0.3
Brazil	1.1	2.1	2.5	-0.4	0.3	-0.3	0.2
Mexico	2.0	1.6	1.9	-0.5	-0.3	-0.9	-0.8
Middle East, North Africa, Afghanistan, and Pakistan	1.8	1.5	3.2	-0.9	0.2	-1.2	0.2
Saudi Arabia	2.2	1.8	2.1	0.0	0.0	-0.6	0.2
Sub-Saharan Africa	3.0	3.5	3.7	0.0	0.1	-0.3	-0.2
Nigeria	1.9	2.1	2.5	0.1	0.3	-0.2	0.0
South Africa	0.8	1.2	1.5	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2

Fonte: IMF – World Economic Outlook Aprile 2019

# LA RICCHEZZA PRIVATE IN ITALIA

## EVOLUZIONE 2009-2016



Nel 2015, la crescita delle attività finanziarie delle famiglie Private è stata pari al 3,3% per un effetto combinato della tendenza positiva dei mercati finanziari e della formazione di nuovo flusso di risparmio. Il primo semestre 2016 è stato caratterizzato da una forte volatilità dei mercati finanziari e le prospettive per i prossimi mesi non sono delle migliori: per il 2016 si prevede una crescita complessiva degli stock di attività finanziaria private pari a circa l'1,2%, in decelerazione rispetto al dato chiusura 2015. Il dato 2016 è il risultato del quadro di debolezza economica e di incertezza sui mercati finanziari. La crescita dovrebbe essere più concentrata sul segmento di famiglie private con più di 5mln di euro.

In particolare, nel 2016, le famiglie Private italiane hanno raggiunto la ricchezza complessiva di **1.029 miliardi di euro**.

Fonte: Prometeia, AIPB, Stime del mercato potenziale Private 2016

**Tab. 1 – Opinioni degli italiani rispetto al futuro, per area geografica (val. %)**

<i>Pensare a cosa sarà la vita in Italia nel futuro (tra cinque/dieci anni):</i>	Nord Ovest	Nord Est	Centro	Sud e Isole	<b>Totale</b>
La preoccupa	56,1	66,7	62,1	65	<b>62,2</b>
La incuriosisce	22,1	16,9	15,5	18,1	<b>18,5</b>
La carica come di fronte a una sfida	7,1	7,4	7,3	6,7	<b>7,1</b>
La lascia indifferente	7,5	4,2	4,9	1,8	<b>4,5</b>
La rassicura	4,6	1,1	5,3	2,8	<b>3,5</b>
La rende felice	0,7	2,1	3,4	3,1	<b>2,3</b>
Nessuno di questi	1,8	1,6	1,5	2,5	<b>1,9</b>
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fonte: indagine Censis, 2018

I risultati della ricerca dimostrano che il 52,4% degli italiani pensa che la ricchezza sia un'opportunità se investita bene, che sentimenti come ammirazione, rispetto ed emulazione vengono associati ai benestanti da una buona parte degli italiani.

Il 3,5% afferma di provare invidia e il 48,8% indifferenza.

Per il 79,6% degli italiani, i professionisti che offrono servizi di consulenza finanziaria a persone con grandi patrimoni sono utili quando indirizzano gli investimenti con positivi effetti per la collettività e il benessere di tutti.

## NUCLEI FAMILIARI PRIVATE

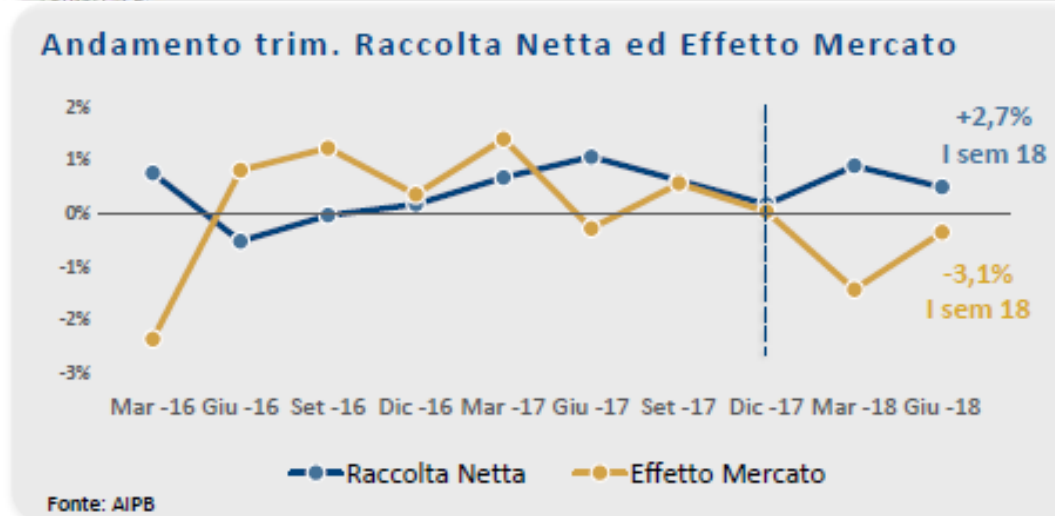


Classi di patrimonio	Numero famiglie (unità)	%	Patrimonio (mln)	%	Patrimonio medio (mgl)
oltre 10,000,000	8.414	1%	167.602	16%	19.919
5,000,000 - 10,000,000	21.801	3%	158.804	15%	7.284
1,000,000 - 5,000,000	170.722	27%	364.011	35%	2.132
500,000 - 1,000,000	428.984	68%	338.820	33%	790
<b>TOTALE</b>	<b>629.921</b>	<b>100%</b>	<b>1.029.237</b>	<b>100%</b>	<b>1.634</b>

Fonte: AIPB, Analisi del mercato servito dal Private Banking in Italia, dati al 31-12-2015

# LA RICCHEZZA GESTITA DA BANCHE PRIVATE

## EVOLUZIONE E DINAMICA

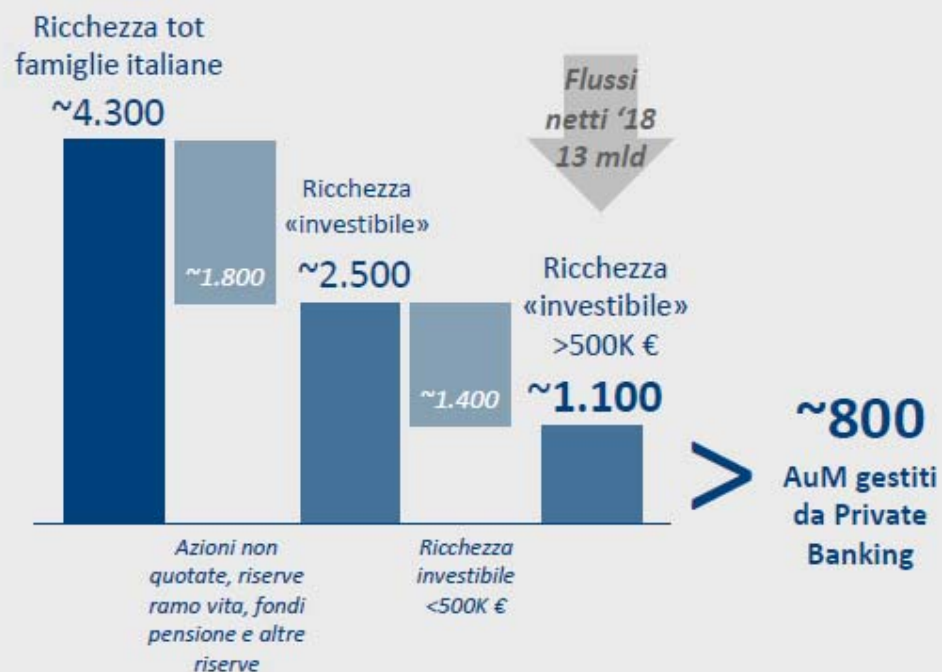


Fonte: AIPB rapporto 2018

# LA RICCHEZZA GESTITA DA BANCHE PRIVATE

## EVOLUZIONE E DINAMICA

### I patrimoni finanziari italiani 2018



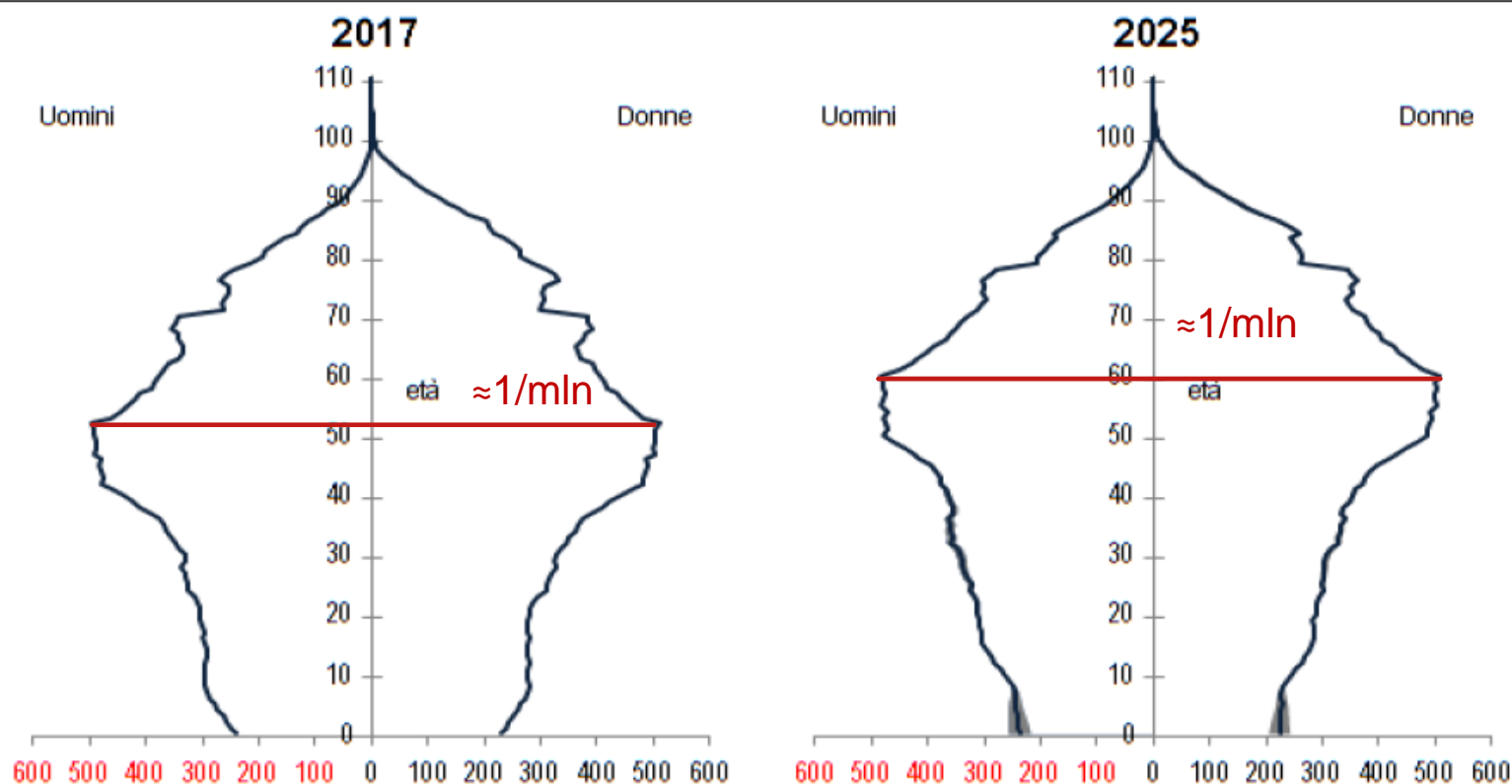
Fonte: Prometeia, elaborazione AIPB su Banca d'Italia

- In Italia la ricchezza delle famiglie «investibile» è pari a circa 2.500 mld euro.
- I patrimoni delle famiglie con più di 500 mila euro rappresentano il 44% della ricchezza totale investibile (~1.100 mld euro)
- Per il 2018 le famiglie benestanti apporteranno flussi investibili per 13 mld di euro

# LA PIRAMIDE (ROMBO?) DEMOGRAFICA ITALIANA

2017-2025

FIGURA 4. PIRAMIDE DELLA POPOLAZIONE RESIDENTE - SCENARIO MEDIANO E INTERVALLO DI CONFIDENZA AL 90%. Italia, anni 2017-2065, 1° gennaio, dati in migliaia

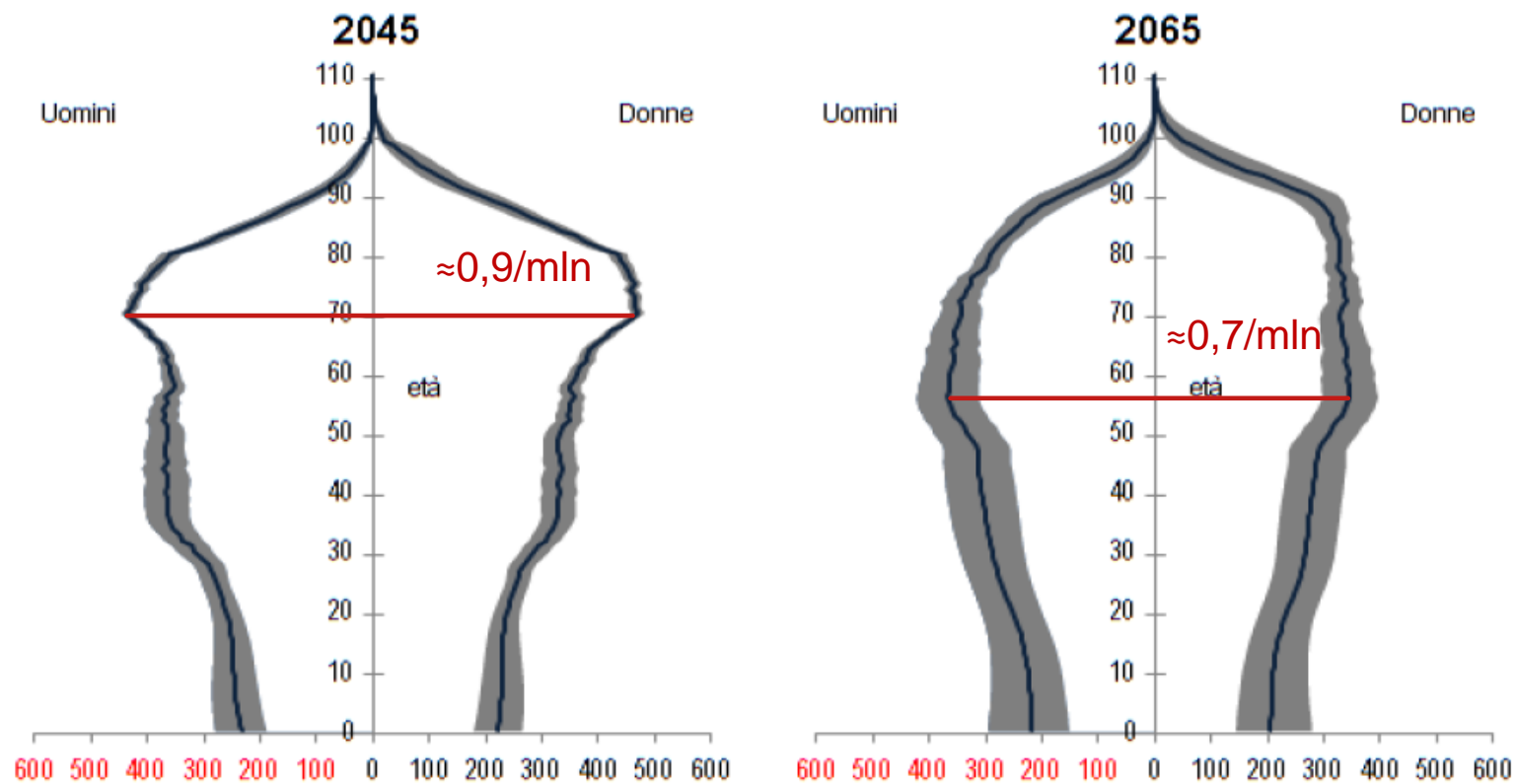


Fonte: ISTAT Il Futuro Demografico Del Paese 2018



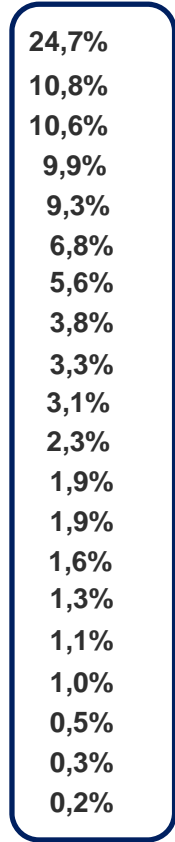
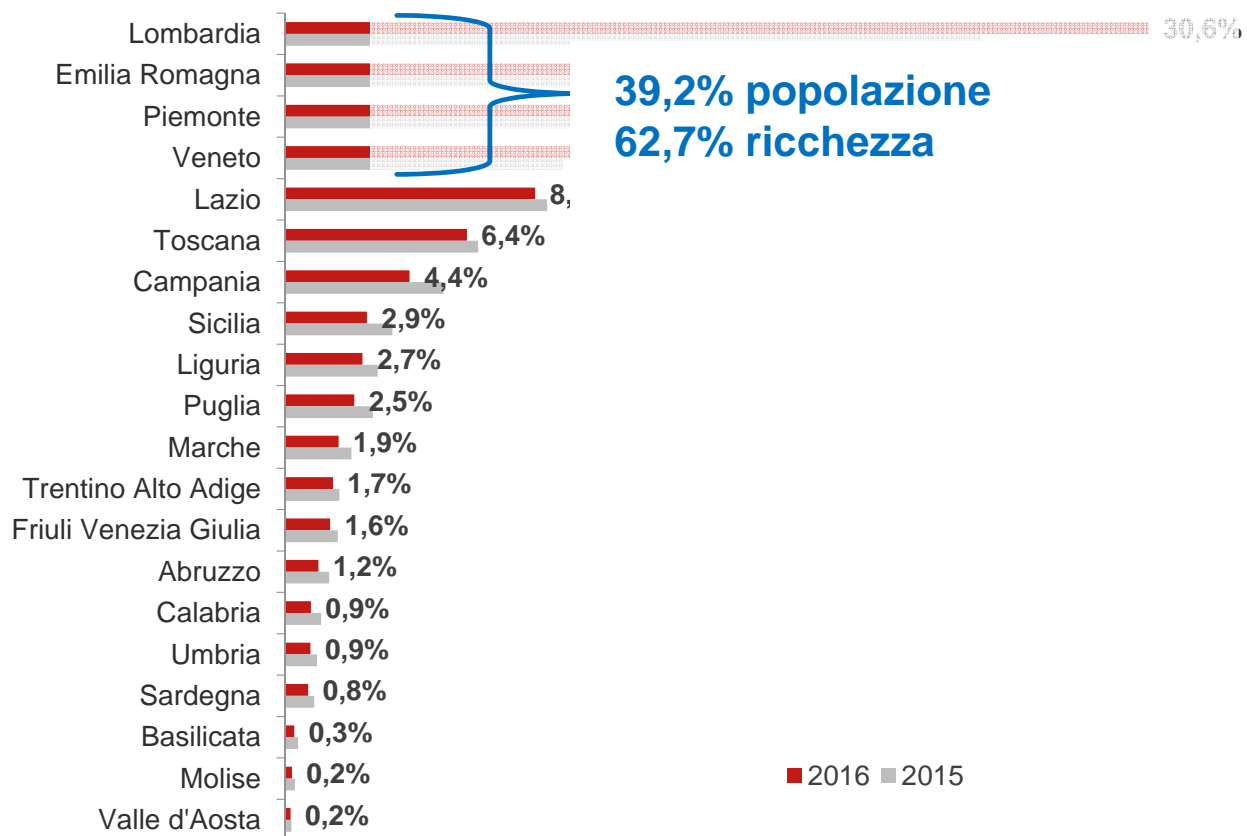
# LA PIRAMIDE (CILINDRO?) DEMOGRAFICA ITALIANA

2045-2065



Fonte: ISTAT Il Futuro Demografico Del Paese 2018

# DISTRIBUZIONE DELLA RICCHEZZA HNWI PER REGIONE

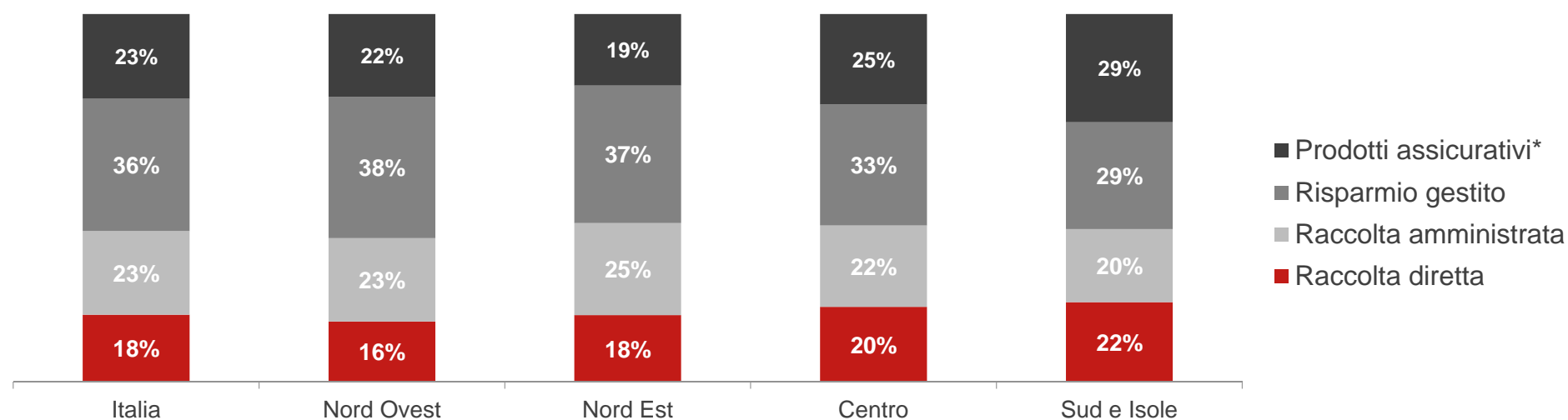


In particolare, la regione in cui si concentra il livello maggiore di ricchezza è la **Lombardia**, con il **31% di ricchezza finanziaria**, detenuta da un quarto delle famiglie sul totale. Secondo, terzo e quarto posto rispettivamente a **Emilia Romagna**, **Piemonte** e **Veneto**.

Distribuzione numero famiglie per regione (2016)

Fonte: Prometeia, AIPB, Stime del mercato potenziale Private 2016

# L'ALLOCAZIONE DEI PATRIMONI HNWI PER MACRO ASSET CLASS



Fatto 100 le masse totali del mercato potenziale in Italia, il risparmio gestito occupa una posizione predominante in quasi tutte le macro aree, eccetto il Sud e le Isole, dove condivide il medesimo peso con i prodotti assicurativi, che sono maggiormente diffusi proprio in quest'area rispetto alle altre. Nella raccolta diretta il primato viene detenuto da Sud e Isole e Centro. La raccolta amministrata ha il maggior peso nel Nord Est della Penisola.

\*Comprendono riserve tecniche vita e fondi pensione  
Fonte: Prometeia, AIPB, *Stime del mercato potenziale Private 2016*

Capgemini

## Top-10 Trends in Wealth Management: 2019

What You Need to Know



Trend 01: Adoption of Debi  
Will Improve Inve:

Trend 06: IoT and Big Da

Automated D  
Trend 07: Fi

In  
tt

In t  
per  
view

pt  
t

Agents

Investment  
chnology to Be Used to

New Client and Advisor

Wealth Management Firms to

Increase Adoption of Open APIs for

New Revenue Streams

*Wealth management firms must look to partner with third-party  
innovation firms to provide new applications and create new  
revenue streams.*

- Il sistema bancario Italiano
- Il mercato della ricchezza
- **Tipologia di operatori**
- Caratteristiche dei Clienti e Private Banker
- Analisi del Business Model

## Banche universali (Business Unit)

1. Unicredit
2. Ubi Top Private
3. Bnl
4. Mps
5. Credem Private Banking
6. Cariparma
7. Banca Pop. dell'Emilia Romagna
8. Banca Sella
9. Carige – Cesare Ponti
10. Credito Valtellinese
11. Banco Desio
12. Banca del Fucino
13. Banca di Bologna
14. Sparkasse

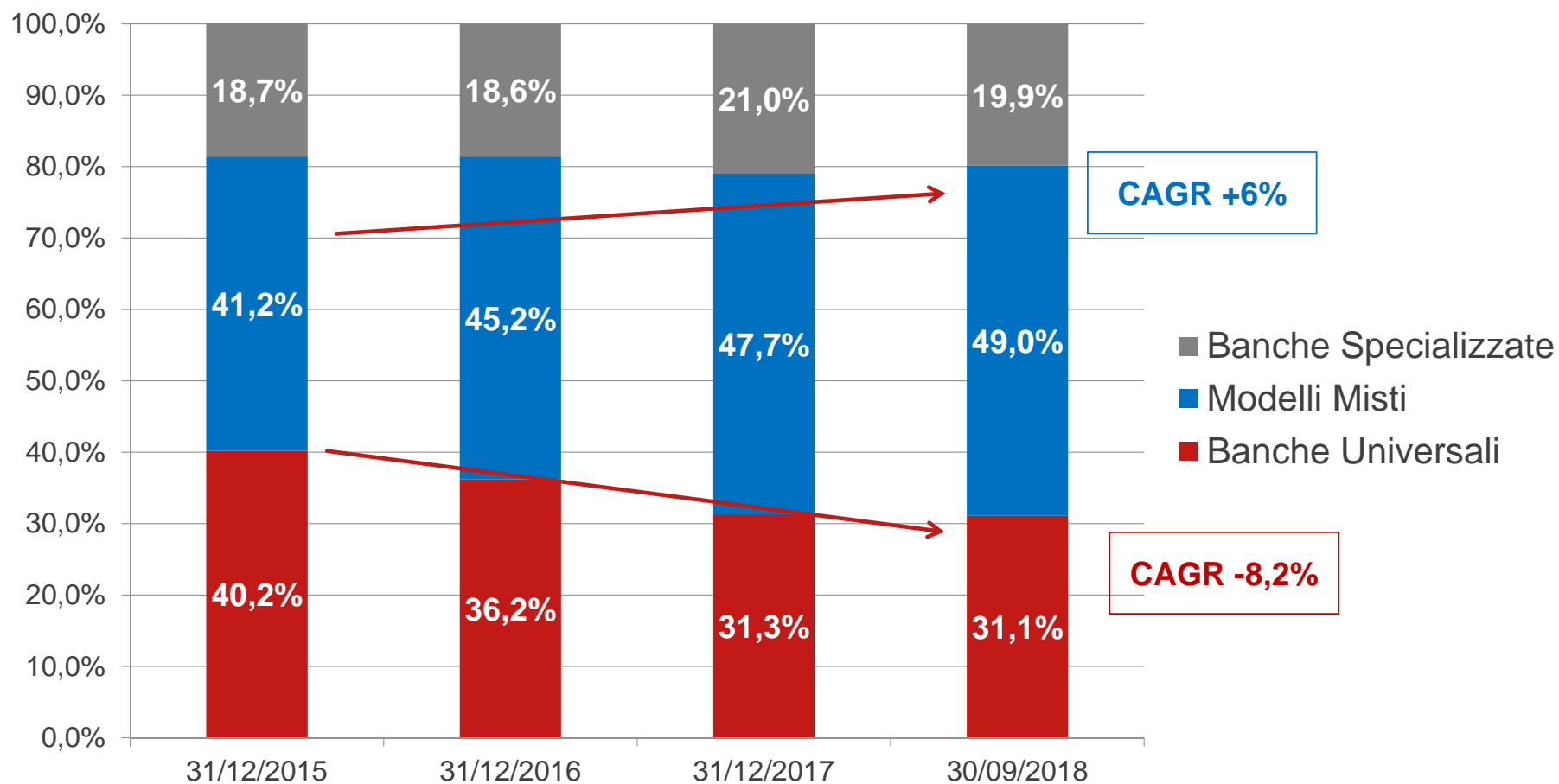
## Modelli misti (Banche/Reti)

1. Fideuram ISPB
2. Banca Generali Private
3. Deutsche Bank
4. Fineco
5. Mediolanum
6. Allianz Bank F.A.
7. Banca Euromobiliare
8. Banca Patrimoni Sella
9. CheBanca!

## Banche specializzate (Italiane + Estere)

1. Banca Aletti
2. UBS
3. Cordusio
4. Mediobanca
5. Credit Suisse Italy
6. Ersel
7. J.P. Morgan Bank
8. Banca Intermobiliare
9. Cassa Lombarda
10. Banca Leonardo
11. Banca Profilo
12. Banca Finnat
13. Kairos
14. ED Rothschild
15. C.A. Indosuez WM

# QUOTE DI MERCATO PER CLUSTER DI OPERATORI



Fonte AIPB: Analisi del mercato servito dal Private Banking in Italia, dati a settembre 2018

## Private Banks specializzate



Veicolo separato

### Dimensioni chiave per la scelta:

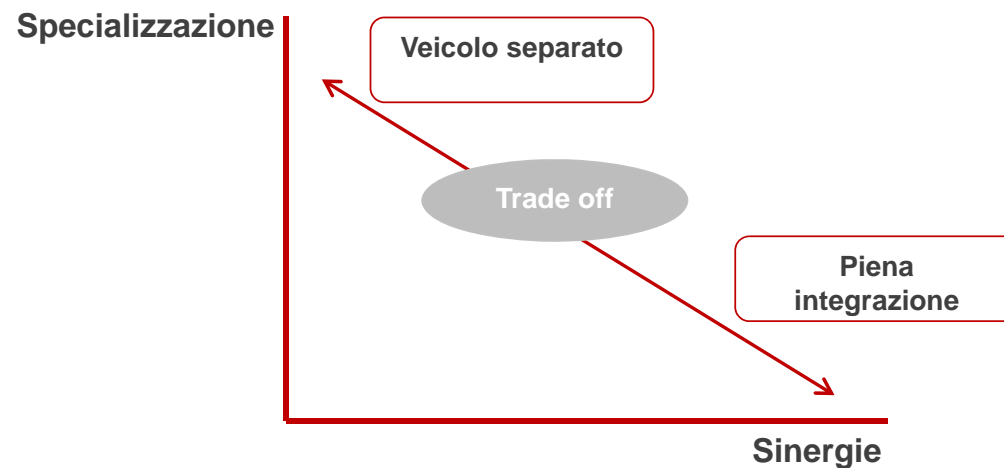
- Distintività del modello Private
- Efficienza operativa
- Valorizzazione base dei clienti del gruppo

VS

## Business Unit



Inserimento di unità di Private Banking nella struttura organizzativa di una banca





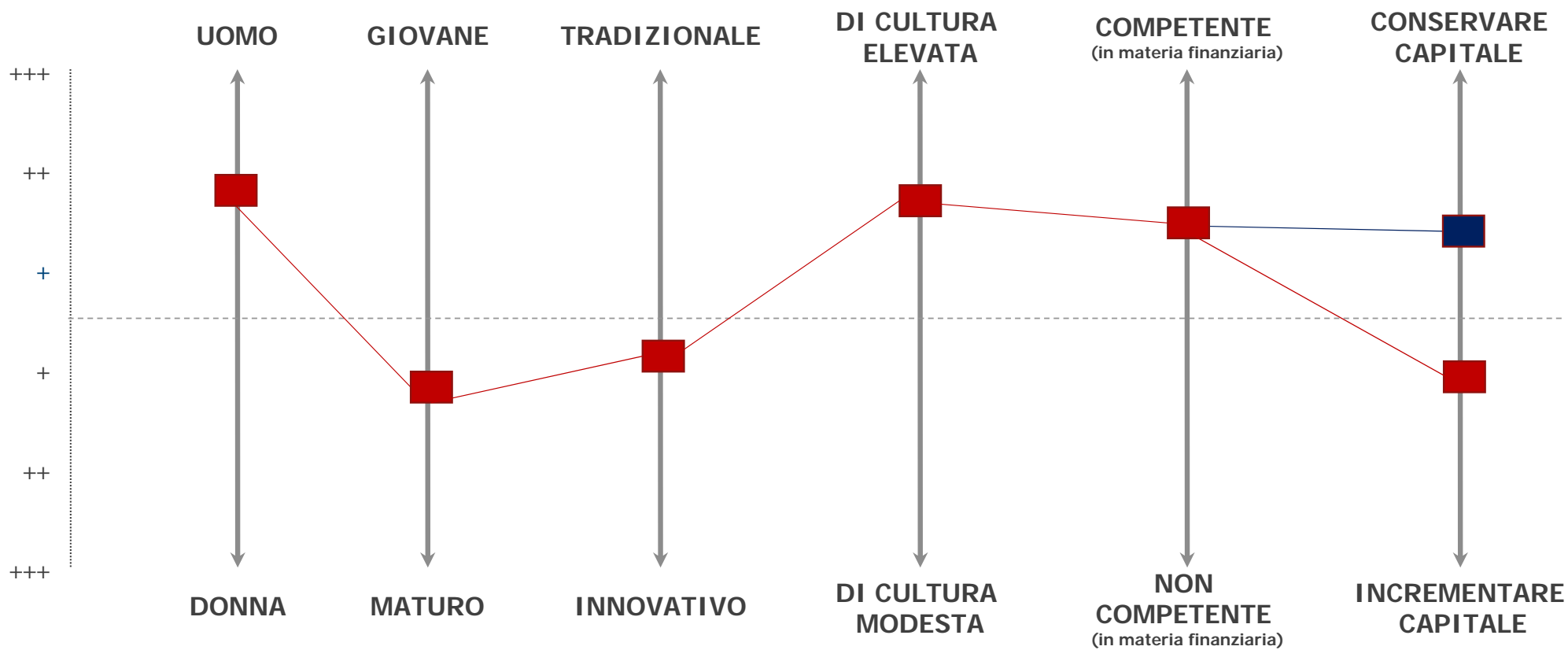
# IL CONTO ECONOMICO DELLE BANCHE



	(€ m)
	Net Interest Income
	Net income (loss) from trading activities and Dividends
<b>1.</b>	<b>Net Financial Income</b>
	Gross fees
	Fee expenses
	<b>Net Fees</b>
<b>2.</b>	<b>Total Banking Income</b>
	Staff expenses
	General and administrative expense net of other operating income (cost)
	Depreciation and amortisation
<b>3.</b>	<b>Total operating costs</b>
	<i>Cost /Income Ratio</i>
	<b>Operating Profit</b>
	Net adjustments for impair.loans and other assets
<b>4.</b>	<b>Net provisions for liabilities and contingencies</b>
	<b>Profit Before Taxation</b>
	Direct income taxes
	<i>Tax rate</i>
	<b>Net Profit</b>

- Il sistema bancario Italiano
- Il mercato della ricchezza
- Tipologia di operatori
- **Caratteristiche dei Clienti e Private Banker**
- Analisi del Business Model

# CUSTOMER PROFILE



Fonte: AIPB, indagine sulla clientela private in Italia

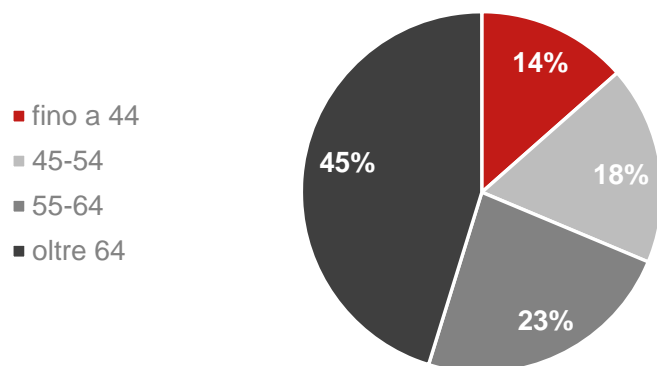
# IL CLIENTE PRIVATE: UN PROFILO SOCIODEMOGRAFICO



**L'età media è di 64 anni** e il 68% della ricchezza è detenuta da clienti con più di 55 anni.

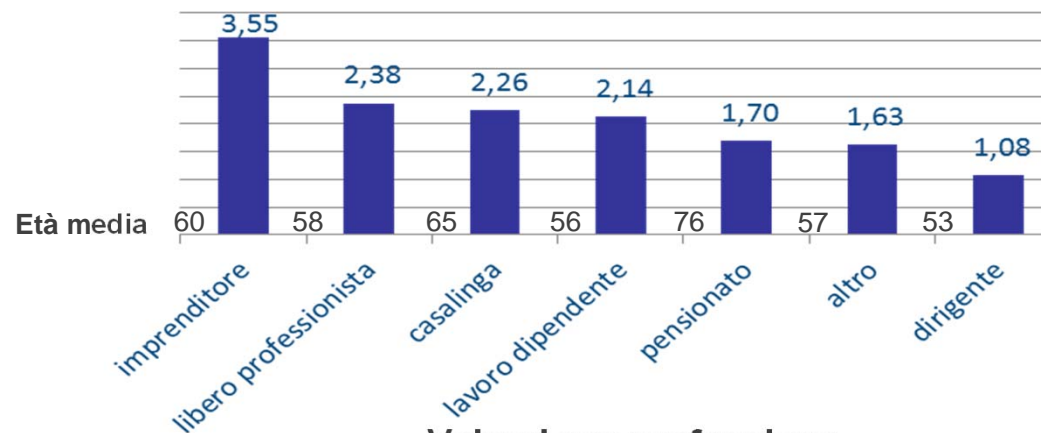
Il 39% dei volumi è detenuto da imprenditori, che hanno patrimonio medio pari a 3,55 mln di euro e un'età media pari a 60 anni.

## Distribuzione asset per fasce età

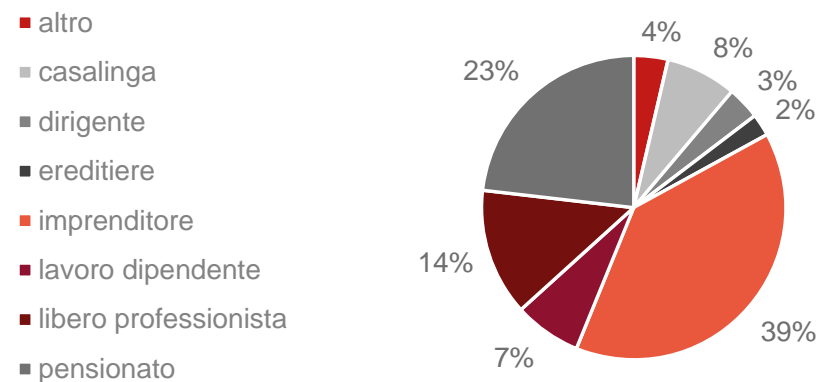


Fonte: elaborazione dati AIPB

## Patrimonio medio per professione



## Volumi per professione



# PRIVATE BANKING: COSA SI ASPETTA OGGI IL CLIENTE

## UNO SGUARDO ALL'ITALIA



Quali caratteristiche distinguono maggiormente un servizio di Private Banking, rispetto ad un servizio bancario di base?



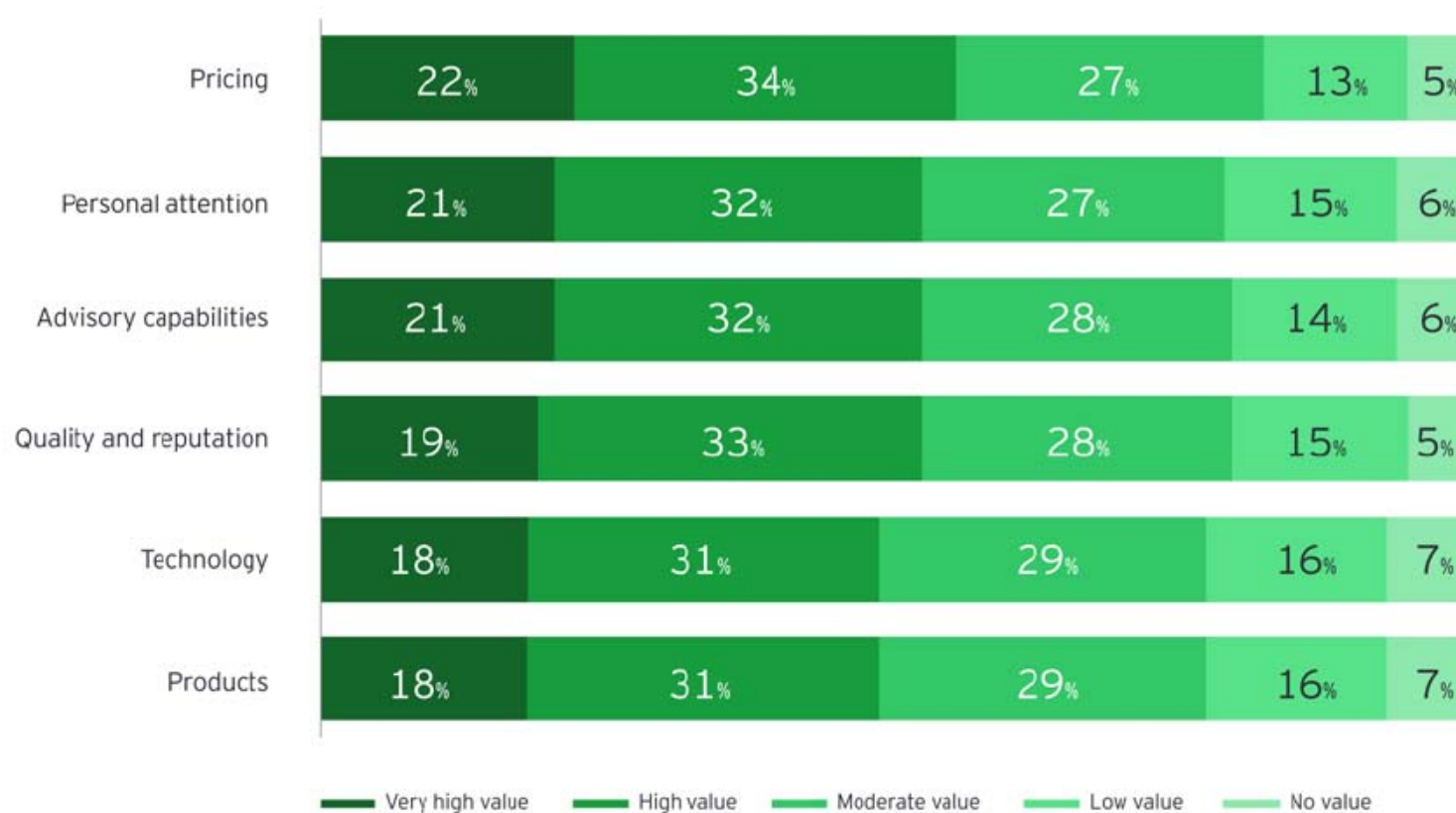
Fonte: GFK per AIPB, Indagine sulla Clientela Private in Italia 2016

# PRIVATE BANKING: COSA SI ASPETTA OGGI IL CLIENTE

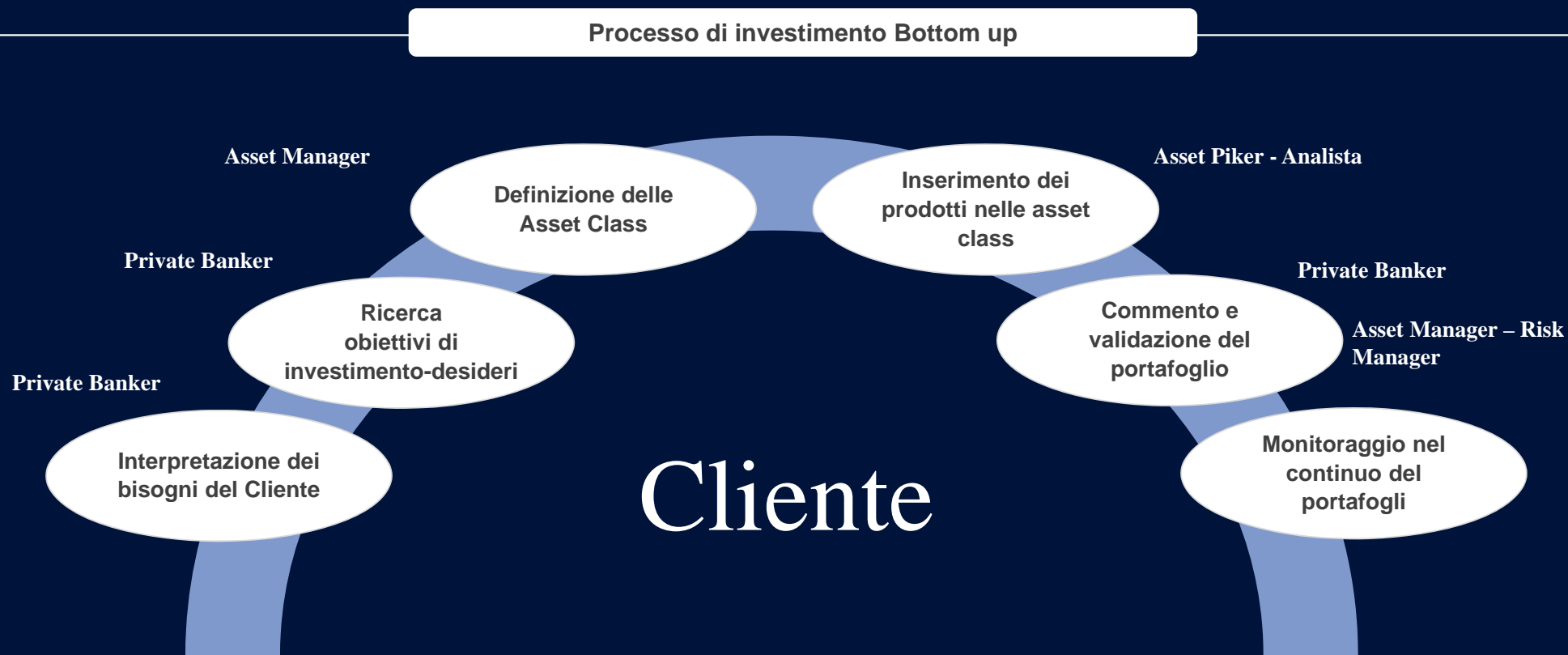
## UNO SGUARDO AL MONDO



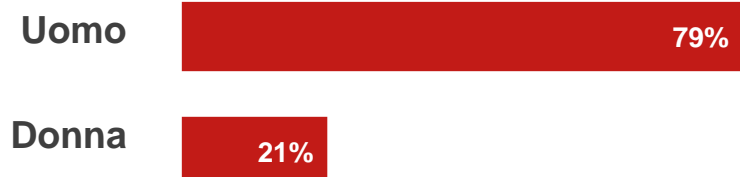
Quali sono le dimensioni rilevanti nella relazione wealth management per livello di valore percepito



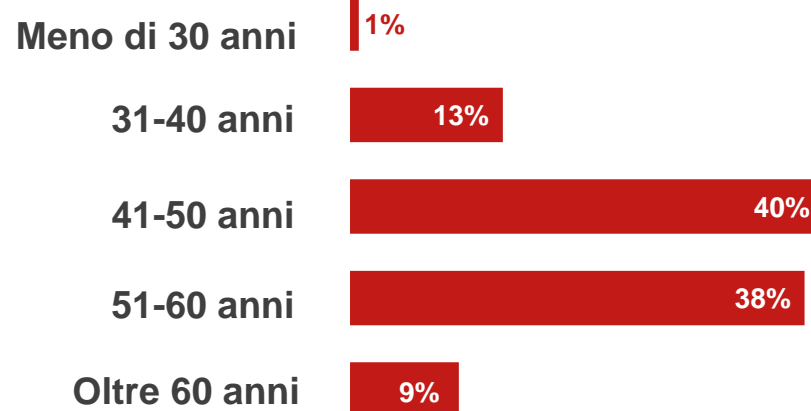
Fonte: EY Global Wealth Management Research 2019



## Sesso



## Età

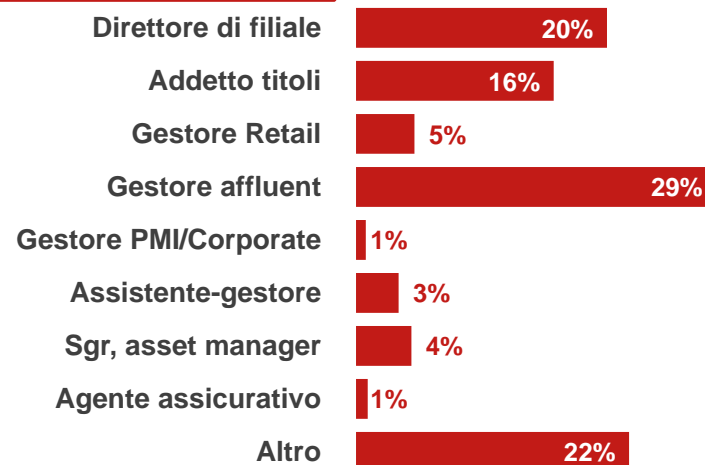


Età media  
**49 anni**

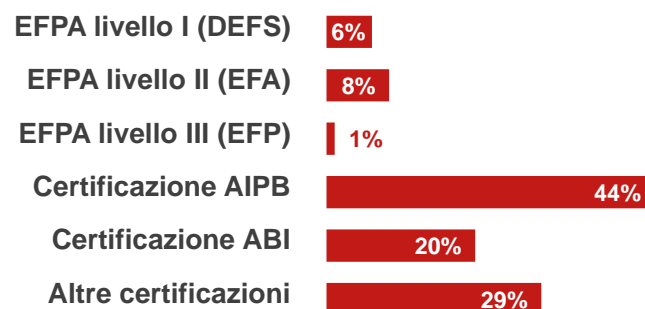
Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016



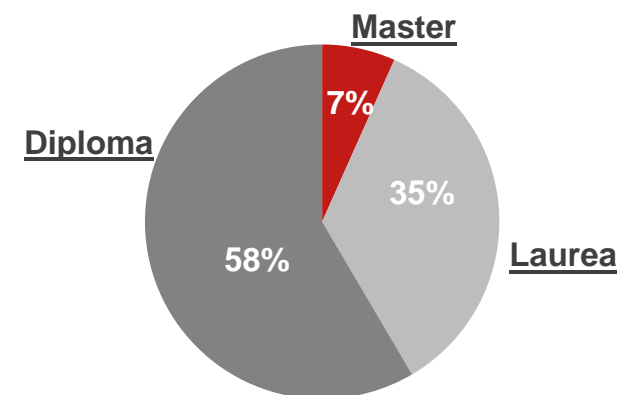
## Ruolo di provenienza



## Certificazioni professionali



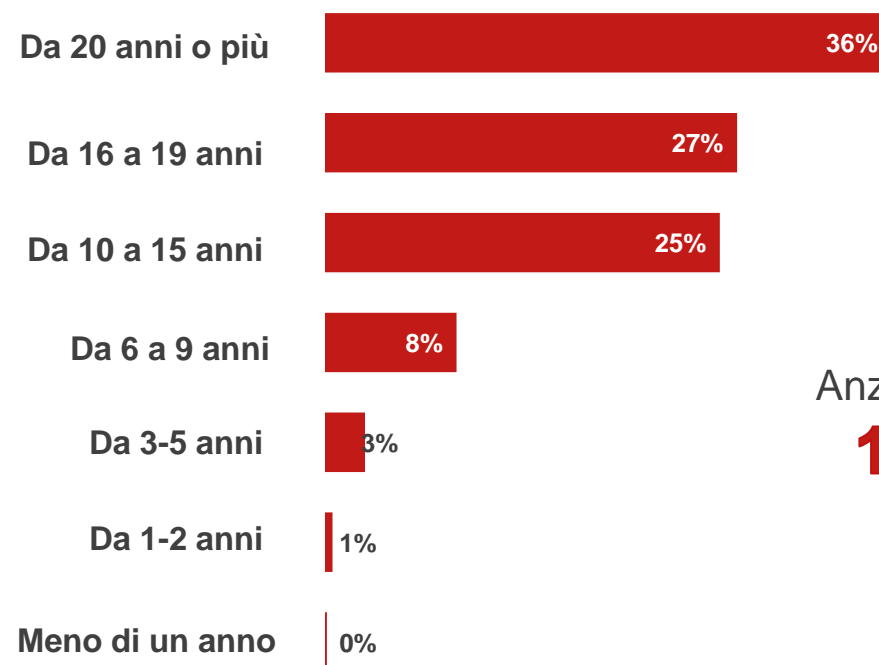
## Istruzione



Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016

## Anzianità nel ruolo

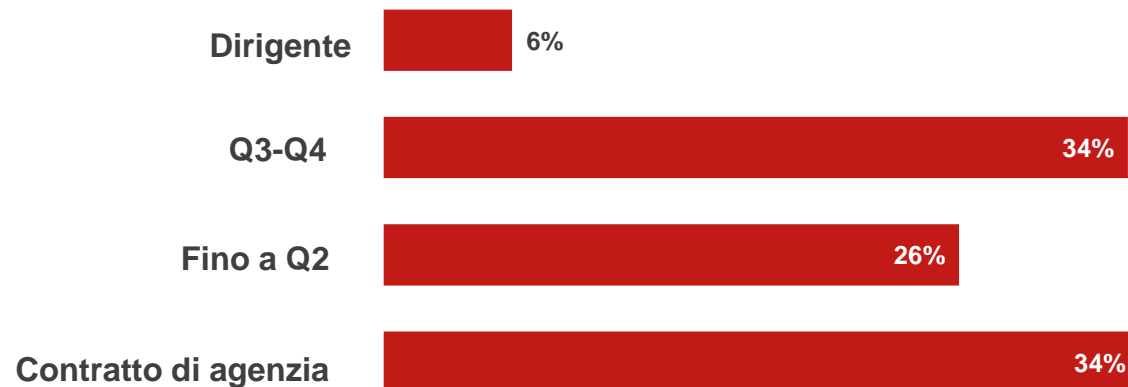
---



Anzianità media  
**18 anni**

Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016

## Inquadramento contrattuale

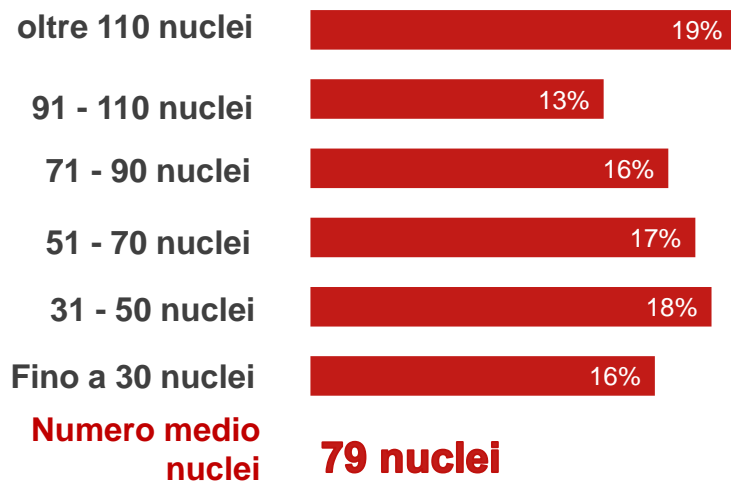


## Iscrizione all'Albo

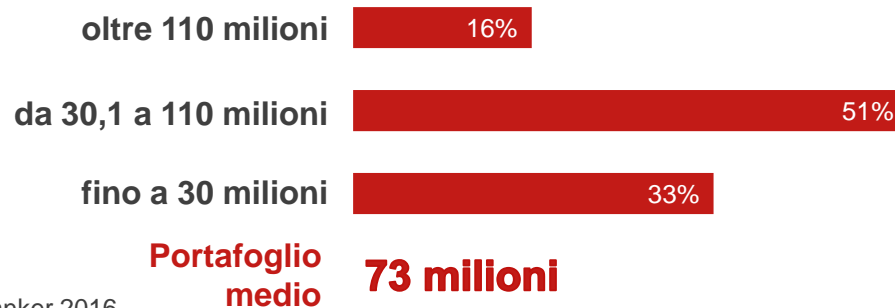


Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016

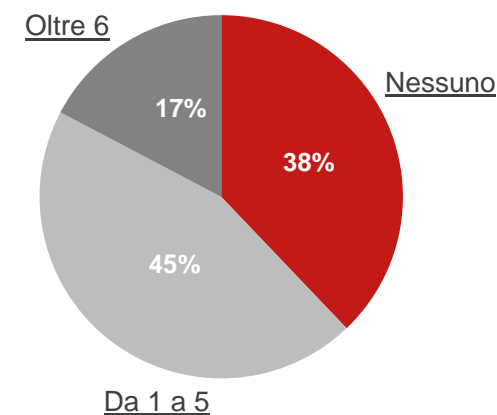
## Numero di nuclei gestiti



## Valore del portafoglio clienti



## Numero di nuclei sopra i 5 mln

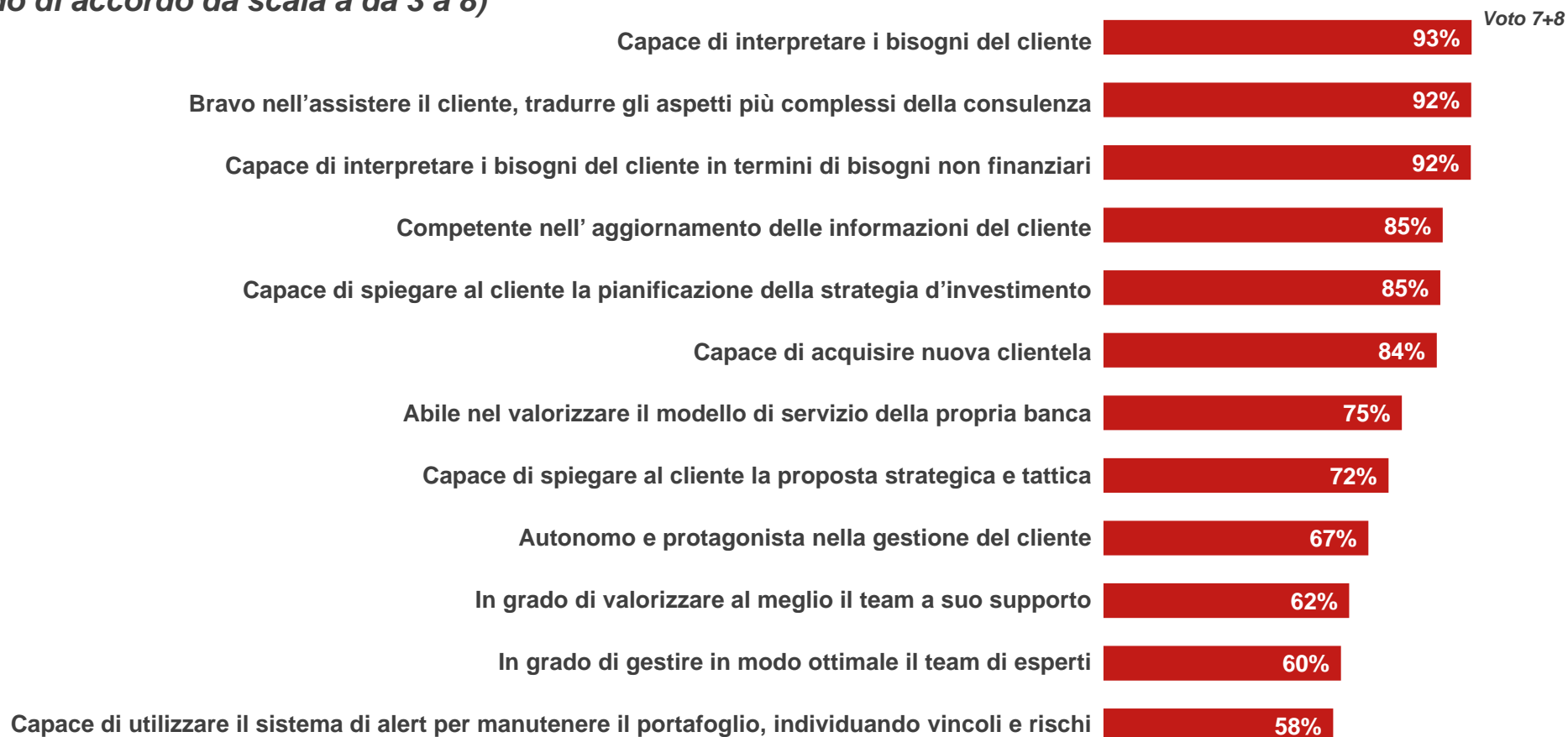


Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016

# LE ABILITÀ RITENUTE IMPORTANTI PER IL PB



***Nello svolgimento della sua professione, un banker come lei quanto deve essere...?***  
(Grado di accordo da scala a da 3 a 8)



Fonte: AIPB, Take care of your Private banker 2016

- Il sistema bancario Italiano
- Il mercato della ricchezza
- Tipologia di operatori
- Caratteristiche dei Clienti e Private Banker
- **Analisi del Business Model**



# STRUTTURA DEI TASSI A LUNGO TERMINE

## ANDAMENTO 5Y – 10Y – 20Y



Fonte: osservatorio tassi il sole 24 ore



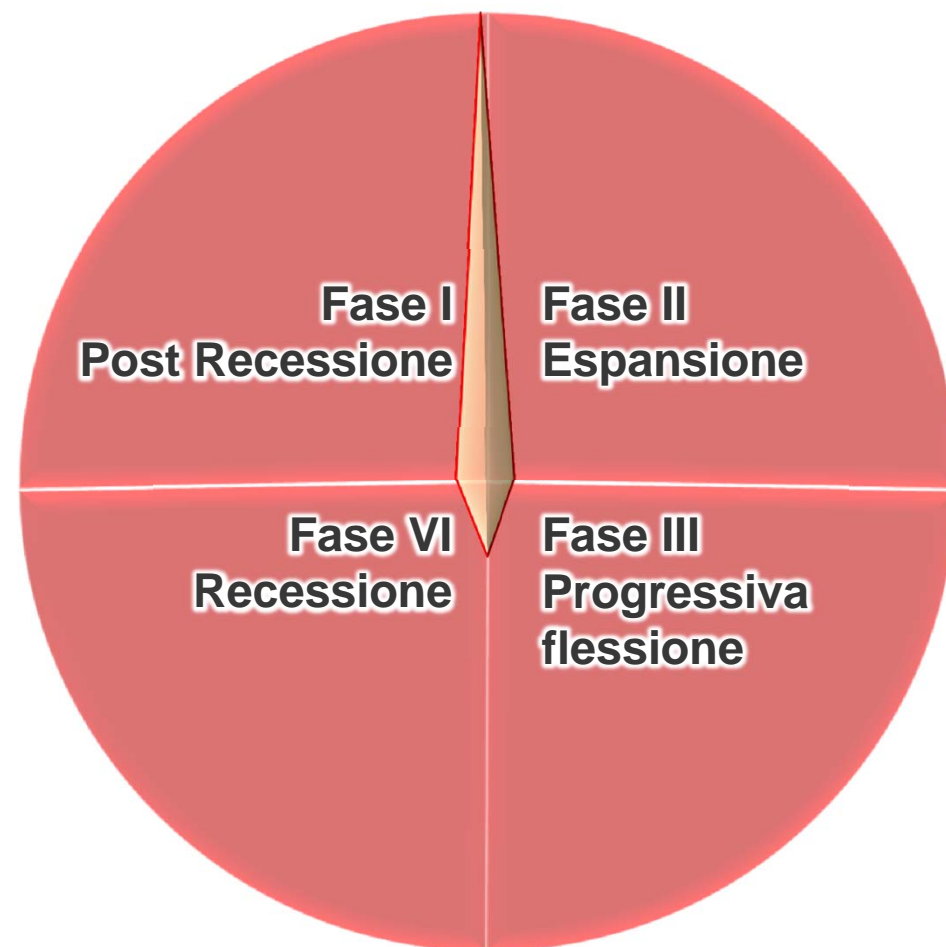
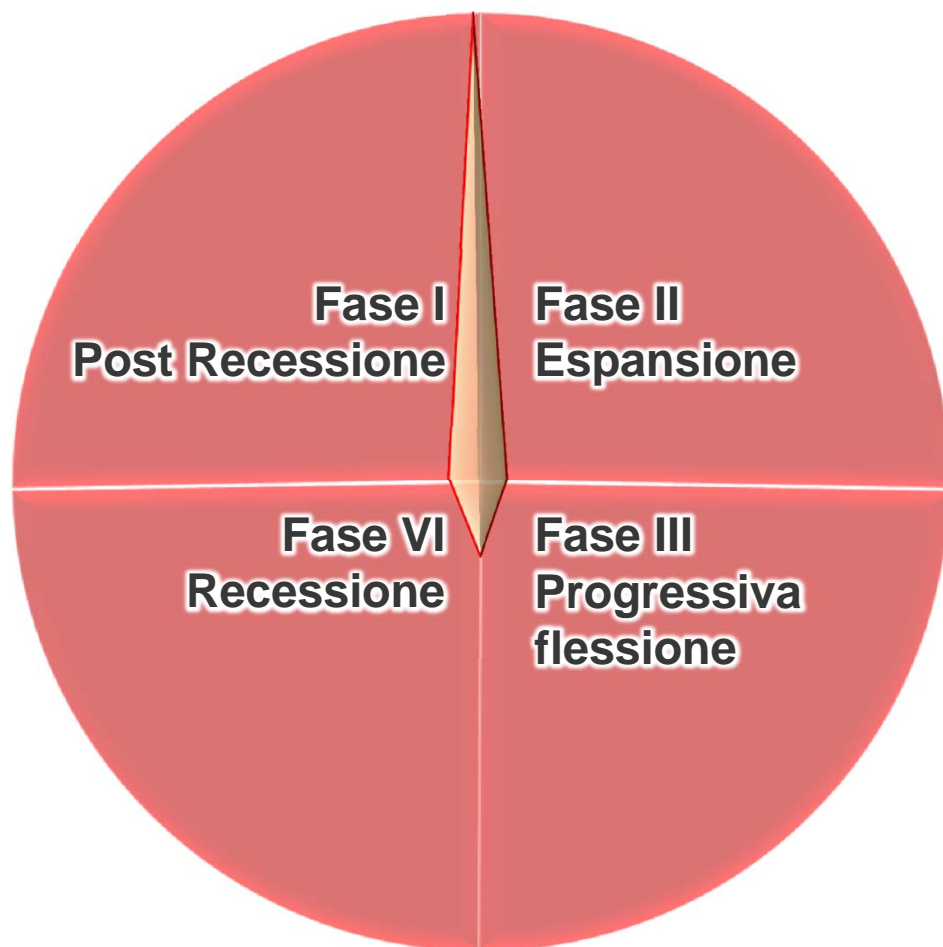
# BTP 10 ANNI



# CICLO ECONOMICO



## Cicli economici incerti



### RAPPORTO AGENZIA DELLE ENTRATE ANNO 2017

- Le principali organizzazioni internazionali (OCSE, Commissione Europea e Fondo Monetario Internazionale) hanno elaborato una serie di raccomandazioni di politica fiscale basate su un ridisegno della composizione del prelievo, a invarianza di gettito complessivo, in modo da salvaguardare gli equilibri di bilancio.
- **Il tax shift più favorevole alla crescita si sostanzierebbe nella sostituzione graduale delle imposte sul capitale e sul lavoro con imposte indirette sui consumi e sul patrimonio.**
- **Le imposte ricorrenti sulla proprietà immobiliare, in particolare, sono quelle meno distorsive e meno recessive**, seguite dalle imposte sul consumo. Le imposte con effetto più distorsivo sull'allocazione delle risorse sono invece quelle sul reddito delle imprese e delle persone fisiche.
- Le imposte immobiliari sono, inoltre, ritenute le fonti più adatte al finanziamento degli enti locali, in base al principio del beneficio (chi paga l'imposta può mettere in relazione l'entità del prelievo con i servizi forniti dal governo locale); infine, presentano rischi relativamente modesti di concorrenza fiscale e forniscono un gettito relativamente poco volatile rispetto al ciclo economico.

# VERSO UNA NUOVA FISCALITA' IMMOBILIARE? ... AI FATTI

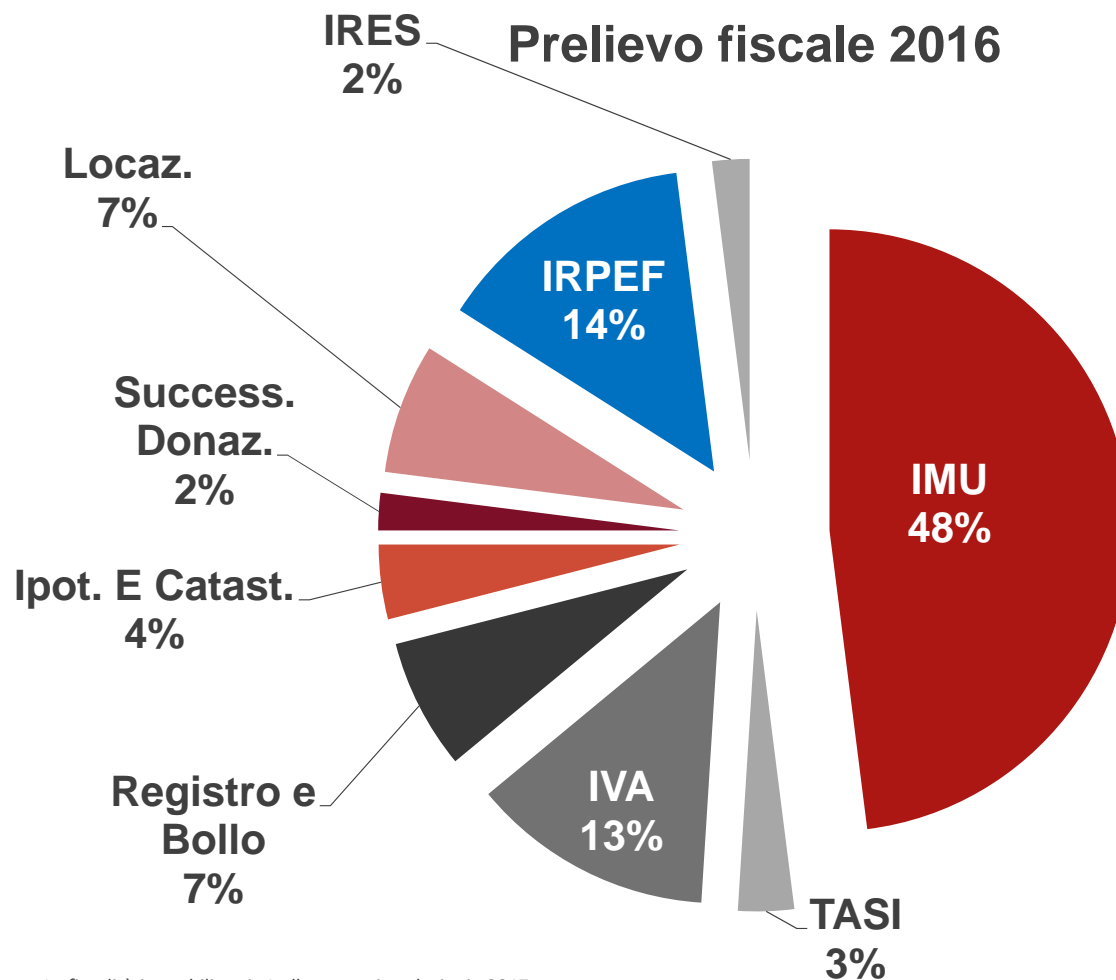
Tabella 4.3 – Il prelievo sugli immobili 2012-2016 (miliardi di euro)<sup>11</sup>

Tipo	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Imposte di natura "reddituale" (1)</b>	<b>7,79</b>	<b>8,74</b>	<b>8,19</b>	<b>8,17</b>	<b>8,21</b>
<i>IRPEF*</i>	5,92	6,55	5,78	5,5	5,56
<i>IRES</i>	0,64	0,69	0,65	0,6	0,58
<i>Cedolare secca sulle locazioni di abitazioni</i>	1,23	1,5	1,76	2,07	2,07
<b>Imposte di natura "patrimoniale" (2)</b>	<b>24,4</b>	<b>20,2</b>	<b>24,8</b>	<b>24,9</b>	<b>19,9</b>
<b><i>IMU di cui</i></b>	<b>24,4</b>	<b>20,2</b>	<b>20,1</b>	<b>20,1</b>	<b>18,8</b>
<i>Abitazione principale</i>	4,1	0,46	0,1	0,1	0,1
<i>Altri fabbricati</i>	20,3	19,77	20,0	20,0	18,7
<b><i>TASI di cui</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,7</b>	<b>4,8</b>	<b>1,1</b>
<i>Abitazione principale</i>			3,5	3,6	0,0
<i>Altri fabbricati</i>			1,2	1,2	1,1
<b>Imposte indirette su trasferimenti e locazioni (3)</b>	<b>10,84</b>	<b>9,65</b>	<b>9,60</b>	<b>10,15</b>	<b>10,70</b>
<i>IVA</i>	4,95	4,12	4,43	4,79	4,89
<i>Registro e bollo</i>	2,21	2	2,24	2,35	2,72
<i>Ipotecaria e catastale</i>	2,07	1,94	1,47	1,5	1,53
<i>Successioni e donazioni</i>	0,58	0,62	0,58	0,67	0,72
<i>Registro e bollo su locazioni</i>	1,03	0,97	0,88	0,84	0,84
<b>Totale (1)+(2)+(3)</b>	<b>43,02</b>	<b>38,59</b>	<b>42,59</b>	<b>43,22</b>	<b>38,81</b>

Fonte : Rapporto Agenzia delle Entrate «La fiscalità immobiliare in Italia: recenti evoluzioni» 2017

# VERSO UNA NUOVA FISCALITA' IMMOBILIARE?

## SCOMPOSIZIONE PRELIEVO FISCALE 2016

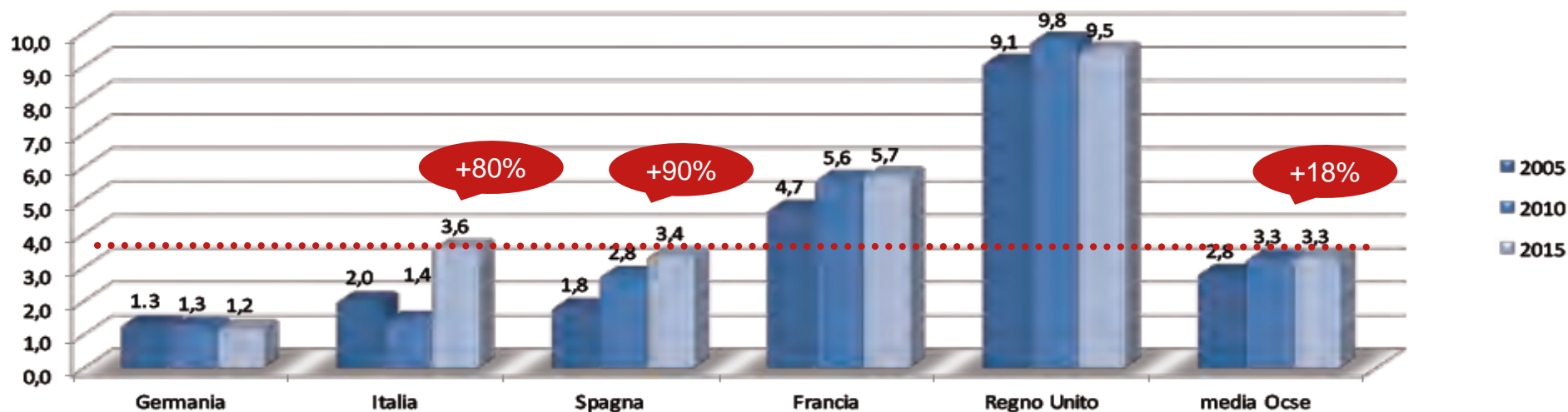


Fonte : Rapporto Agenzia delle Entrate «La fiscalità immobiliare in Italia: recenti evoluzioni» 2017

# INCIDENZA PRELIEVO FISCALE IMMOBILI

## DATI AGENZIA ENTRATE 2017 SU FONTE OCSE

Figura 4.4 – Il prelievo sul patrimonio immobiliare in percentuale del prelievo totale - Principali paesi europei – Anni 2005, 2010 e 2015



Fonte : Rapporto Agenzia delle Entrate «La fiscalità immobiliare in Italia: recenti evoluzioni» 2017

# VERSO UNA NUOVA FISCALITÀ IMMOBILIARE?

Mercato immobiliare italiano.  
Differenza media Valore catastale  
Valore di mercato

€200.000

3,5  
x

€700.000

Rivedere la base imponibile delle imposte immobiliari,  
avvicinandola ai valori di mercato

Valore Catastale Valore Mercato



Il nuovo sistema informativo immobiliare segue un percorso di cambiamento che ha posto l'accento sui temi dell'integrazione dei dati e dei processi, del controllo di qualità e della gestione unitaria dei dati e dell'infrastruttura tecnologica.

## L'Anagrafe immobiliare Integrata è costituita

### 1. un Sistema Integrato del Territorio (SIT),

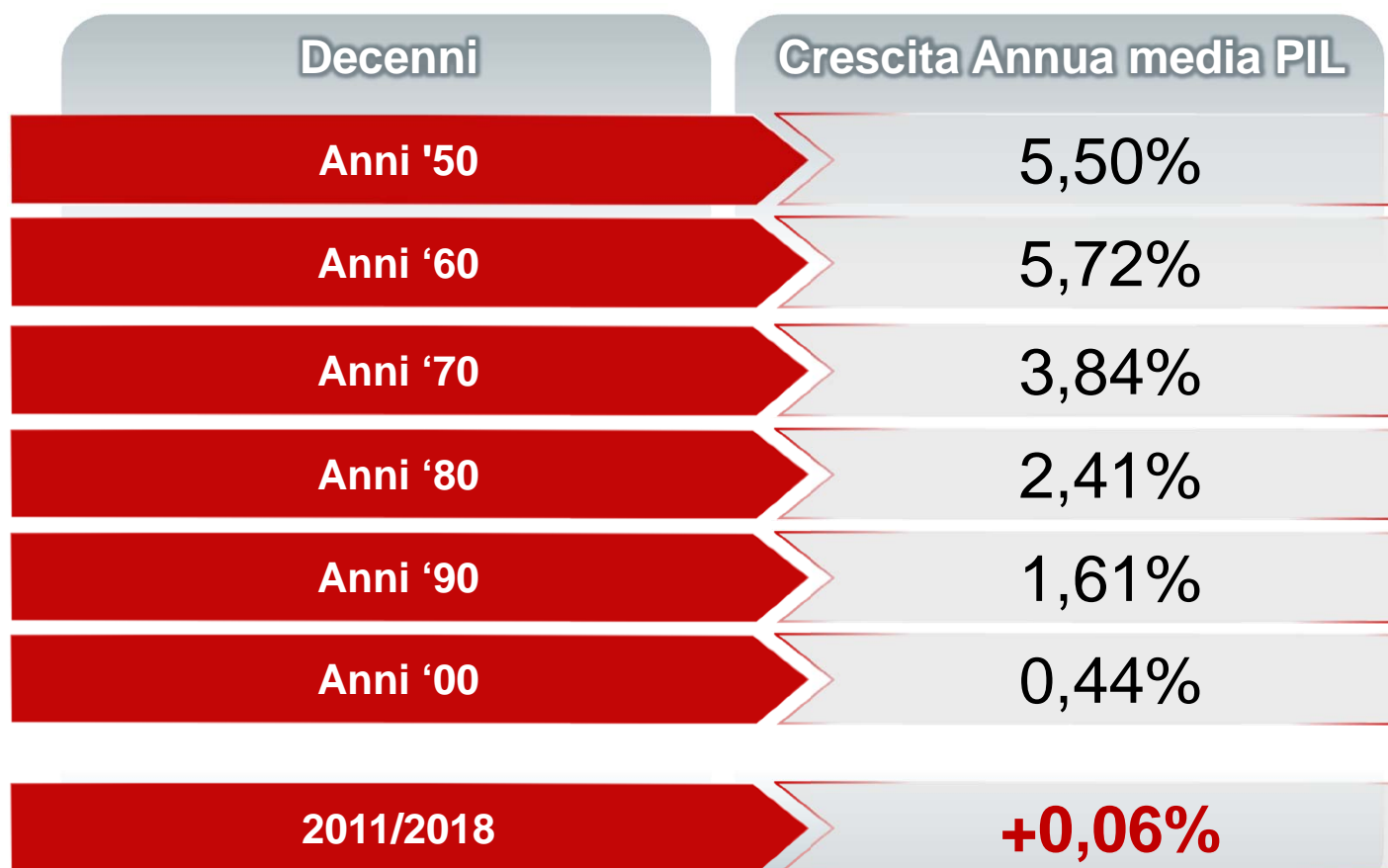
- evoluzione del sistema informativo catastale verso un modello georeferenziato,
- basato sul sistema cartografico del catasto,
- specializzato per la gestione delle informazioni oggettive degli immobili (classificazione, descrizione, elementi reddituali, indirizzi, geolocalizzazione, valori medi di mercato);

### 2. un sistema informativo, l'Anagrafe dei Titolari (AdT),

- che include la Banca Dati Integrata, originariamente costituita per contenere le informazioni presenti nei registri di Catasto e di Pubblicità Immobiliare,
- in cui siano rappresentate e qualificate le relazioni fra gli immobili ed i soggetti titolari di diritti reali.

Il Sistema Integrato del Territorio ha l'obiettivo di costituire il nuovo catalogo nazionale degli immobili, permettendo la corretta geo-localizzazione geografica di ciascun immobile censito in Catasto, integrandone le informazioni identificative, tecniche, censuarie e reddituali ai fini fiscali, oltre a consentire una **migliore disponibilità delle informazioni utili alla gestione dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare (OMI)**.

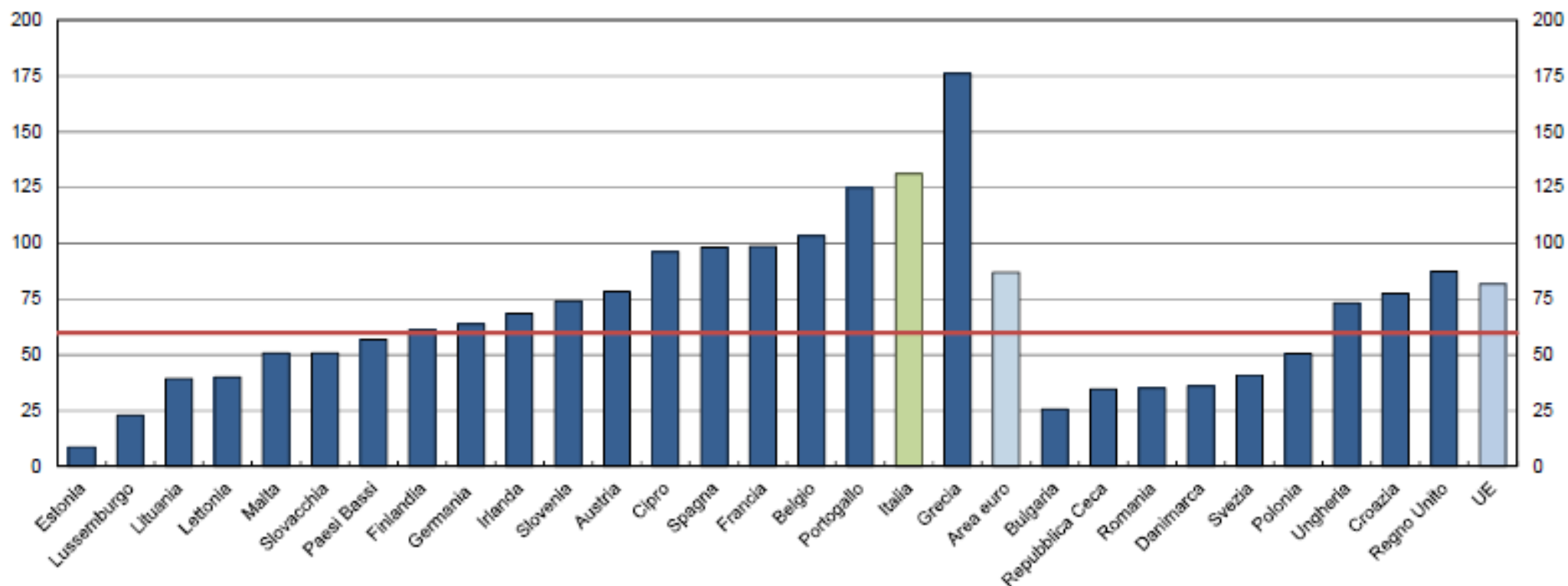
## PIL Medio Annuo Italiano per **DECENNI**



Fonte: Istat - World Bank

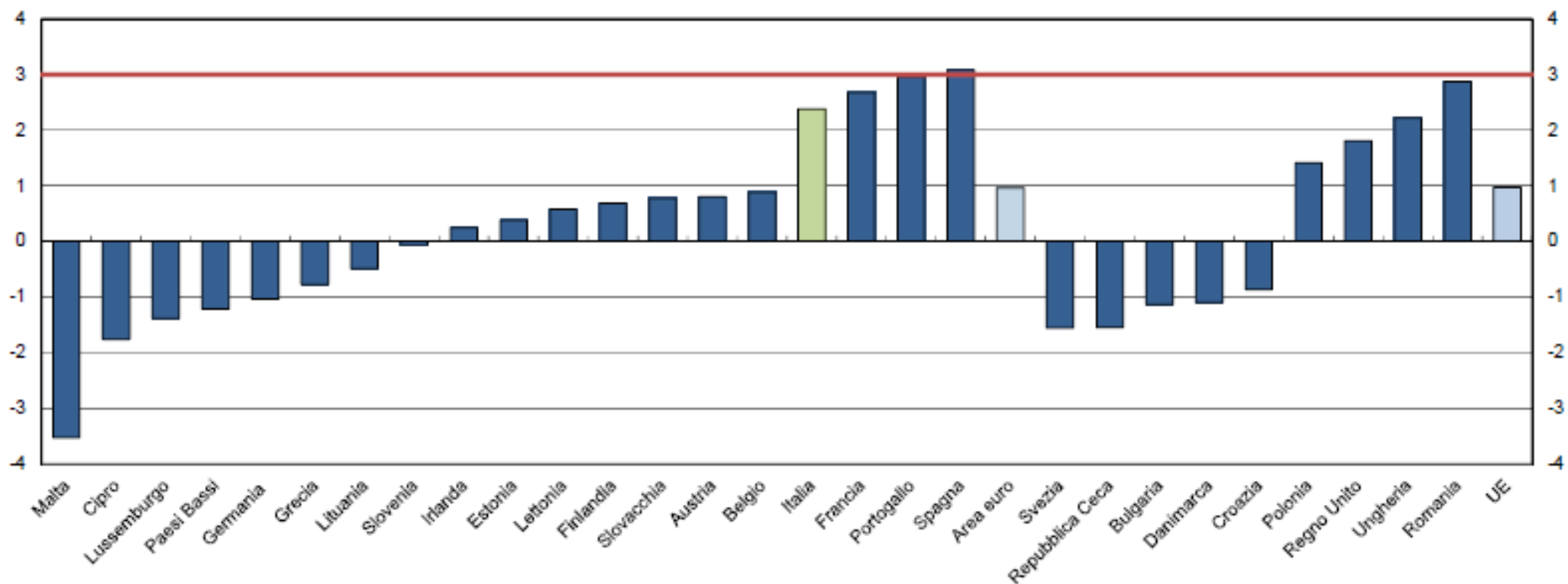


### Debito delle Amministrazioni pubbliche nel 2017



Fonte : Banca d'Italia - Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea - 7 Dicembre 2018

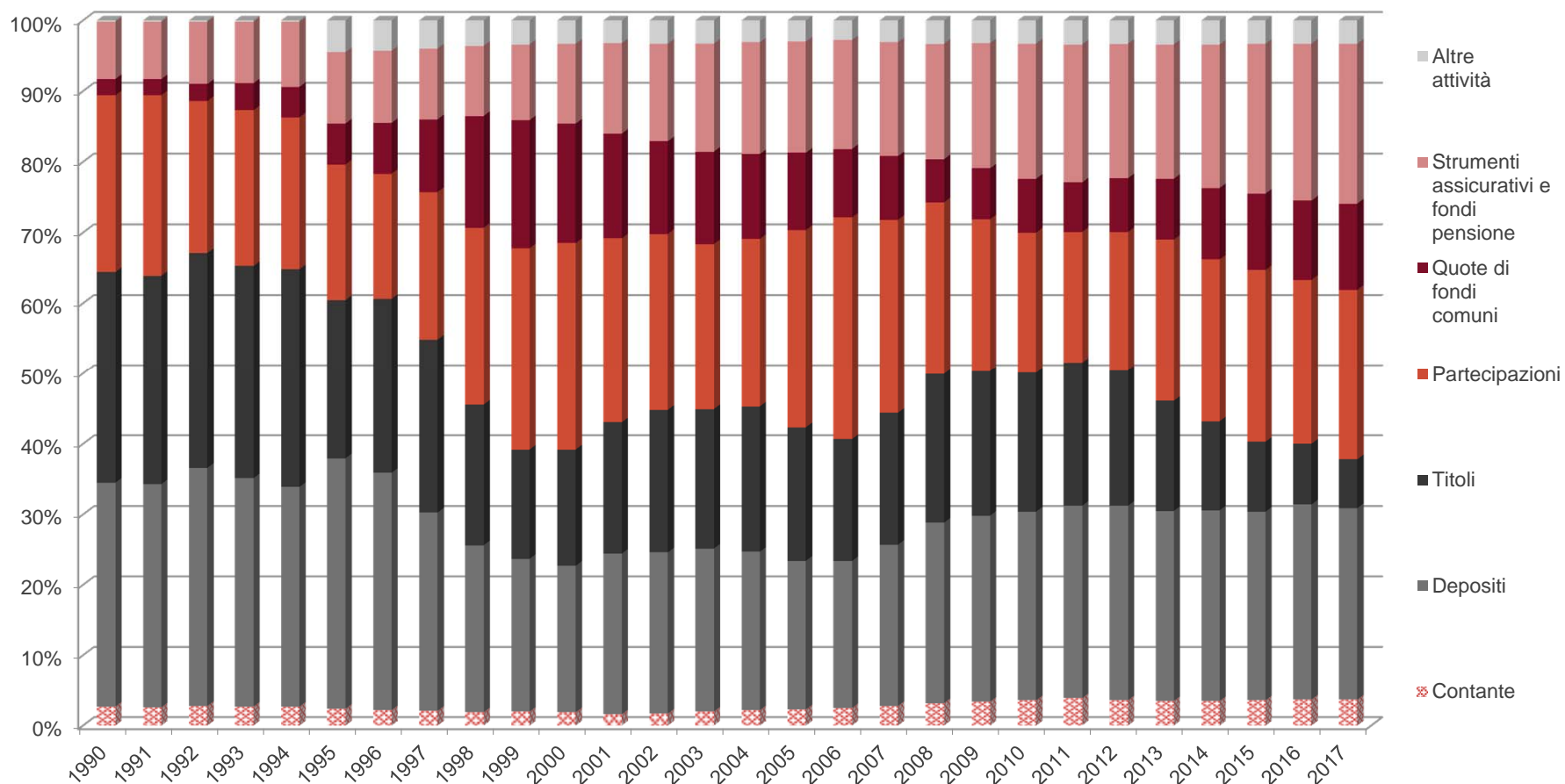
### Deficit delle Amministrazioni pubbliche nel 2017



Fonte : Banca d'Italia - Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea - 7 Dicembre 2018

# LA RICCHEZZA IN ITALIA

## COMPOSIZIONE ATTIVITÀ FINANZIARIE IN PERCENTUALE



Fonte : rielaborazione dati Banca d'Italia - La ricchezza delle famiglie in sintesi (Novembre 2018)

# COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO ESEMPIO

## COMPOSIZIONE PATRIMONIO al 27/01/2017

TIPO RISPARMIO/PRODOTTO	CTV (€)	CTV (%)
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,78</b>	<b>100,0%</b>
■ Amministrato Titoli	1.132.791,08	54,8%
Titoli	1.132.701,08	54,0%
■ Assicurativo	718.458,09	34,8%
Unit Linked e Multiramo	300.312,23	10,1%
Polizze a Capitale	322.143,80	15,5%
■ Gestito	178.065,82	8,6%
Fondi e Sicav	178.005,02	8,0%
■ Amministrato C/c	45.138,99	2,2%
Conti Correnti	45.138,00	2,2%



CURRENCY ALLOCATION	CTV (€)	CTV (%)
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,80</b>	<b>100,0%</b>
■ Euro	1.020.005,13	02,0%
■ Dollaro USA	81.052,10	3,0%
■ Altre valute	00.134,51	3,2%



ASSET ALLOCATION	CTV (€)	CTV (%)
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,80</b>	<b>100,0%</b>
■ Monetario (*)	51.852,97	2,5%
Monetario Euro	50.458,49	2,4%
Monetario Non Euro	1.394,48	0,1%
■ Obbligazionario	1.655.251,71	79,8%
Obbligazioni Gov. Euro	1.125.708,14	54,3%
Obbligazioni Gov. Non Euro	4.446,30	0,2%
Obbligazioni Gov. BT Euro	12.590,82	0,6%
Obbligazioni Gov. BT Non Euro	2.051,99	0,1%
Obbligazioni Gov. Assio. Euro	440.904,39	21,3%
Obbligazioni Corporate Euro	10.919,26	0,5%
Obbligazioni Corporate Non Euro	19.164,84	0,9%
Obbligazioni Paesi Emergenti	11.903,32	0,6%
Obbligazioni Convertibili	7.073,81	0,3%
Obbligazioni High Yield	20.489,04	1,0%
■ Azionario	86.092,48	3,2%
Azioni Europa Euro	17.192,41	0,8%
Azioni Europa Non Euro	6.300,89	0,3%
Azioni Europa Emergente	22,02	0,0%
Azioni Nord America	11.050,05	0,5%
Azioni Giappone	8.024,26	0,4%
Azioni Pacifico ex Giappone	251,91	0,0%
Azioni America Latina	34,23	0,0%
Azioni Africa e Medio Oriente	211,85	0,0%
Azioni Tematiche	23.005,07	1,1%
■ Flessibili (**)	280.648,95	13,5%
Strategie Flessibili Basso Volatilita'	68.425,53	3,3%
Strategie Flessibili Media Volatilita'	207.063,34	10,0%
Strategie Flessibili Alta Volatilita'	5.138,08	0,2%
■ Strutturati	4.944,00	0,2%
Strutturati non gar. a bassa Volatilita'	4.944,00	0,2%
■ Alternative	10.133,28	0,5%
Hedge	10.132,78	0,5%
Real Estate	0,50	0,0%
■ Altro	5.530,42	0,3%
Altro	5.530,42	0,3%



(\*) di cui 87,05% di Liquidita' di C/C ovvero 45.138,06

(**) Focus Flessibili:	
Azioni Europa Euro	1,3%
Azioni Europa Non Euro	0,7%
Azioni Europa Emergente	0,1%
Azioni Nord America	1,5%
Azioni Giappone	0,3%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,3%
Azioni America Latina	0,1%
Azioni Africa e Medio Oriente	0,0%
Azioni Tematiche	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>4,2%</b>

Il contenuto del presente documento è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la riproduzione e diffusione a soggetto diverso dall'interstatario. La presente documentazione non costituisce offerta al pubblico (rif. D.Lgs. n. 58 del 24.02.1998), né rendicontazione ufficiale dei prodotti indicati. I rendimenti realizzati in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri o di garanzia di conservazione del capitale investito.

# PROSPETTO DI SINTESI ESEMPIO



Consulente Finanziario Bianchi Carlo  
Recapito telefonico 345/1234567  
Indirizzo Email nome.cognome@bancagenerali.it

Cliente ROSSI MARIO | CDG 123456

Report VIEW DI SINTESI (versione light) | Stampato il 27/01/2017



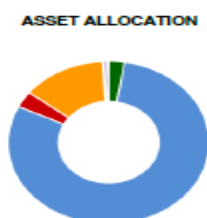
## PROSPETTO di SINTESI al 27/01/2017

Cliente ROSSI MARIO

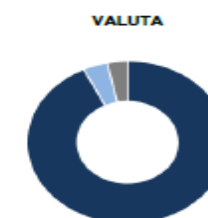
Profilo finanziario Alto (ISR max. 20,00)

Ultimo agg. Questionario 08/10/2015

ASSET ALLOCATION	CTV (€)	CTV (%)
Monetario	51.852,07	2,5%
Obbligazionario	1.055.251,71	70,8%
Azionario	00.002,48	3,2%
Flessibili (*)	280.040,05	13,5%
Strutturati	4.044,00	0,2%
Alternative	10.133,20	0,5%
Altro	5.530,42	0,3%
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,80</b>	<b>100,0%</b>



VALUTA	CTV (€)	CTV (%)
Euro	1.020.005,13	02,0%
Dollaro USA	81.052,10	3,0%
Altre valute	00.134,51	3,2%
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,80</b>	<b>100,0%</b>



(\*) di cui € 88.008,89 (4,24%) di Azionario

TIPOLOGIA DI RISPARMIO	CTV (€)	CTV (%)
Amministrato titoli	1.132.701,08	54,0%
Assicurativo	718.450,11	34,0%
Unit Linked e Mutuo	306.812,25	10,1%
Polizze a Capitale	822.149,80	15,5%
Gestito	178.005,02	8,0%
Fondi e Sicav	178.005,02	8,0%
Amministrato c/c	45.138,00	2,2%
<b>TOTALE</b>	<b>2.074.451,78</b>	<b>100,0%</b>

### MACRO ASSET-CLASS

	Azionario	Obbligazionario	Alternative	Flessibili	Strutturati	Monetario	Altro
	0,0%	54,4%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
	3,0%	25,4%	0,5%	5,2%	0,0%	0,3%	0,2%
	8,0%	9,9%	0,5%	5,2%	0,0%	0,3%	0,2%
	0,0%	15,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	0,2%	0,0%	0,0%	8,3%	0,0%	0,0%	0,0%
	0,2%	0,0%	0,0%	8,3%	0,0%	0,0%	0,0%
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,2%	0,0%
	3,2%	70,8%	0,5%	13,5%	0,2%	2,5%	0,3%

### VALUTE

	Euro	Dollaro	Altre
	54,4%	0,0%	0,2%
	20,3%	3,0%	2,3%
	13,8%	3,0%	2,3%
	15,5%	0,0%	0,0%
	7,0%	0,0%	0,7%
	7,0%	0,0%	0,7%
	2,2%	0,0%	0,0%
	82,9%	3,9%	3,2%

### PRIMI 5 PRODOTTI IN PORTAFOGLIO

Cod. Descrizione	CTV (€)	% in PTF complessivo
Bg Stile Libero Premio Unico	301.235,40	17,4%
Btp 4,75% 01/08/2023	207.212,78	14,3%
Btp 4,50% 01/02/2020	245.083,02	11,8%
Btp 5% 01/08/2034	102.210,17	7,8%
Bg Cedolapiù	140.000,00	0,7%

### RISCHIO

Volatilità 1Y	ISR	Indice di Diversificazione
3,7%	2,08	37,3%

### RENDIMENTI

Da 01/01/2013	YTD	Trimestre corrente
27,05%	-1,30%	-1,30%

### OBBLIGAZIONI: BUCKET DI SCADENZA

Bucket di scadenza	CTV (€)	% in PTF complessivo
1-3 Anni	6.050,08	0,4%
3-5 Anni	245.083,02	11,8%
5-10 Anni	400.323,78	10,0%
Oltre 10 Anni	472.124,30	22,8%

L'analisi del presente Prospetto di Sintesi non include Conti Correnti con saldo negativo

Il contenuto del presente documento è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la riproduzione e diffusione a soggetto diverso dall'interstatario. La presente documentazione non costituisce offerta al pubblico (rif. D.Lgs. n. 58 del 24.02.1998), né rendicontazione ufficiale dei prodotti indicati. I rendimenti realizzati in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri o di garanzia di conservazione del capitale investito.





Consulente Finanziario **CARLO BIANCHI**  
 Recapito telefonico 345/1234567  
 Indirizzo Email nome.cognome@bancagenerali.it

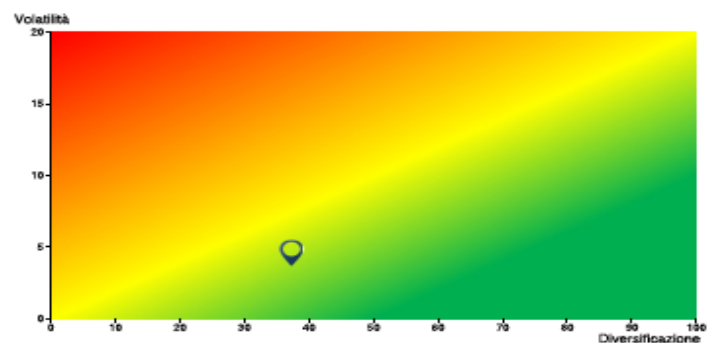
Cliente **ROSSI MARIO** | CDG 123456

Report **VIEW DI SINTESI** (versione full) | Stampato il 27/01/2017

**BG Personal**  
ADVISORY

## FOCUS RISCHIO al 27/01/2017

### INDICE DI DIVERSIFICAZIONE



Portafoglio cliente. Diversificazione: 37,3%

Volatilità: 3,7% - Medio basso

ISR: 2,98 - Medio

### CLASSI DI RISCHIO SINTETICO (ISR)



LIVELLO DI RISCHIO	ISR Medio	CTV (€)	CTV (%)
1 - Basso	0,50	480.043,38	23,4%
2 - Medio basso	1,50	007.881,04	32,2%
3 - Medio	3,83	307.473,03	10,2%
4 - Medio alto	4,00	508.140,80	24,5%
5 - Alto	12,38	14.700,20	0,7%
6 - Molto alto	40,74	100,40	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>2,98</b>	<b>2.074.451,80</b>	<b>100,0%</b>

pag.4  
di 7

Il contenuto del presente documento è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la riproduzione e diffusione a soggetto diverso dall'interstatario. La presente documentazione non costituisce offerta al pubblico (rif. D.Lgs. n. 58 del 24.02.1998), né rendicontazione ufficiale dei prodotti indicati. I rendimenti realizzati in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri o di garanzia di conservazione del capitale investito.

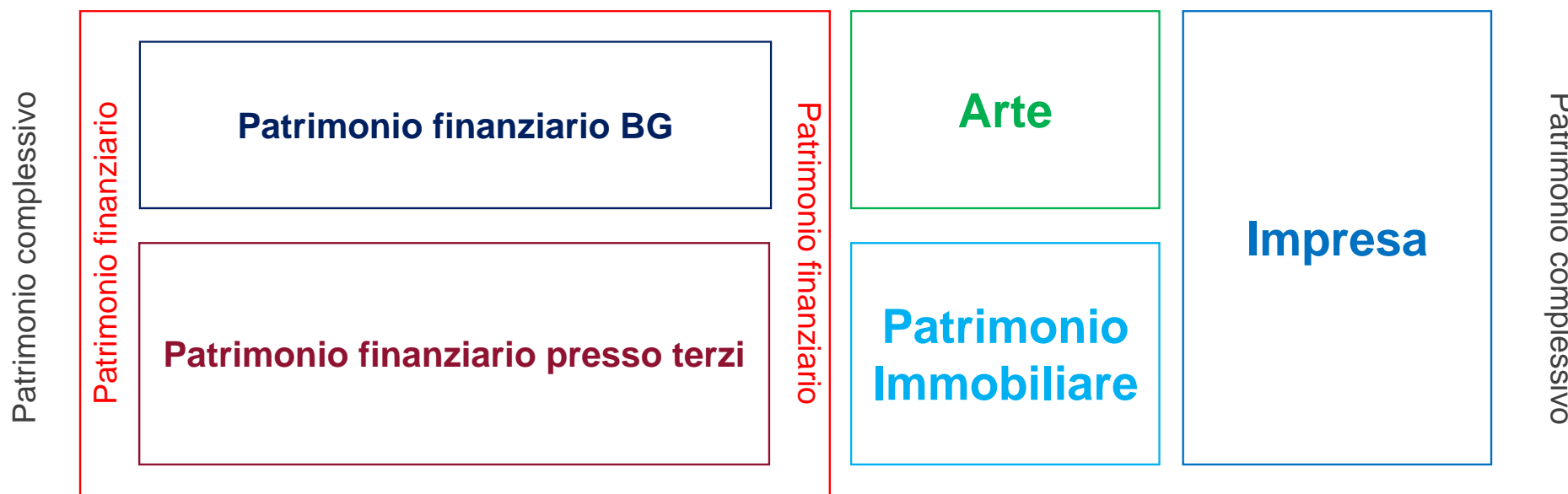


**CONSULENZA**  
Focus su patrimonio Complessivo

Solo attività di collocamento e negoziazione.  
Focus su Patrimonio Finanziario



Patrimonio complessivo - Patrimonio complessivo - Patrimonio Complessivo - Patrimonio complessivo



Patrimonio complessivo - Patrimonio complessivo - Patrimonio Complessivo - Patrimonio complessivo

**Categorizzazione (tipologia di bene, godimento personale / reddito, presenza di vincoli affettivi / giuridici)**

**Ubicazione (Italia, Estero, Black/Grey List)**



**Una visione di insieme  
sul patrimonio dei clienti**