

Al termine dell'Assemblea degli Associati 2024, AIPB ha presentato risultati e prospettive del Private Banking

AIPB: confermata la fiducia delle famiglie nella consulenza del Private Banking

- **Nel 2023 è proseguita la crescita del Private Banking:** gli asset hanno raggiunto 1.101 miliardi di euro, con una crescita dell'11,2 % (vs +2,4% degli altri operatori), grazie a una raccolta netta del + 3,8% (vs +0,4% degli altri operatori) e un contributo positivo dei mercati finanziari del +6,5% (vs +2,4% degli altri operatori).
- **Attese per una risalita della propensione al risparmio delle famiglie:** dopo la caduta del 2023 (5,8%), la propensione al risparmio è prevista in crescita al 6,8% nel 2024. Stimati nuovi flussi di ricchezza pari a 50 di miliardi di euro, il 78% attratto dal Private Banking, previsto in crescita del +7,5% nel 2024.
- **Prospettive 2024 per il Private Banking:** aumento degli asset a 1.184 Miliardi di euro (+3,6% di raccolta netta; +3,9% di contributo positivo dei mercati finanziari); rallenta la crescita del comparto amministrato (+14%) e tornano positivi i flussi del comprato gestito (Fondi comuni e gestioni patrimoniali +7%).
- **Ricchezza investita dal Private Banking:** anche nel 2024 risulta decisamente superiore in termini percentuali rispetto a quella riferita ad altri operatori (1.022 miliardi di euro del PB% vs 1.195 degli altri operatori).

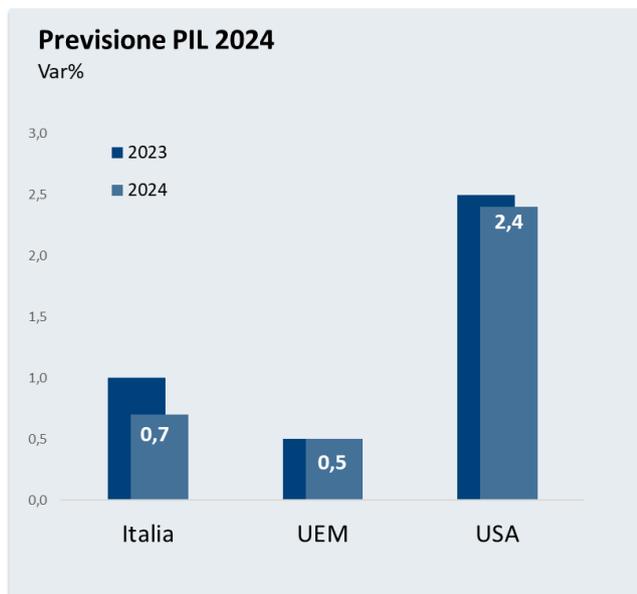
Milano, 23 aprile 2024 – Si è tenuta quest'oggi l'**Assemblea degli Associati 2024** dell'**Associazione Italiana Private Banking (AIPB)** nel corso della quale il Presidente Andrea Ragaini ha presentato i risultati raggiunti dall'Industria nel 2023, le attività svolte dall'Associazione e le prospettive per l'anno in corso elaborate in collaborazione con Prometeia. La relazione è stata preceduta da una sessione introduttiva che ha messo al centro la geopolitica e gli impatti su economia e mercati, tenuta da Dario Fabbri (Analista Geopolitico e Direttore di Domino) e da Lea Zicchino (Head of Financial Markets and Intermediaries Analysis di Prometeia).

“Nel primo trimestre dell'anno è proseguita la crescita del Private Banking, pur in presenza di un tasso di crescita del risparmio ancora ampiamente al di sotto delle sue medie storiche. Le previsioni per il 2024 rimangono positive, nonostante un quadro geopolitico particolarmente instabile e complesso, grazie alla forza del modello di servizio Private che continua a ricevere un forte apprezzamento da parte dei clienti. La percentuale di ricchezza investita dalle Famiglie Private (al netto della liquidità detenuta in conti e depositi) si conferma particolarmente elevata: 86,3%, ampiamente al di sopra della media degli altri operatori che si ferma al 49%”, commenta Andrea Ragaini, Presidente AIPB.

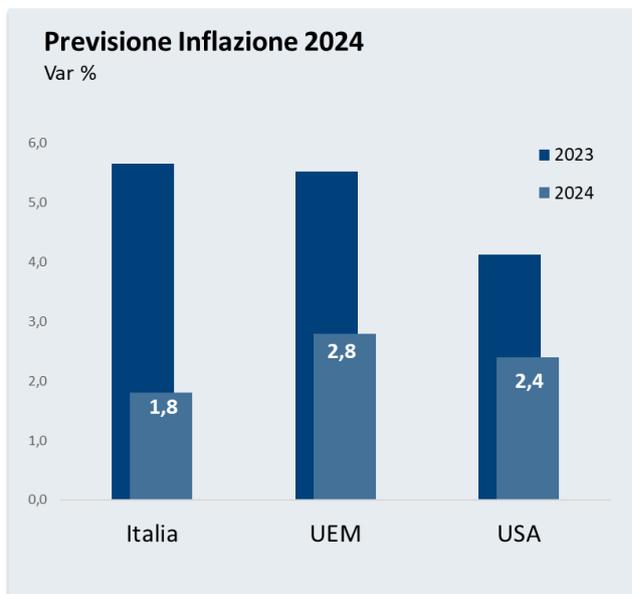
2024: scenario macroeconomico e finanziario

Le prospettive per l'anno in corso vedono un mondo a due velocità, in cui l'**economia USA** dovrebbe crescere a un tasso superiore a quello dell'**Area Euro** e dell'**Italia** (PIL USA +2,4% vs +0,5% UEM vs +0,7% ITA).

L'inflazione è prevista in diminuzione, ma con intensità e tempi differenti fra le aree geografiche per effetto del costo dell'energia, mentre per le componenti più "core" dell'inflazione (ad esempio servizi) è prevista una discesa più lenta.



Fonte: Prometeia

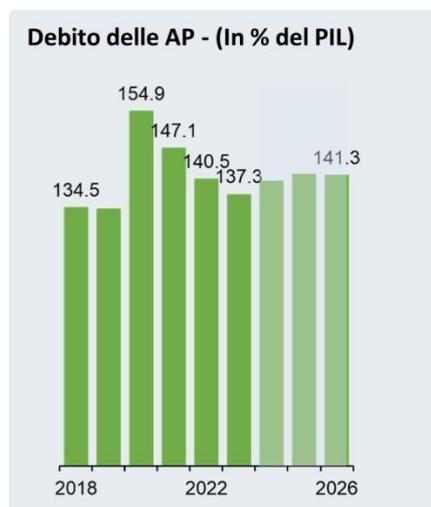


Fonte: Prometeia

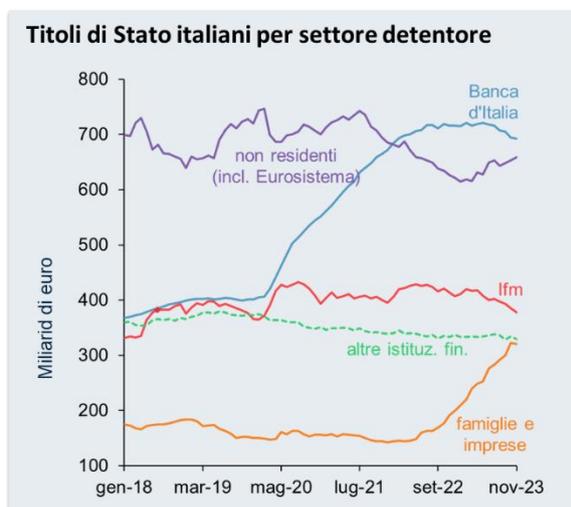
Il principale **fattore di rischio** resta la **situazione geopolitica caratterizzata da equilibri internazionali sempre più fragili**, a causa del persistere del conflitto russo-ucraino, di quello tra Israele e Hamas e l'apertura del nuovo fronte con l'Iran, oltre agli attacchi alle navi cargo in transito dal Canale di Suez nel Mar Rosso e alle tensioni tra Stati Uniti e Cina legate a Taiwan.

Sotto il profilo economico, la **forte crescita dei deficit e dei debiti pubblici** limitano la possibilità di ricorrere a politiche fiscali pro-cicliche, mentre le **Banche Centrali** sono chiamate alla massima cautela sulle scelte relative all'abbassamento dei tassi di interesse.

Per quanto riguarda l'Italia, il **fabbisogno del settore pubblico** rimane elevato per i prossimi anni (**154 miliardi di euro nel 2024**) e le **famiglie**, così come è avvenuto nel corso del 2023, **continuano a sostenerne il finanziamento**.



Fonte: Previsioni Prometeia su dati Istat e Bdl



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati MEF (Dipartimento del Tesoro) e Banca d'Italia

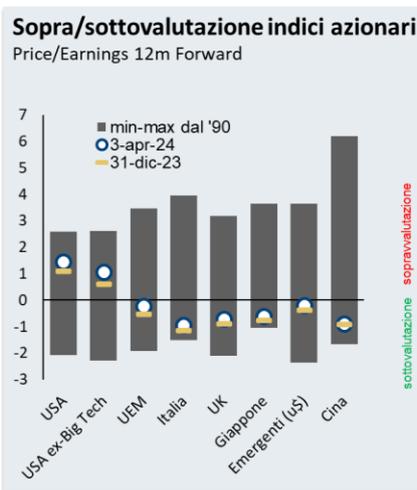


Prosegue il **trend positivo dei mercati finanziari**, con qualche **timore di euforia ingiustificata**: dopo aver raggiunto i massimi storici a inizio anno, la previsione per i listini delle economie avanzate resta positiva, con una crescita stimata attorno al 10% medio annuo.

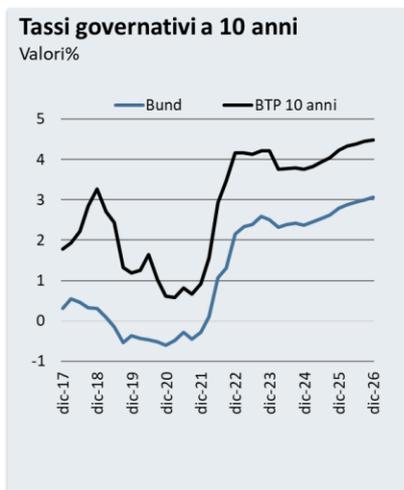
Il timore è che i mercati azionari siano sopravvalutati, sulla base di un rapporto “prezzo-utili” a 12 mesi che, negli USA, si avvicina ai valori massimi raggiunti a partire dagli anni Novanta. Leggermente sottovalutati, invece, i mercati azionari europei e italiani.



Fonte: Prometeia



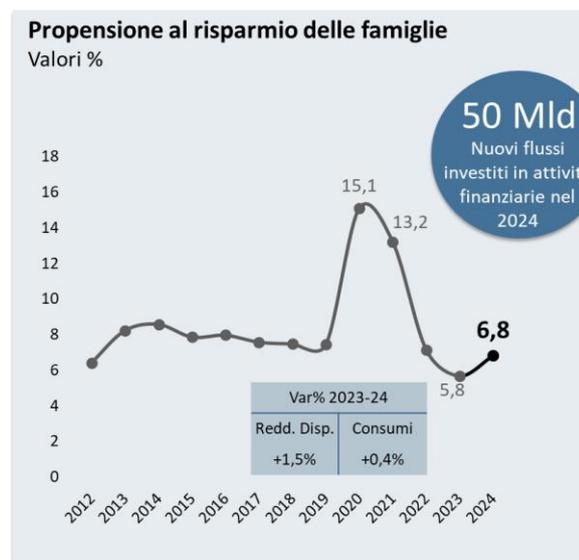
Fonte: Prometeia



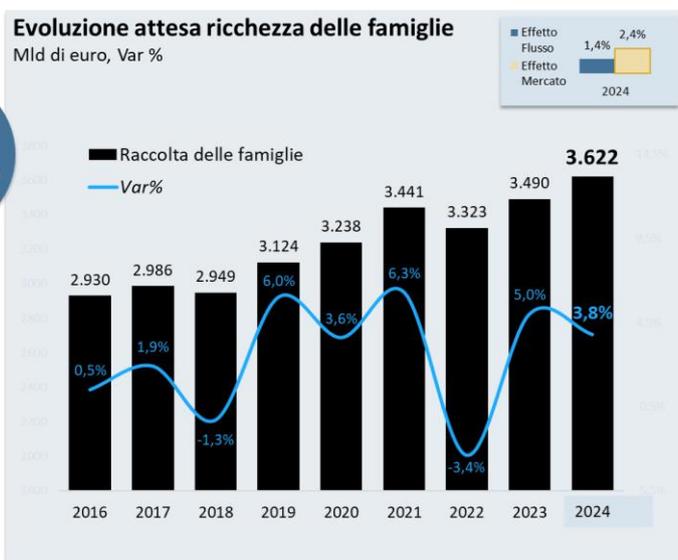
Fonte: Prometeia

2024: tasso di risparmio e flussi di ricchezza finanziaria delle famiglie

La **ricchezza delle famiglie** italiane cresce anche nel 2024 (+3,8%) grazie a un buon andamento dei mercati (+2,4%) e a nuovi flussi pari a 50 miliardi di euro. Torna a crescere il **tasso di risparmio** delle famiglie, dopo aver toccato il minimo nel 2023, i **consumi** restano stabili mentre il **reddito disponibile** è previsto in crescita dell'1,5 %.



Fonte: AIPB-Prometeia

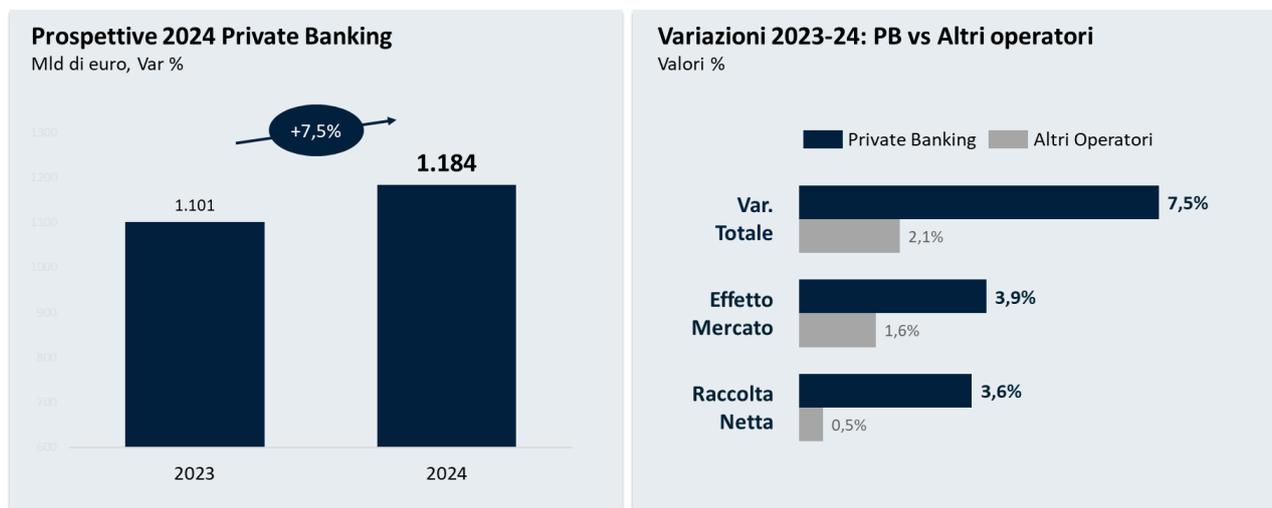


Prospettive 2024 per il Private Banking

In continuità con il 2023, anche il 2024 sarà un **anno di crescita per l'industria del Private Banking**. Il valore gli **Asset under Management** dovrebbe arrivare a **1.184 miliardi di euro**.

Un **risultato significativamente superiore a quello degli altri operatori del sistema** (+7,5% PB vs +2,1% altri operatori), in linea con la tendenza storica registrata negli ultimi 9 anni (variazione media annua +4,8% PB vs +1,5% altri operatori).

Il maggior contributo alla crescita arriva dall'**andamento positivo dei mercati** (+3,9% PB vs +1,6% altri operatori). In linea con l'anno passato, si stima che l'allocazione maggiormente concentrata sugli investimenti finanziari supporti la crescita dei portafogli Private **arrivando a colmare**, quasi totalmente, **l'effetto negativo dei mercati registrato nel 2022**. Pur restando sostanzialmente stabili, l'andamento dei **flussi** testimonia la capacità dell'industria del Private Banking di attrarre **nuova raccolta** (+3,6%), a livelli sensibilmente superiori rispetto agli altri operatori (+0,5%).

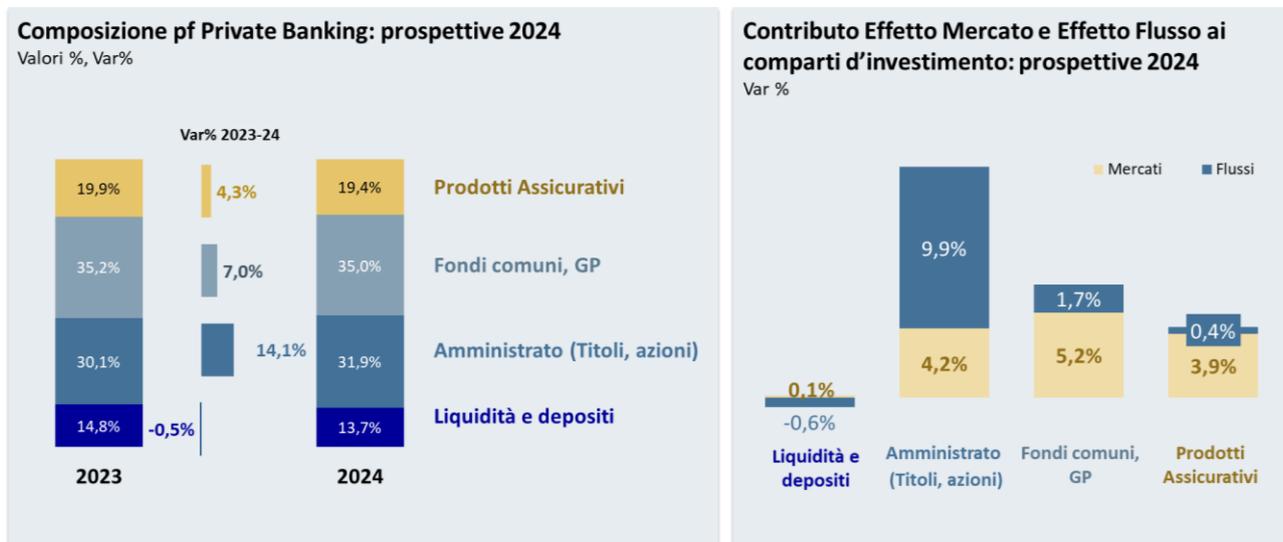


Fonte: AIPB-Prometeia

Nel 2024 si prevede un **leggero rallentamento del processo di ricomposizione dei portafogli** Private verso l'**amministrato** registrato negli ultimi anni. Sebbene quest'ultimo continui a essere il comparto favorito (+14,1% a/a), sulla scia di tassi di interesse ancora elevati, **sono previsti in crescita** anche Fondi Comuni e Gestioni Patrimoniali (+7% a/a) e Prodotti Assicurativi (+4,3% a/a), mentre la liquidità resta sostanzialmente stabile (-0,5%). In termini di composizione del portafoglio, il **risparmio amministrato** arriva a una quota vicina al 32% dei portafogli: 10 punti in più rispetto a settembre 2022. L'impatto di questa impennata ha influenzato sia l'allocazione sul **gestito**, previsto in consolidamento al 35% (la quota media degli ultimi 5 anni è di circa il 38,5%), sia sui prodotti assicurativi (passati negli ultimi 10 anni dal 16% ad un massimo del 23% a fine 2022, per tornare al 19,4% nel 2024). La restante parte, relativa alla liquidità e ai depositi, è prevista nel 2024 ai minimi storici (13,7%) contro il valore massimo (circa 18%) raggiunto a settembre 2022.

Nell'anno in corso i **nuovi flussi di ricchezza sono indirizzati in prevalenza verso i titoli** (amministrato +9,9%), ma anche verso fondi e gestioni patrimoniali (+1,7%). Nel 2024 l'effetto flusso contribuirà per circa il 70% alla crescita complessiva del comparto amministrato, con i rendimenti sui titoli a tasso fisso che resteranno interessanti per gli investitori. Per fondi comuni, gestioni patrimoniali e prodotti

assicurativi la tendenza è opposta: rispettivamente il 74% e il 90% del contributo alla crescita arriverà dall'effetto dei mercati.



Fonte: AIPB-Prometeia

Le attività svolte dall'Associazione nel 2023

L'Assemblea è stata anche l'occasione per sottolineare l'importante lavoro di ricerca, l'attività istituzionale e l'offerta formativa che AIPB ha ulteriormente sviluppato nel corso dell'anno.

“Le linee strategiche che hanno indirizzato le diverse attività svolte dall'Associazione si possono riassumere nel: valorizzare il Private Banking come attore della crescita del Paese; studiare l'evoluzione strategica del settore; mantenere un dialogo costruttivo con le Istituzioni per una sempre più efficace regolamentazione; offrire servizi innovativi per gli Associati; impegnarsi a fare dell'ufficio Studi un riconosciuto Think Tank sugli investimenti privati e sulla consulenza; contribuire alla creazione di una nuova generazione di professionisti e rafforzare le competenze, attraverso AIPB Schola, di chi già lavora nell'industria”, ha aggiunto **Antonella Massari, Segretario Generale AIPB.**

Associazione Italiana Private Banking (AIPB)

AIPB è l'Associazione che riunisce i principali operatori nazionali e internazionali del Private Banking, Università, Centri di ricerca, Società di servizi, Associazioni di settore, Studi legali e professionali. Nata nel 2004, AIPB è un network interdisciplinare che condivide le proprie competenze distintive per la creazione, lo sviluppo e l'allargamento della cultura del Private Banking che si rivolge a famiglie e individui con patrimoni significativi ed esigenze complesse di investimento. Gli operatori del Private Banking mettono a disposizione di questa clientela competenze qualificate, un'ampia gamma di servizi personalizzati in base alle specifiche esigenze di ogni singolo cliente e strutture organizzative dedicate. Perseguendo qualità ed eccellenza, scopo di AIPB è promuovere e valorizzare, attraverso costanti attività istituzionali, culturali e formative il servizio di Private Banking in termini di competenza, trasparenza ed efficacia nei confronti dei bisogni e delle necessità di individui e famiglie.

Sito web: www.aipb.it

Profilo LinkedIn: www.linkedin.com/company/aipb-italian-private-banking-association

Contatti per la stampa:

Community – Reputation Advisers

aipb@community.it

Giuliano Pasini

Federico Nascimben | federico.nascimben@community.it | 351 1059957

Alice Piscitelli | alice.piscitelli@community.it | 351 1411998