



**Wealth Management Forum 2021**  
***La forza del risparmio italiano: i clienti Personal***  
***Apertura dei lavori***

Gianfranco Torriero - Vice Direttore Generale ABI

25 Novembre 2021

**1**

**Contesto, scenario macro-economico e opportunità**

**2**

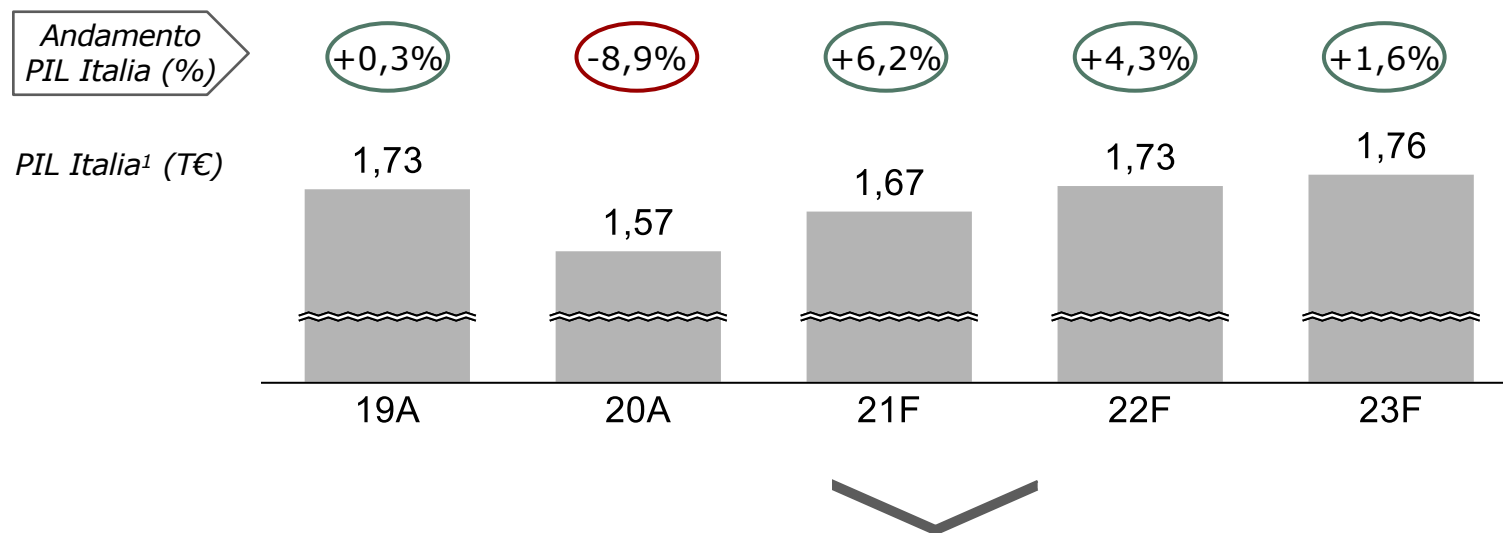
**Dal macro al micro**

**3**

**Sfide per il futuro, il ruolo del mondo finanziario**

# 1 Lo scenario macro-economico

Nel post Covid-19, l'economia italiana sta reagendo con un **forte segnale di ripresa...**



- **Forte impatto dell'emergenza Covid-19 sul PIL 2020**, con impatti diversificati sui settori
- **Innescata ripartenza economica nel 2021**, con attese di **ripresa** fino a **superare i livelli del 2019 già nel 2022. Come tornare a crescere ai livelli UE.**

Fonti: (1) Previsioni International Monetary Fund

...con alcuni **fattori di complessità** che potrebbero minare la crescita

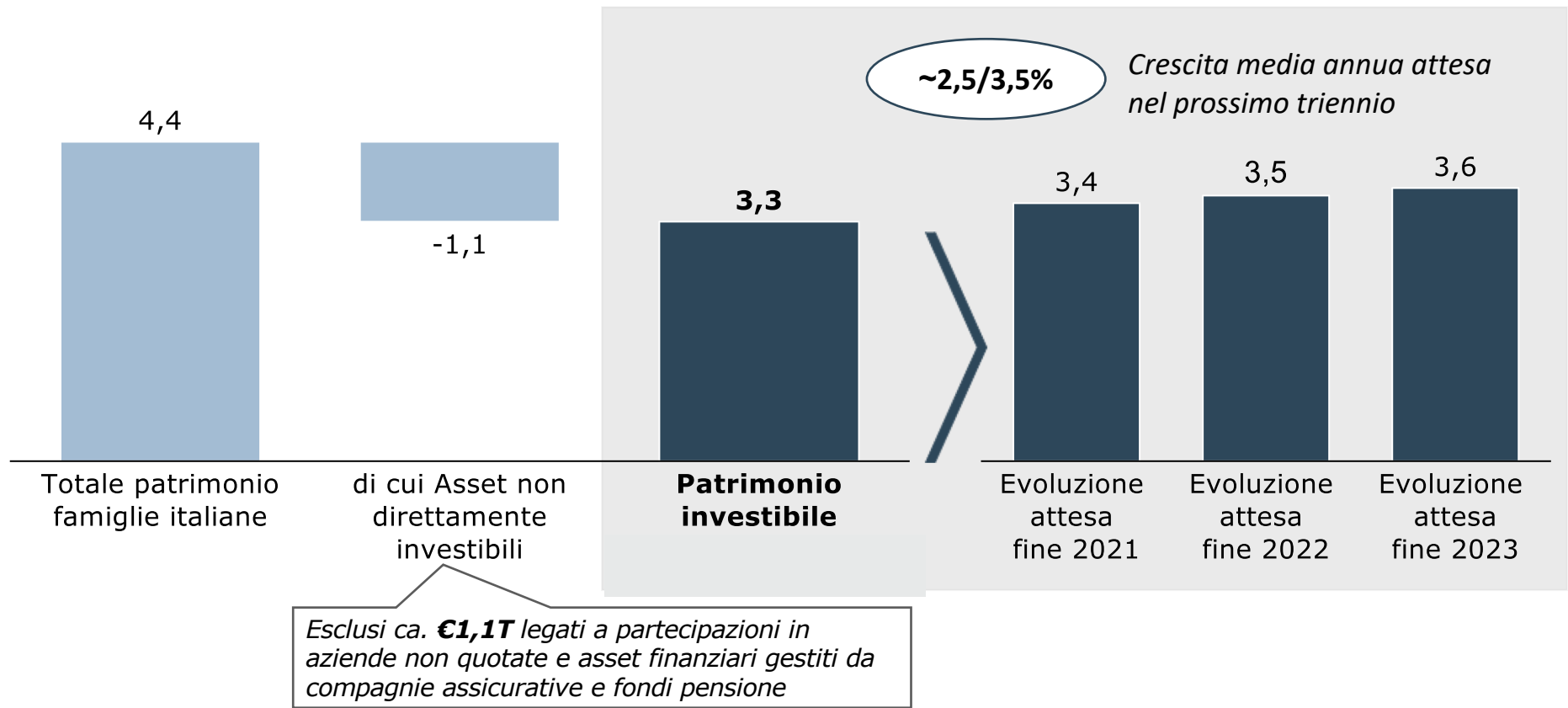
- **Crisi delle materie prime** e difficoltà nell'approvvigionamento con impatti sulla produzione
  - **Aumento dei prezzi di petrolio, gas ed elettricità**
- ▼
- **Dinamica prospettica dell'inflazione**, con incertezza su proiezioni di medio-lungo termine
  - **Potenziale aumento dei tassi di interesse**



# 1 La mappa del risparmio delle famiglie italiane

## Dettaglio della ricchezza finanziaria delle famiglie italiane ed evoluzione attesa

Dati in T€, Asset finanziari famiglie italiane<sup>1</sup> a Dicembre 2020 ed evoluzione prevista al 2023<sup>1</sup>



## Principali evidenze

- Le famiglie italiane detengono oggi più di **€4,4T** di attivi finanziari grazie ad un **incremento costante** degli **asset finanziari** legato sia ai **risparmi**, sia all'**effetto mercato**
- Di queste risorse circa **€3,3T** sono investibili **ed è prevista in ulteriore crescita nel prossimo triennio**

Fonti: (1) Analisi ABI su dati Banca d'Italia ed evoluzioni di scenario Prometeia

# 1 Principali opportunità per il Wealth Management in Italia

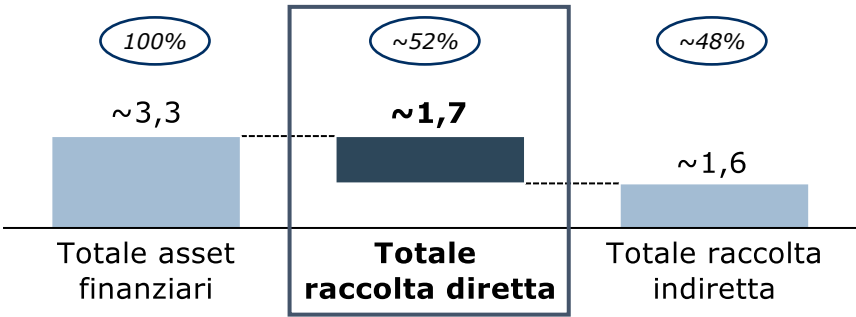
% sul totale

## Fattori di efficientamento dell'asset allocation

**Asset allocation con spazi di ottimizzazione...**

- Nonostante l'evoluzione degli ultimi anni, l'asset allocation delle famiglie italiane ha ancora **spazi di ottimizzazione**.

T€, Asset famiglie italiane<sup>1</sup> a Dicembre 2020



**...che rappresenta un costo per le banche...**

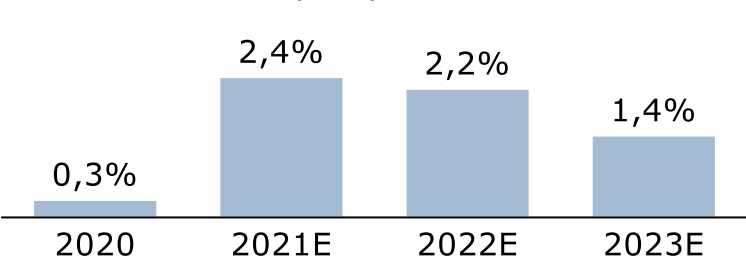
- Queste risorse **rappresentano un costo** per le **banche** per effetto del **costo dei depositi definito dalla BCE**



**...e non genera valore per la famiglie italiane e non incide su struttura finanziaria imprese**

- Rischio **perdita di "valore"** per effetto dell'**inflazione attesa nei prossimi anni e non si modifica la struttura finanziaria delle imprese** che fa perno su debito verso le banche

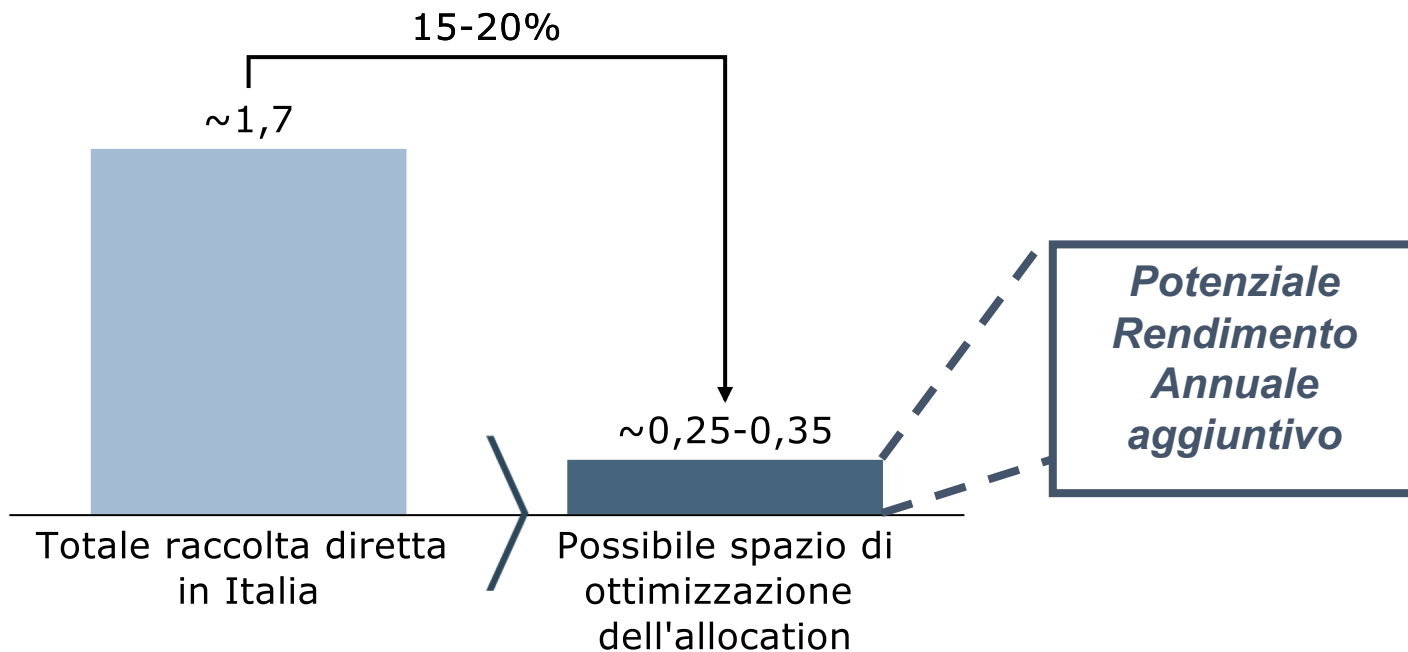
%, Inflazione attesa (HICP) nell'EU<sup>2</sup>



Fonti: (1) Stime ABI; (2) European Commission Economic Forecast November 2021

# ① I benefici di una migliore allocazione delle risorse: per l'economia italiana, per le famiglie e le imprese

## Spazi di ottimizzazione dell'asset allocation - T€



Fonti: Rielaborazione dati ABI

## Benefici di una migliore allocazione

- Ipotizzando la conversione in prodotti d'investimento di ca. **15-20%** delle **risorse depositate** in Italia, potrebbe essere attivato un **circolo virtuoso** a supporto del sistema e **dell'economia reale di ~250-350Mld€ facendo leva su nuovo risparmio gestito** focalizzato sulle *asset class* in grado di meglio contribuire alla crescita
- La migliore allocazione delle risorse potrebbe garantire:
  - **Un volano per l'intera Italia, per** accelerare la **crescita economica** (anche in sinergia con gli stimoli legati alle risorse del PNRR)
  - Un **potenziale rendimento per le famiglie per il loro futuro** che potrebbe **aumentare la ricchezza** complessiva
  - Un **ribilanciamento** della **struttura finanziaria** delle imprese e una diversificazione dei ricavi delle banche

Esiste **una grande opportunità** da cogliere per l'Italia, nel supportare la gestione dell'**asset allocation** della clientela ...  
ma richiede di **porre attenzione su alcuni temi chiave**

## Temi chiave per cogliere le opportunità di sviluppo

### Nuovi prodotti a supporto all'economia reale ESG compliant

- L'introduzione di prodotti finanziari flessibili, innovativi e **con connotati ESG**, che possano **supportare le principali sfide trasformative in tema di ambiente e sostenibilità oltre allo sviluppo dell'economia** reale dell'Italia

### Contributo e supporto delle istituzioni

- Il contributo delle istituzioni per fornire **stimoli, anche fiscali**, per indirizzare i risparmi verso logiche di investimento innovative (es. attraverso soluzioni di natura fiscale) per fornire un volano ulteriore alle **sfide ESG, ai comparti chiave** e al **"made in Italy"**

### Crescita della cultura finanziaria

- La focalizzazione della crescita della **cultura finanziaria** delle famiglie con il supporto del **mondo finanziario** e dei canali **istituzionali** (es. *education*) per accompagnare le famiglie italiane **nell'evoluzione** delle proprie **logiche di investimento**

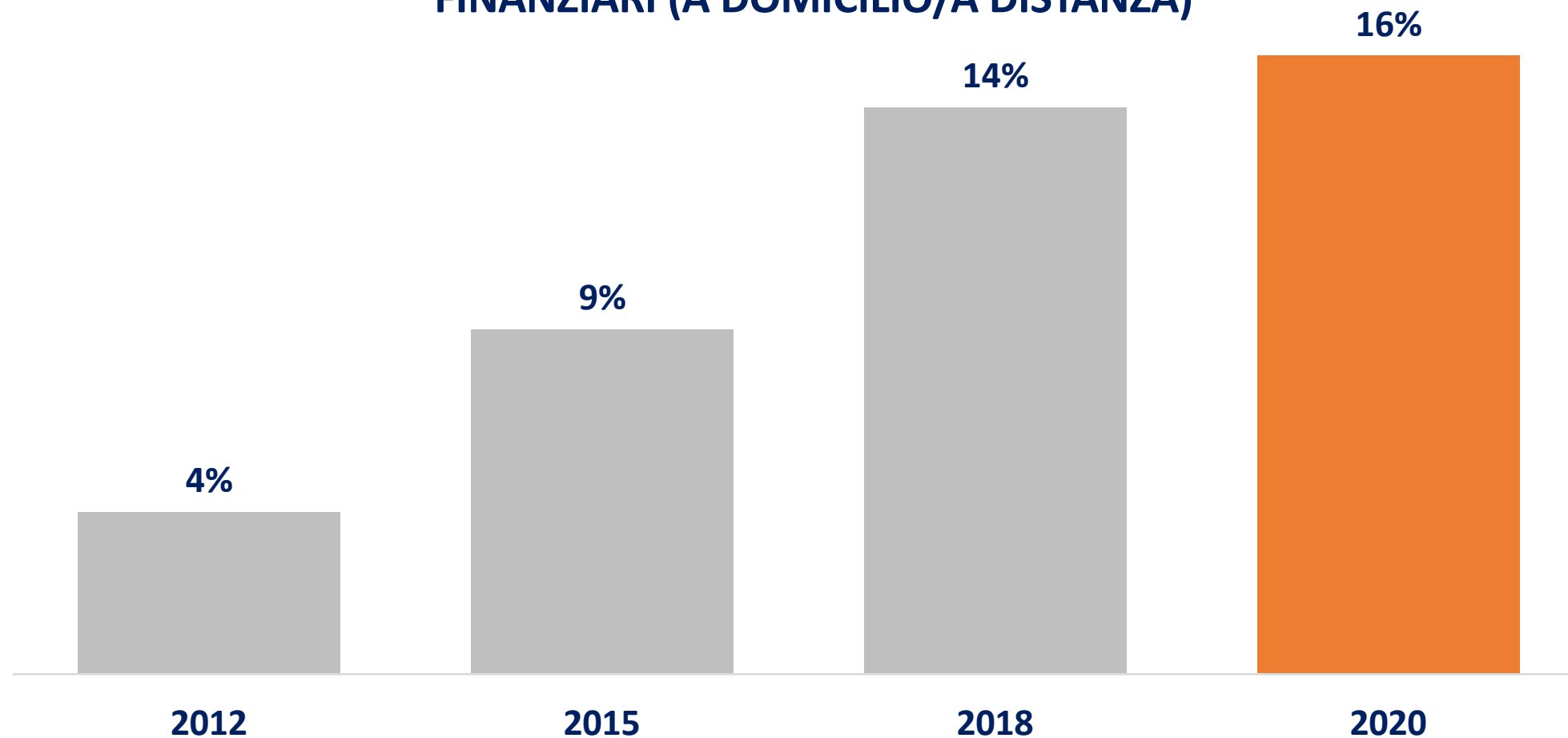
## ② Oltre agli aspetti macro: la centralità del cliente e la fiducia

### I presidi dalla normativa (non adempimenti «burocratici»)

1. governo del prodotto (c.d. product governance);
2. trasparenza informativa sulla tipologia di servizi di investimento prestati e sulle politiche interne adottate dagli intermediari;
3. profilatura della clientela;
4. valutazione di adeguatezza e di appropriatezza degli investimenti;
5. trasparenza informativa sui singoli strumenti (KID dei PRIIPs e template SFDR per i prodotti con connotazioni di sostenibilità);
6. informativa sui costi e oneri relativi agli strumenti finanziari e ai servizi prestati;
7. condizioni per l'ammissibilità degli incentivi percepiti o pagati;
8. identificazione e gestione dei conflitti di interesse;
9. requisiti di conoscenza ed esperienza del personale degli intermediari che si relaziona con la clientela;
10. condizioni relative all'assetto organizzativo



### CLIENTI CHE HANNO CONTATTATO NELL'ANNO I CONSULENTI FINANZIARI (A DOMICILIO/A DISTANZA)



valori %

## ② Molteplici e differenziati approcci: gestore remoto o consulente finanziario?



« In alcune banche è stata creata una nuova figura professionale (un consulente/gestore) che si interfaccia via video/chat/e-mail con i clienti per gestire i progetti finanziari più importanti: investimenti; mutui/finanziamenti, coperture assicurative. Lei ne ha sentito parlare? »

No, non ne ho mai sentito parlare e **non la userei**

Si', ne ho già sentito parlare ma **non l'ho mai utilizzata**

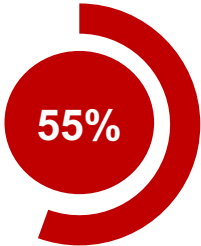


**20%** investitori  
**31%** presso chi ha contattato consulenti finanziari

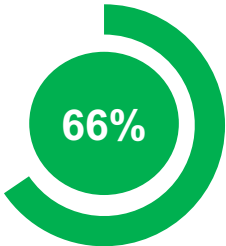
valori %

# E il web banking (proxy tecnologia)? Volano per gli investitori?

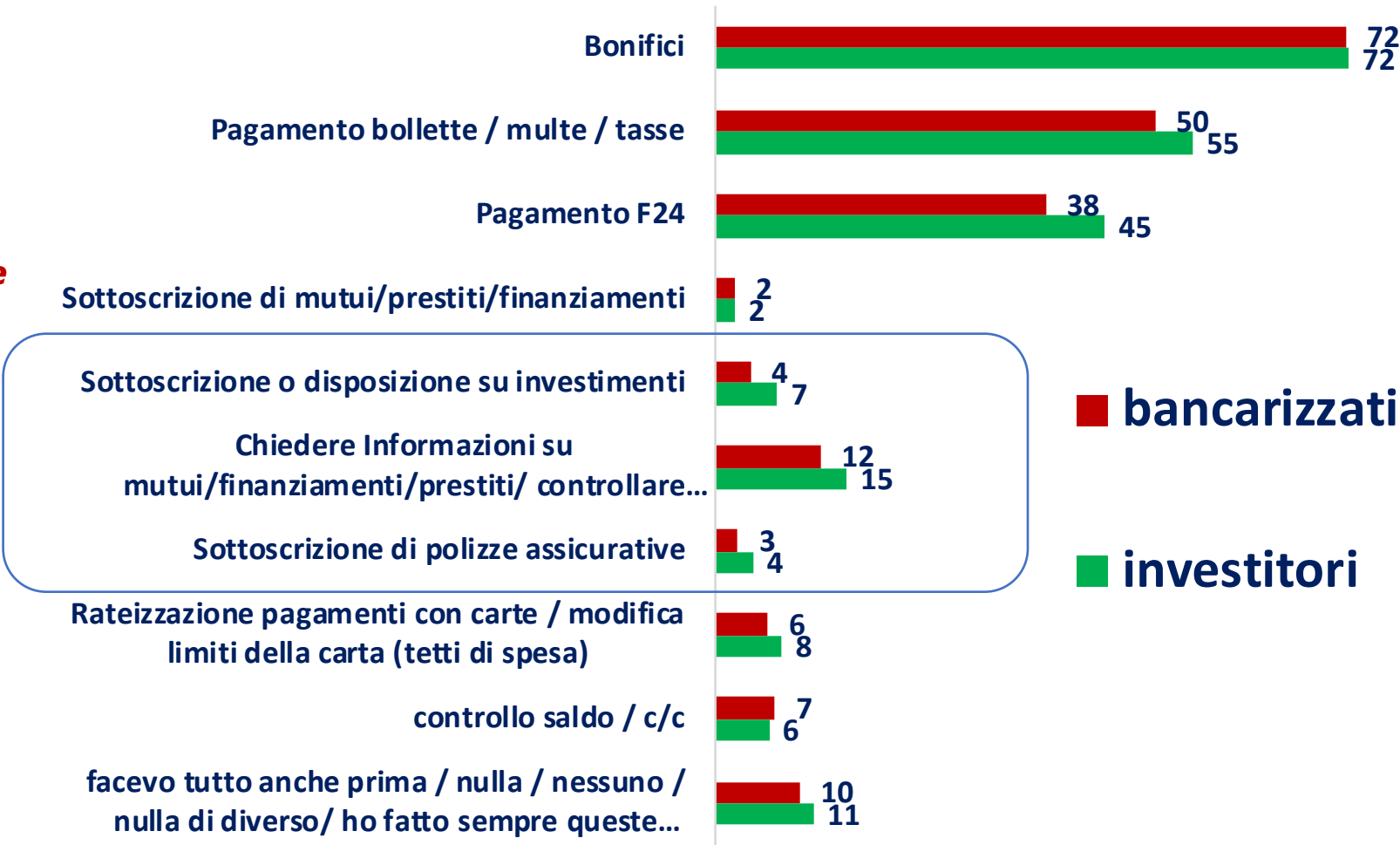
Hanno usato Internet Banking



*cosa hanno fatto su Internet che facevano in agenzia*



Cosa hanno fatto su Internet Banking che non facevano prima



• Fonte: Osservatorio ABI-Ipsos DIC. 2020

• Interviste CATI – campione di bancarizzati 18-74 anni

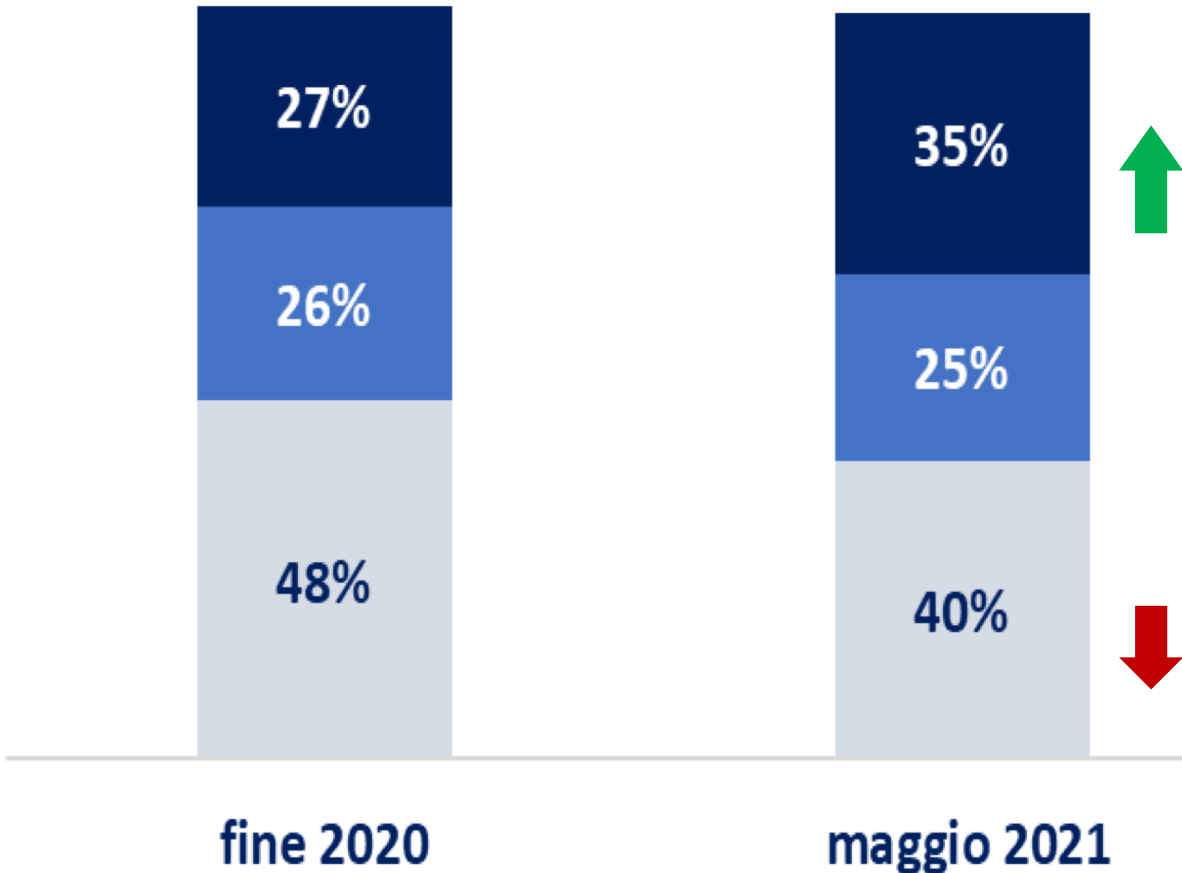
investimenti adottati per far fronte alle preoccupazioni  
(base investitori evoluti)



Asset allocation **investitori**  
bancarizzati



Asset allocation **investitori**  
bancarizzati **evoluti**

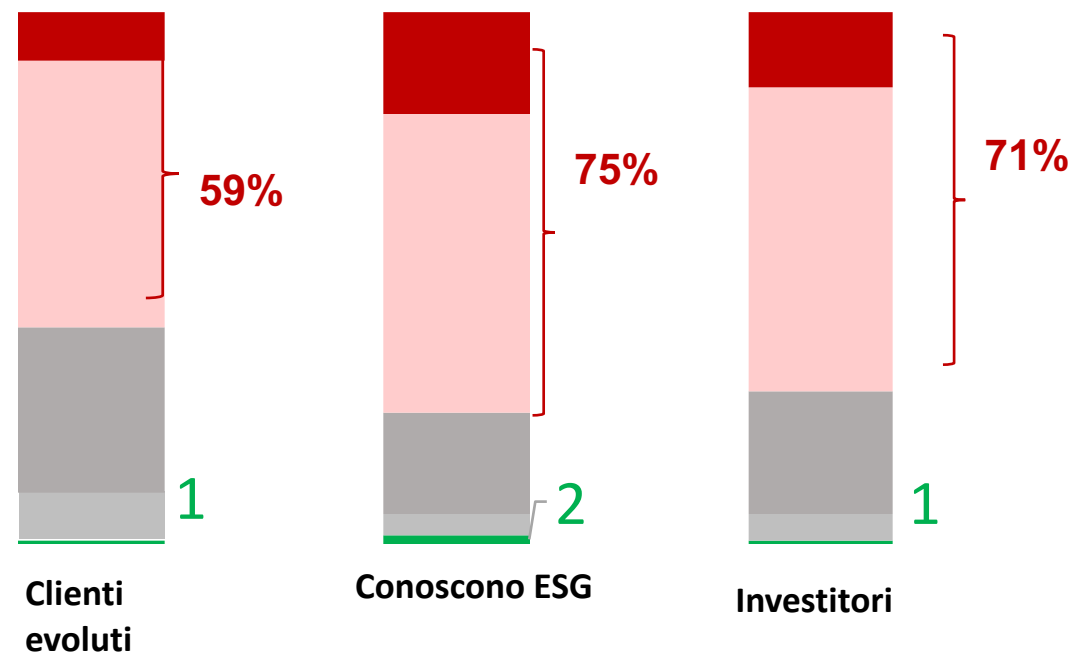


Fonte: Osservatorio ABI-Ipsos 2019-2021 Interviste CATI – campione di bancarizzati 18-74 anni Interviste CAWI – campione di bancarizzati evoluti bancarizzati evoluti (usano internet banking e navigano frequentemente su internet 18-74 anni

### •Bancarizzati evoluti Maggio 2021

#### PROPENSIONE

- certamente sì
- probabilmente sì
- probabilmente no
- certamente no
- già presi in considerazione



## ② Verso una finanza sostenibile (2)



### Caratteristiche per attrarre la sua attenzione

#### Top Five

Ridurre l'inquinamento ed il rischio di cambiamenti climatici

29

Difendere le risorse della terra e del mare, la biodiversità, evitare gli sprechi

26

Privilegiare le aziende molto attente ai dipendenti, alla loro salute e alla corretta remunerazione

21

Aiutare lo sviluppo dei Paesi nel mondo, la crescita economica, l'occupazione

16

Promuovere aziende gestite con un forte senso etico, in grado di fare profitti rispettando le leggi

16

### Caratteristiche che potrebbero ridurre la propensione

#### Top Five

Sono preoccupato che non siano abbastanza sicuri nel tempo

24

Bassi rendimenti/non in linea con le aspettative

23

Un investimento di lungo periodo, non facile da liquidare

23

Non mi fido molto, sono scettico che gli investimenti possano essere davvero sostenibili

23

Non saprei come identificare l'investimento più idoneo

18

### Principali sfide per il mondo finanziario

Le **sfide** degli operatori finanziari nel comparto del **Wealth Management** rappresenteranno una **priorità** da indirizzare sia in ottica di **sviluppo del business**, sia per supportare l'Italia nella **valorizzazione della ricchezza disponibile**



- Sviluppare un'offerta a **supporto dell'economia reale**, che sia orientata in modo concreto alle **tematiche ESG**



- Supportare sempre di più le **Reti Commerciali** nell'erogazione dei **servizi di consulenza**, anche con **soluzioni digitali** a supporto



- Incrementare la capacità di cogliere i **bisogni dei clienti** (anche attraverso il ricorso a soluzioni evolute di Intelligenza Artificiale)



- **Evolgere** i servizi di **consulenza** forniti alla clientela, diffondendo sempre più una **cultura finanziaria**



- **Digitalizzare** l'esperienza dei clienti e rendere **chiare** le **informazioni chiave** sui propri portafogli



- Convogliare **nuovi investimenti** sull'**economia reale** del Paese per supportare questa nuova fase di **sviluppo e rilancio**