

SAVINGS & INVESTMENTS UNION: COME RIALLOCARE LA LIQUIDITA' DELLE FAMIGLIE EUROPEE

Impatti su crescita, ricchezza e contributo del Private Banking

Antonella Massari
Segretario Generale AIPB

PERCHÉ È URGENTE OCCUPARSI DELLA SAVINGS & INVESTMENTS UNION

- Europa a passo lento nell'economia globale
- Trend di crescita della ricchezza privata più basso
- Allocazione meno efficiente
- Risparmi che finanziano la crescita fuori dall'Europa
- Fondi pensione poco diffusi
- Bassa educazione finanziaria, con forti differenze tra paesi

PIL 2000-2024



x2,9



x1,4

Liquidità nei PF



11%



30%

**300 Mld euro
Vs mercati USA**

Fondi Pensione/PIL



147



27%

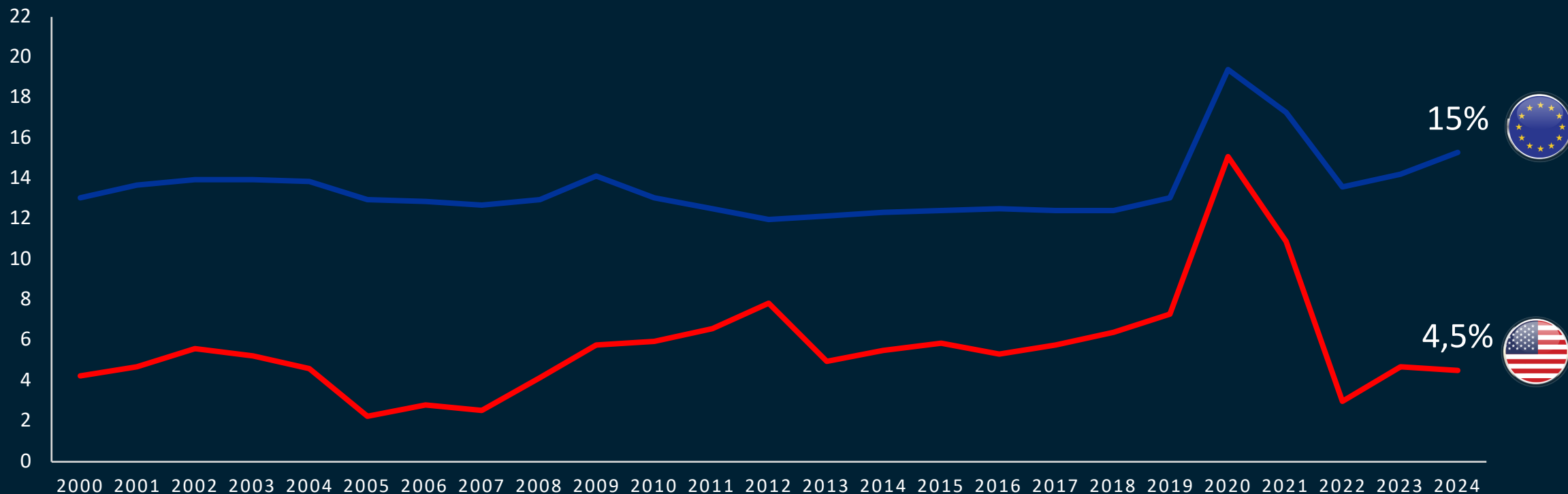
%

Valorizzare il potenziale dei risparmi privati europei

IN EUROPA ELEVATA PROPENSIONE AL RISPARMIO...

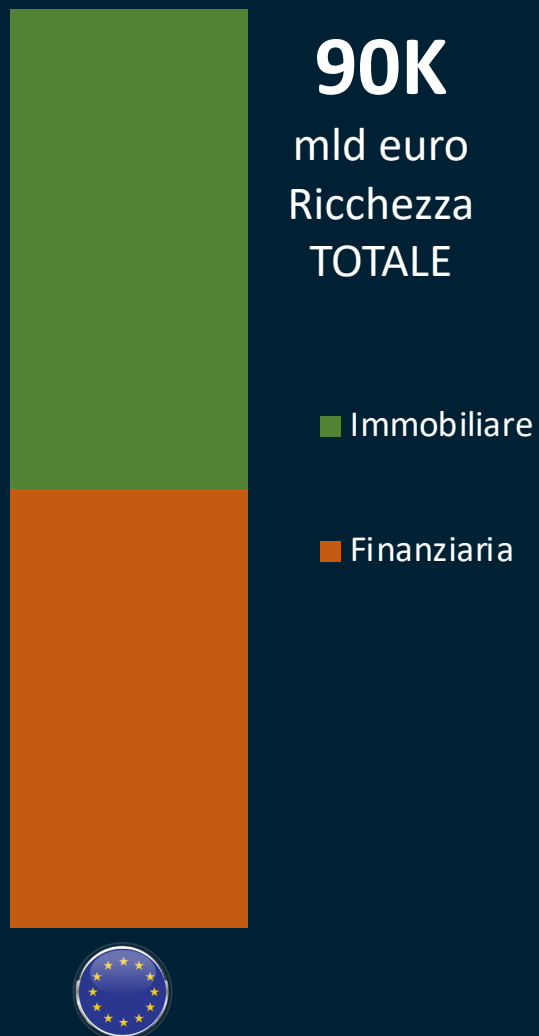
Propensione al risparmio

% reddito risparmiato



Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati BCE, Eurostat, Bureau of Economic Analysis e Federal Reserve

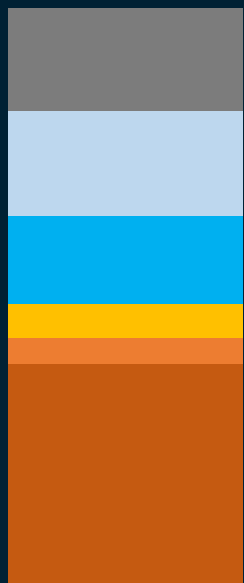
...AMPIA RICCHEZZA FINANZIARIA DELLE FAMIGLIE...



Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati European Central Bank, Eurostat, Banca d'Italia e LSEG

...CON ELEVATO PESO DELLA LIQUIDITÀ

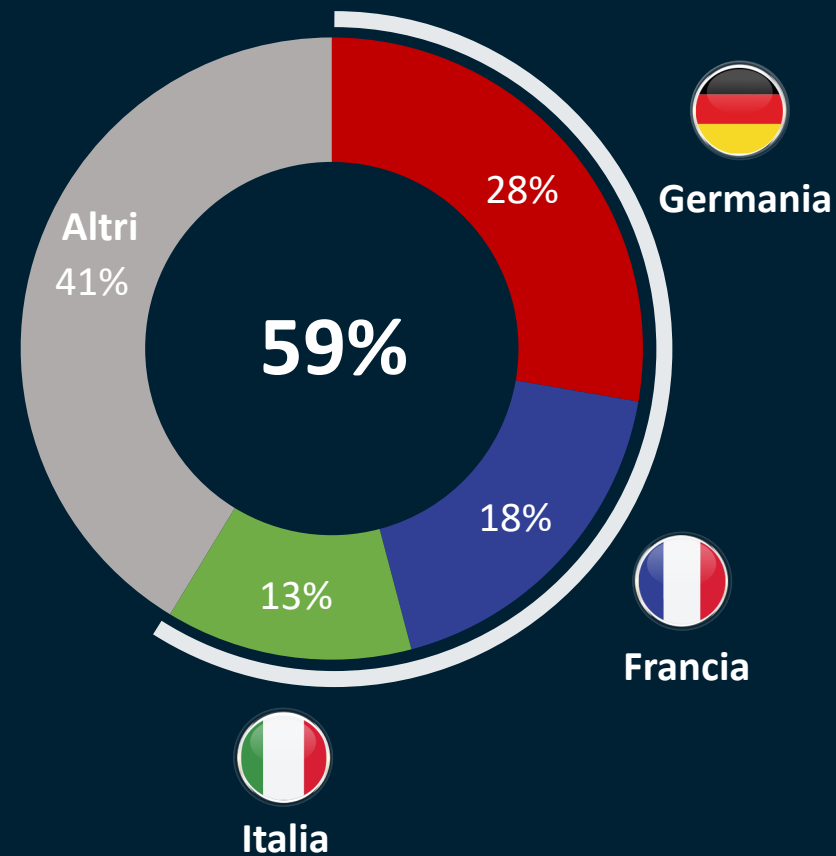
29K
mld euro
Ricchezza finanziaria
INVESTIBILE



12K
mld euro
Liquidità



Top 3 LIQUIDITÀ



Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati European Central Bank, Eurostat, Banca d'Italia e LSEG

Obiettivo SIU

**Ridurre i depositi sui conti correnti
incoraggiando gli investimenti
nei mercati finanziari**

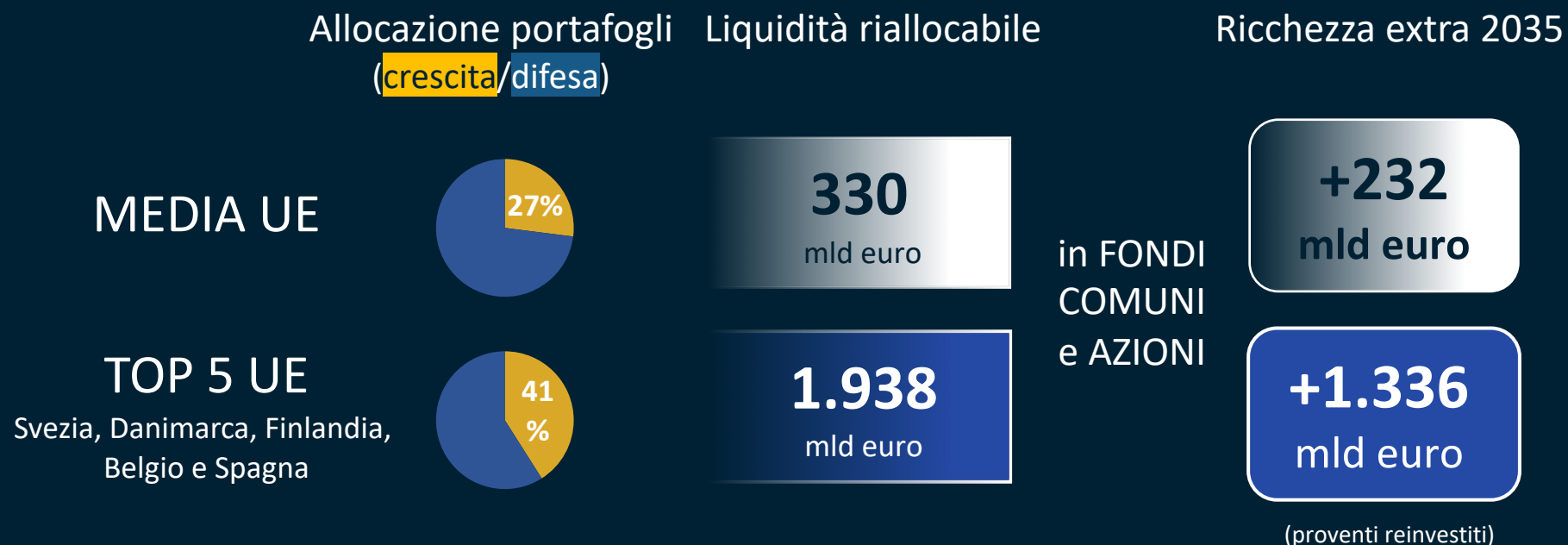
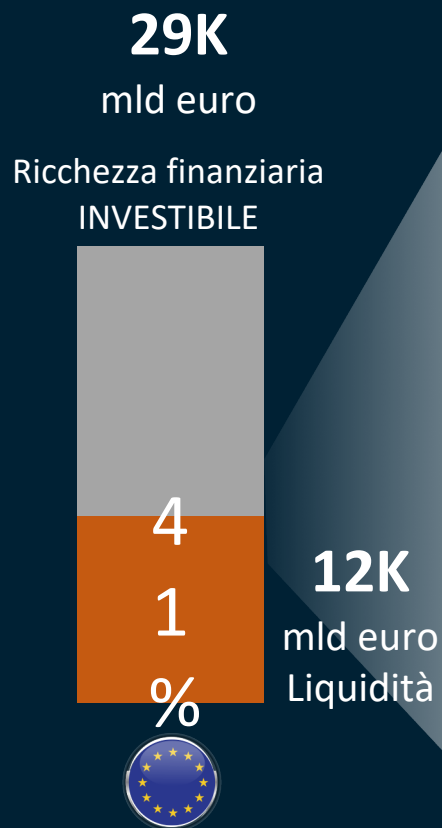
SIMULAZIONE DELLA COMMISSIONE EUROPEA

- Stima del **potenziale di crescita della ricchezza finanziaria** derivante da una maggiore esposizione delle famiglie europee verso attività a più alto rischio e rendimento, come azioni quotate e fondi comuni di investimento.
- Ipotesi di un **progressivo riallineamento della composizione del risparmio delle famiglie europee** a quella dei Paesi più virtuosi.
- Definizione di **due scenari**: uno **moderato**, in cui l'allocazione in azioni e fondi raggiunge la media UE (27% del portafoglio); e uno **ambizioso**, che assume la convergenza verso i cinque Stati membri con la più elevata quota media di asset rischiosi (41%): Svezia, Danimarca, Finlandia, Belgio, Spagna.

LA SIMULAZIONE DELLA COMMISSIONE EUROPEA: CANALIZZARE LIQUIDITÀ VERSO INVESTIMENTI PRODUTTIVI



Commissione
Europea

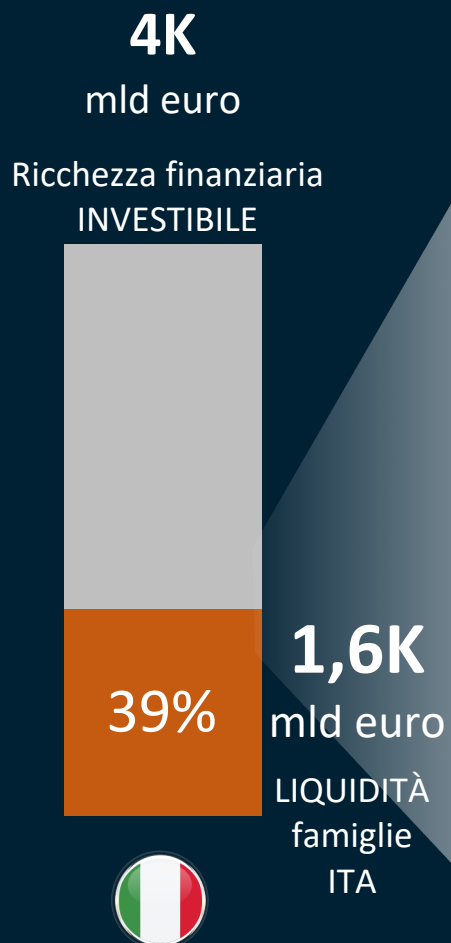


Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati European Central Bank, Eurostat, Banca d'Italia e LSEG

LA SIMULAZIONE AIPB PROMETEIA IN ITALIA: CANALIZZARE LIQUIDITÀ VERSO INVESTIMENTI PRODUTTIVI

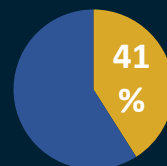
AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

 **prometeia**



Allocazione portafogli
(crescita/difesa)

TOP 5 UE
Svezia, Danimarca, Finlandia,
Belgio e Spagna



Liquidità riallocabile

233
mld euro

in FONDI
COMUNI
e AZIONI

Ricchezza extra
2040

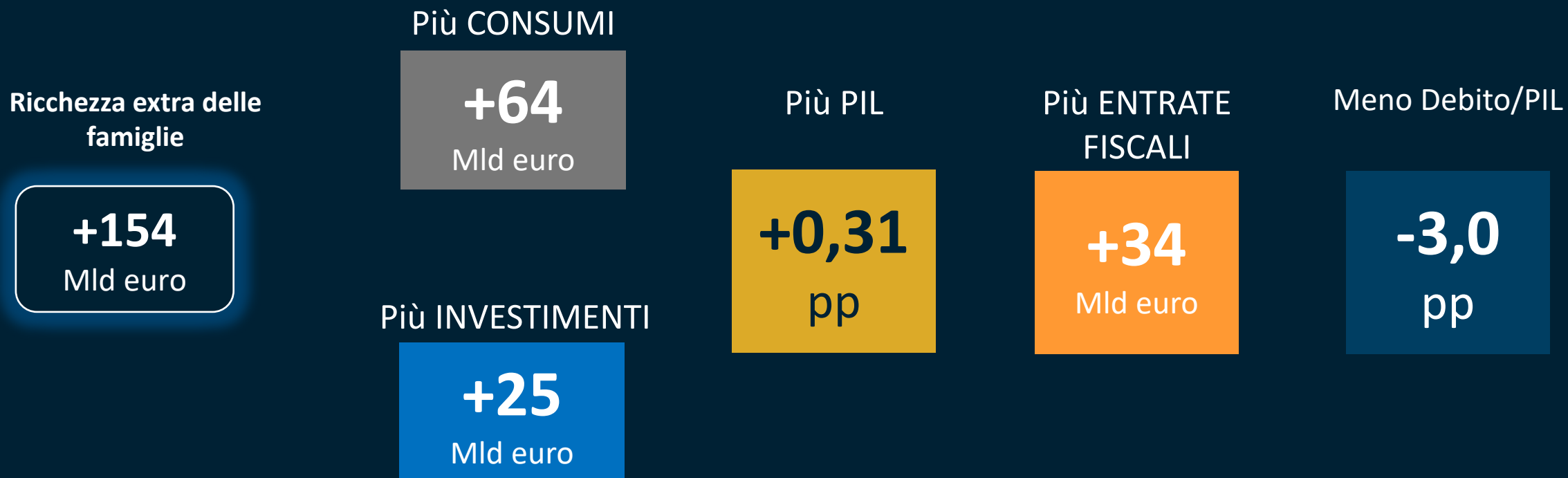
+154
Mld euro

Fonte: AIPB – Prometeia «Savings & Investments Union: come riallocare la liquidità delle famiglie europee. Impatti su crescita, ricchezza e contributo del Private Banking»

Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati Banca d'Italia e Istat

AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

IMPATTI DELLA RIALLOCAZIONE AL 2040 IN ITALIA



LA SIMULAZIONE AIPB PROMETEIA SULLE FAMIGLIE PRIVATE

CANALIZZARE LIQUIDITÀ VERSO INVESTIMENTI PRODUTTIVI

AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

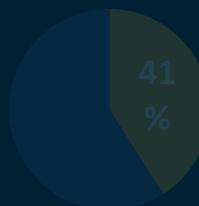
prometeia



Liquidità riallocabile

85
mld euro

Allocazione portafogli
(crescita/difesa)



Allocazione in
AZIONI GLOBALI

100%

Ricchezza extra
2040

+76
Mld euro

* Liquidità riallocabile dalle famiglie Private: depositi eccedenti rispetto ai depositi precauzionali stimati sulla base delle dichiarazioni degli intervistati nell'indagine sui bilanci delle famiglie italiane di Banca d'Italia

Fonte: AIPB – Prometeia «Savings & Investments Union: come riallocare la liquidità delle famiglie europee. Impatti su crescita, ricchezza e contributo del Private Banking»

Fonte: elaborazione AIPB – Prometeia su dati Banca d'Italia e Istat

AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

IMPATTI DELLA RIALLOCAZIONE AL 2040

FAMIGLIE PRIVATE



Ricchezza extra delle
famiglie PRIVATE

+76
Mld euro

Più CONSUMI

+45
Mld euro

Più INVESTIMENTI

+18
Mld euro

Più PIL

+0,21
pp

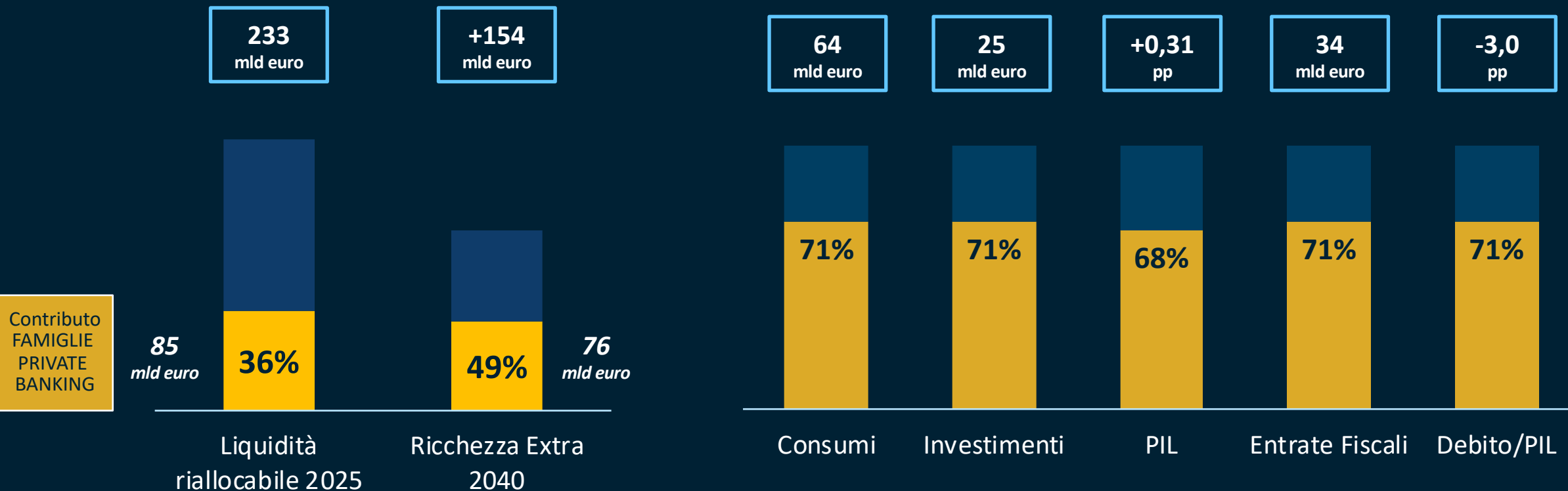
Più ENTRATE FISCALI

+24
Mld euro

Meno Debito/PIL

-2,14
pp

LE FAMIGLIE PRIVATE DECISIVE PER IL CAMBIAMENTO



SFIDA ULTERIORE
CONVOGLIARE INVESTIMENTI IN EUROPA E ITALIA

SFIDA ULTERIORE: CONVOGLIARE INVESTIMENTI IN EUROPA E ITALIA

MODIFICHE NORMATIVE

Favorire gli investimenti in Economia reale Europea sia nei mercati pubblici che nei mercati privati

- Investitori istituzionali
- Investitori al dettaglio

→ MIFID II E TUF



AGEVOLAZIONI FISCALI

Modulazione delle aliquote sui redditi di capitale e sulle plusvalenze, legata alla durata dell'investimento

PROPOSTE



SFIDA ULTERIORE: CONVOGLIARE INVESTIMENTI NEI SETTORI STRATEGICI EUROPEI

«EURO CASHBACK»

Investimenti in
infrastrutture in
SETTORI strategici
europei

ENERGIA TECNOLOGIA DIFESA

30%
CASHBACK
IMMEDIATO

Finanziato a livello
europeo con
DEBITO COMUNE

Erogato tramite
VOUCHER/TOKEN

Da destinare
esclusivamente ad
investimenti in AZIONI
small/mid cap
del Paese di residenza
dell'investitore

