

**COMUNICATO STAMPA**  
DATI DI PATRIMONIO – GIUGNO 2022

**ASSORETI: IL PORTAFOGLIO DEI CLIENTI SI ATTESTA A 732 MILIARDI.**

**MOLESINI: “SOSTEGNO ALL’INVESTIMENTO E DIVERSIFICAZIONE DEI PORTAFOGLI;  
COSÌ LA CONSULENZA PRESTATATA DALLE RETI ACCOMPAGNA I CLIENTI  
NELLE DIFFICOLTÀ DEL MOMENTO”.**

Roma, 5 agosto 2022 – A fine giugno la **valorizzazione dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento** distribuiti dagli intermediari associati, tramite l’attività dei propri consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede, è **pari a 731,9 miliardi di euro**. L’instabilità dei mercati finanziari ha determinato la flessione del dato di patrimonio negli ultimi tre mesi (-4,7% *t/t*) e, conseguentemente, anche nel confronto con il mese di giugno 2021 (-1,7% *a/a*).

Il patrimonio complessivo dei prodotti del **risparmio gestito si attesta a 502,5 miliardi di euro**, con una riduzione congiunturale del 5,8%; in contrazione anche **la componente finanziaria del risparmio amministrato (-4,6% *t/t*), pari a 102 miliardi di euro**, e di **liquidità (-0,4% *t/t*)** che si attesta a **127,4 miliardi**.

**Paolo Molesini**, Presidente dell’Associazione, commenta: *“E’ stato un trimestre di grande tensione per i mercati finanziari, sotto la spinta di un contesto geopolitico ed economico che continua ad essere particolarmente critico. Nonostante le difficoltà del periodo le Reti hanno continuato a gestire attivamente le risorse affidate con fiducia dai propri clienti: tra aprile e giugno gli investimenti netti in soluzioni gestite ammontano a 3,9 miliardi e quelli in titoli azionari a 1,7 miliardi mentre sono 2,7 i miliardi destinati ai titoli di Stato e 2,2 quelli investiti in obbligazioni, il tutto con un saldo negativo per la liquidità. Un comportamento attivo nell’ottica della migliore diversificazione”.*

**Risparmio gestito**

Il patrimonio degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, è pari a 222,8 miliardi di euro; la flessione congiunturale è del 7,5% e l’incidenza complessiva sul portafoglio totale scende al 30,4%. La valorizzazione complessiva delle gestioni collettive aperte domiciliate all’estero si attesta a 195,9 miliardi di euro (-7,8% *t/t*), quella dei fondi aperti di diritto italiano a 21,5 miliardi di euro (-7,8% *t/t*), mentre i fondi chiusi mobiliari realizzano un ulteriore passo avanti con una crescita dell’8,8% *t/t*, raggiungendo una valorizzazione complessiva pari a 5 miliardi. Il patrimonio dei **prodotti assicurativi e previdenziali** scende a 201,6 miliardi di euro (-3,8% *t/t*), con un’incidenza del 27,5% sul portafoglio complessivo; la flessione coinvolge le *unit linked* (-6,3% *t/t*) ed in misura più contenuta i prodotti multiramo (-1% *t/t*) mentre si mantiene stabile la valorizzazione delle polizze vita tradizionali. La dinamica di contrazione coinvolge anche le **gestioni individuali** con un patrimonio pari a 78 miliardi (-5,6% *t/t*) ed un peso in portafoglio pari al 10,7%.

A fine mese, il contributo complessivo delle Reti di consulenza al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta a 407,6 miliardi di euro, con un’incidenza sul patrimonio totale investito in fondi (1.114,7 miliardi di euro – dato provvisorio) che sale di 0,8p.p. e raggiunge il 36,6%.



## Risparmio amministrato

Nell'ambito del risparmio amministrato il peso della componente titoli in portafoglio si conferma stabile al 13,9%. Cala la valorizzazione dei titoli azionari (-13,4% *t/t*) come conseguenza della flessione dei mercati azionari mentre aumenta quella dei titoli di Stato (+8,9% *t/t*) e dei titoli obbligazionari (+10,4% *t/t*). L'incidenza della liquidità sale temporaneamente al 17,4%.

Consistenza patrimoniale dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro			
	Giugno 2022	Marzo 2022	Giugno 2021
<b>PATRIMONIO</b>			
OICR	222.824,9	240.927,8	243.299,0
<i>Fondi aperti italiani <sup>(1)</sup></i>	20.501,4	22.351,8	23.542,1
<i>Fondi aperti esteri <sup>(1)</sup></i>	166.966,2	181.130,4	183.480,7
<i>Fondi di fondi italiani</i>	1.015,2	977,4	912,2
<i>Fondi di fondi esteri</i>	28.943,4	31.457,4	31.759,3
<i>Fondi speculativi</i>	93,8	104,7	116,1
<i>Fondi chiusi</i>	5.304,9	4.906,2	3.488,5
Gestioni patrimoniali individuali	78.048,0	82.703,5	79.965,4
<i>GPF</i>	37.707,6	40.214,3	37.878,0
<i>GPM</i>	40.340,4	42.489,2	42.087,4
Prodotti assicurativi e previdenziali	201.627,9	209.652,3	201.934,2
<i>Vita tradizionali</i>	46.891,9	46.823,0	46.206,0
<i>Index linked</i>	0,3	0,7	0,7
<i>Unit linked</i>	99.232,0	105.901,9	104.070,1
<i>Multiramo</i>	38.617,2	39.003,8	34.572,5
<i>Fondi pensione</i>	7.016,4	7.262,1	6.672,5
<i>Piani previdenziali individuali</i>	9.870,2	10.660,8	10.412,4
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>502.500,8</b>	<b>533.283,6</b>	<b>525.198,6</b>
Titoli	101.987,7	106.951,9	103.822,0
Liquidità	127.427,6	127.959,3	115.546,6
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>229.415,3</b>	<b>234.911,2</b>	<b>219.368,6</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO</b>	<b>731.916,1</b>	<b>768.194,8</b>	<b>744.567,1</b>

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi

Comunicazione e media relation: [comunicazione@assoreti.it](mailto:comunicazione@assoreti.it)

Analisi statistica ed economica: [economica@assoreti.it](mailto:economica@assoreti.it)

**Assoreti**, l'Associazione delle Società per la **Consulenza agli Investimenti**, segue le tematiche relative alla prestazione dei servizi di investimento, in particolare la consulenza finanziaria, anche fuori sede, seguendo lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia. L'Associazione cura e garantisce il costante contatto con le Istituzioni, fornisce l'**elaborazione statistica di dati** che permettano l'analisi dell'evoluzione del settore. Inoltre, promuove ed organizza **studi, pubblicazioni, convegni** ed ogni altra iniziativa tesa all'approfondimento delle problematiche della suddetta attività e **alla maggiore conoscenza e diffusione della stessa e alla valorizzazione dei rapporti con i risparmiatori**.

L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

[www.assoreti.it](http://www.assoreti.it)

