

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

**ASSORETI, LA VALORIZZAZIONE DEL PORTAFOGLIO  
DEI CLIENTI DELLE RETI SI ATTESTA, CON IL NUOVO PERIMETRO  
DI RILEVAZIONE, A 700 MILIARDI DI EURO.**

Roma, 17 febbraio 2023 – Il portafoglio dei risparmiatori seguiti dai consulenti finanziari degli intermediari associati consegue nel 2022 una valorizzazione complessiva pari a circa 700 miliardi di euro. Il valore tiene conto dei recenti cambiamenti nella compagine associativa che si riflettono nel nuovo assetto campionario nel quale gli **strumenti finanziari, gestiti e amministrati, le gestioni individuali ed i prodotti assicurativi/previdenziali** valgono, nel loro insieme, 577,2 miliardi di euro, con un’incidenza che si consolida all’82,6% e che risulta superiore di 0,4 p.p. rispetto al dato complessivo rilevato a settembre.

Il nuovo perimetro di rilevazione conferma la centralità dei **prodotti del risparmio gestito** nel portafoglio dei clienti delle Reti, coinvolgendo 2/3 delle risorse investite; la valorizzazione delle posizioni, infatti, risulta pari a 460,9 miliardi e rappresenta il 65,9% del portafoglio. Gli **strumenti finanziari amministrati** coinvolgono il 16,6% del patrimonio, con risorse pari a 116,3 miliardi di euro, mentre la **liquidità** si attesta a 121,7 miliardi, con un’incidenza pari al 17,4%.

*“E’ un messaggio importante quello che oggi le nostre Associate trasmettono con questi risultati che, a prescindere dal nuovo perimetro di rilevazione, mantengono alto il valore del patrimonio dei clienti perseguendo una diversificazione di qualità dei portafogli nell’ottica della progettazione di medio lungo periodo, nell’interesse dei clienti”* dichiara **Paolo Molesini**, Presidente dell’Associazione.

### **Risparmio gestito**

Nell’ambito del risparmio gestito il valore degli OICR, sottoscritti direttamente, risulta pari a 196,3 miliardi di euro, con un’incidenza complessiva sul portafoglio del 28,1%. In particolare, le gestioni collettive aperte domiciliate all’estero si attestano a 172,2 miliardi di euro e rappresentano il 24,6% del patrimonio; i fondi aperti di diritto italiano valgono 21,1 miliardi con un’incidenza del 3% mentre, per il nuovo campione, la valorizzazione delle posizioni in fondi chiusi si attesta a 2,9 miliardi. Sulle gestioni individuali, invece, sono investiti 72,8 miliardi, pari al 10,4% del portafoglio, con un sostanziale equilibrio tra GPF (37,5 miliardi) e GPM (35,3 miliardi). Il comparto assicurativo/previdenziale vale 191,8 miliardi di euro, con un’incidenza in portafoglio del 27,4%; le *unit linked* coinvolgono 90,2 miliardi di euro, le polizza vita tradizionali 46,6 miliardi mentre i prodotti multi-ramo 39,2 miliardi.

Il contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è quindi, ora, pari a 373,9 miliardi di euro, con un’incidenza del 34,8% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.074,7 miliardi di euro – dato provvisorio). A fine 2021 l’incidenza era del 35,8%.



## Risparmio amministrato

Tra gli strumenti finanziari del comparto si conferma il maggiore orientamento all'investimento in titoli azionari, su quali sono posizionati 45,9 miliardi di euro, ed in titoli di debito, con una valorizzazione complessiva di 47,3 miliardi, tra titoli di Stato (26,9 miliardi) e obbligazioni *corporate* (20,4 miliardi); seguono gli *exchange traded product* (8,8 miliardi) ed i *certificate* (7,9 miliardi).

### Consistenza patrimoniale dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro

|   | Dicembre 2022 <sup>(1)</sup> | Settembre 2022   | Dicembre 2021    |
|---|------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                    |                              |                  |                  |
| OICR  | 196.310,8                    | 217.646,8        | 254.056,7        |
| <i>Fondi aperti italiani <sup>(2)</sup></i> | 19.723,5                     | 19.352,7         | 23.971,0         |
| <i>Fondi aperti esteri <sup>(2)</sup></i>   | 143.399,5                    | 162.663,4        | 191.386,8        |
| <i>Fondi di fondi italiani</i>              | 1.375,9                      | 1.326,3          | 990,1            |
| <i>Fondi di fondi esteri</i>                | 28.838,5                     | 28.618,6         | 32.980,4         |
| <i>Fondi speculativi</i>                    | 41,5                         | 90,1             | 108,2            |
| <i>Fondi chiusi</i>                         | 2.932,0                      | 5.595,9          | 4.620,2          |
| Gestioni patrimoniali individuali           | 72.772,0                     | 77.457,0         | 85.718,0         |
| <i>GPF</i>                                  | 37.463,9                     | 37.077,7         | 41.649,5         |
| <i>GPM</i>                                  | 35.308,1                     | 40.379,2         | 44.068,5         |
| Prodotti assicurativi e previdenziali       | 191.777,7                    | 199.602,8        | 214.234,1        |
| <i>Vita tradizionali</i>                    | 46.607,2                     | 46.816,9         | 46.845,3         |
| <i>Index linked</i>                         | 0,3                          | 0,3              | 0,8              |
| <i>Unit linked</i>                          | 90.235,0                     | 97.396,7         | 110.156,3        |
| <i>Multiramo</i>                            | 39.188,6                     | 38.620,4         | 38.756,8         |
| <i>Fondi pensione</i>                       | 5.799,0                      | 7.001,1          | 7.311,4          |
| <i>Piani previdenziali individuali</i>      | 9.947,6                      | 9.767,3          | 11.163,6         |
| <b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>             | <b>460.860,5</b>             | <b>494.706,6</b> | <b>554.008,8</b> |
| Titoli                                      | 116.326,7                    | 101.475,1        | 109.556,1        |
| Liquidità                                   | 121.686,4                    | 129.258,4        | 122.790,0        |
| <b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>        | <b>238.013,1</b>             | <b>230.733,5</b> | <b>232.346,1</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO</b>                    | <b>698.873,6</b>             | <b>725.440,1</b> | <b>786.354,9</b> |

(1) Esclusione dalla rilevazione della società Azimut Capital Management S.p.A..

(2) 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.