

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – GIUGNO 2023

**ASSORETI: IL PORTAFOGLIO DEI CLIENTI DELLE RETI
RAGGIUNGE I 747 MILIARDI DI EURO.**

**DORIS: “CRESCIE IL VALORE DEL PATRIMONIO GESTITO DALLE RETI;
I RISPARMI INVESTITI DANNO BUONI RISULTATI”.**

Roma, 30 agosto 2023 – A fine giugno il portafoglio dei clienti delle Reti di consulenza finanziaria vale **747,1 miliardi di euro**. Il primo semestre si chiude, pertanto, con un aumento patrimoniale del 6,9%, rispetto al valore assunto a fine 2022, al quale contribuiscono in maniera determinante sia i volumi di raccolta realizzati nei primi sei mesi dell'anno (3,6p.p.) sia le *performance* dei mercati finanziari (3,2p.p.); minimo l'impatto delle modifiche intervenute sul perimetro di rilevazione (0,1p.p.). **Strumenti finanziari, gestioni patrimoniali e prodotti assicurativi/previdenziali** raggiungono i 630,5 miliardi di euro rappresentando, nel loro insieme, l'84,4% del patrimonio (+1,8p.p. su dicembre 2022); la quota investita in **prodotti del risparmio gestito** vale 477,3 miliardi di euro (il 63,9% del portafoglio; -2,1p.p.) mentre la valorizzazione degli **strumenti finanziari amministrati** sale a 153,2 miliardi di euro (il 20,5% del patrimonio; +3,9p.p.). La componente strettamente finanziaria (Oicr, gestioni individuali e titoli amministrati) registra una crescita semestrale del 13,1% con un effetto mercato stimato al 4,5%. La **liquidità** scende a 116,6 miliardi, con un'incidenza in portafoglio pari al 15,6% (-1,8p.p.).

“Le Reti restituiscono un bilancio decisamente positivo della prima parte dell'anno. Il sistema, oggi, rappresenta il riferimento per un numero sempre più ampio di risparmiatori italiani che affidano importanti e nuove risorse alla consulenza delle nostre Associate per i loro investimenti” dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

La valorizzazione complessiva del comparto del risparmio gestito aumenta del 3,5% rispetto a quanto assunto a fine dicembre 2022; gestioni individuali (+5,4%) e fondi comuni di investimento (+4,9%) registrano i maggiori tassi di crescita. Il valore degli OICR, sottoscritti direttamente, raggiunge i 205,9 miliardi di euro, con un'incidenza complessiva sul portafoglio che subisce comunque una lieve flessione e si attesta a 27,6% (-0,5p.p.). I fondi aperti domiciliati all'estero salgono a 181,5 miliardi di euro (24,3% del patrimonio) mentre i prodotti di diritto italiano valgono 21,5 miliardi. I fondi azionari aumentano del 10%, grazie soprattutto all'effetto mercato, e raggiungono 81,5 miliardi di euro. La valorizzazione delle gestioni individuali sale a 76,7 miliardi, pari al 10,3% del portafoglio (-0,1p.p.), con un sostanziale equilibrio tra Gpf (39 miliardi) e Gpm (37,7 miliardi). Le dinamiche di crescita risultano più contenute nel comparto assicurativo/previdenziale: le masse complessive si attestano a 194,6 miliardi di euro (+1,4%), con un'incidenza in portafoglio del 26% (-1,4p.p.). In particolare, aumentano le *unit linked* (94,5 miliardi) ed i prodotti prettamente previdenziali (17 miliardi), mentre diminuisce la valorizzazione delle polizze vita tradizionali (43,6 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 390,6 miliardi di euro, con



un'incidenza del 35,2% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.111 miliardi di euro – dato provvisorio). A fine 2022 l'incidenza era pari al 34,8%.

Risparmio amministrato

Più consistente la crescita degli strumenti finanziari amministrati (+31,7%) tra raccolta netta e *performance*. Si conferma la maggiore incidenza dei titoli azionari (7%) che, con 52,4 miliardi, aumenta di 0,4p.p.; sale in maniera più decisa la quota dei titoli di Stato (6,2%) che, con 46,7 miliardi, segna un incremento di 2,4p.p., mentre quella delle obbligazioni *corporate* (3,5%), con 25,9 miliardi, cresce di 0,6p.p..

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

	Giugno 2023	Marzo 2023	Dicembre 2022
<u>PATRIMONIO</u>			
OICR	205.918,4	203.607,5	196.310,3
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	20.085,7	20.194,8	19.640,3
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	152.358,6	149.676,5	143.482,1
<i>Fondi di fondi italiani</i>	1.380,4	1.522,5	1.375,9
<i>Fondi di fondi esteri</i>	29.135,3	29.241,7	28.838,5
<i>Fondi speculativi</i>	54,1	55,0	41,5
<i>Fondi chiusi</i>	2.904,2	2.917,1	2.932,0
Gestioni patrimoniali individuali	76.733,3	75.206,9	72.772,0
<i>GPF</i>	39.017,8	38.555,0	37.463,9
<i>GPM</i>	37.715,5	36.651,9	35.308,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	194.612,9	193.130,2	191.834,6
<i>Vita tradizionali</i>	43.623,3	44.728,0	46.607,2
<i>Index linked</i>	0,2	0,3	0,3
<i>Unit linked</i>	94.521,4	92.462,2	90.235,0
<i>Multiramo</i>	39.514,1	39.553,2	39.188,6
<i>Fondi pensione</i>	6.292,2	6.144,2	5.856,0
<i>Piani previdenziali individuali</i>	10.661,6	10.242,3	9.947,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	477.264,6	471.944,6	460.917,0
Titoli	153.195,3	138.836,8	116.325,3
Liquidità	116.642,8	118.576,1	121.686,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	269.838,1	257.412,9	238.011,7
TOTALE PATRIMONIO	747.102,7	729.357,4	698.928,7

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

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

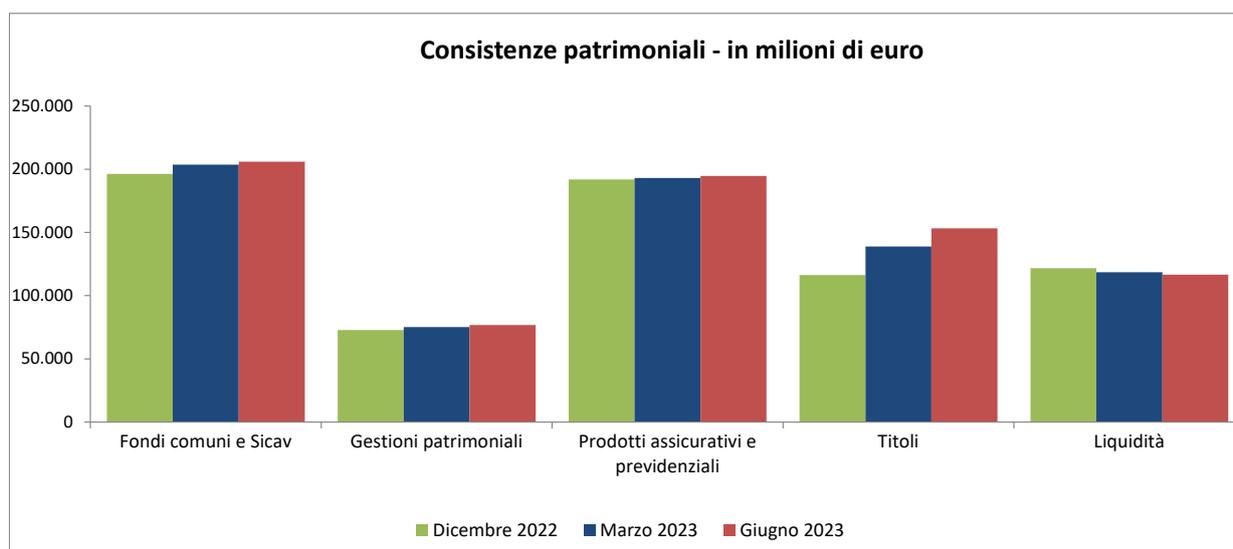
Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

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**.

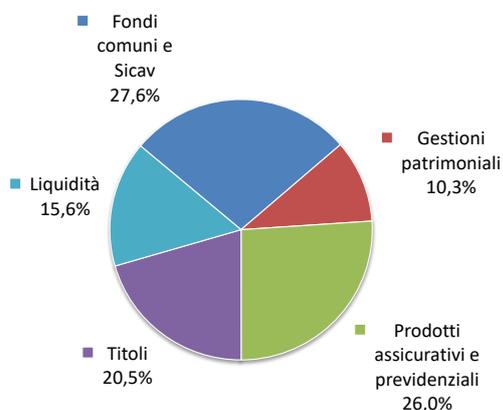
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

Tav.1 - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

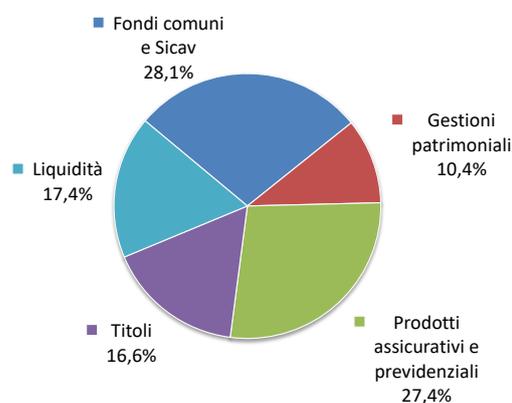
	Giugno 2023		Marzo 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>	747.102,7	100,0%	729.357,4	100,0%	698.928,7	100,0%
Risparmio gestito	477.264,6	63,9%	471.944,6	64,7%	460.917,0	65,9%
Fondi comuni e Sicav	205.918,4	27,6%	203.607,5	27,9%	196.310,3	28,1%
Gestioni patrimoniali	76.733,3	10,3%	75.206,9	10,3%	72.772,0	10,4%
Prodotti assicurativi e previdenziali	194.612,9	26,0%	193.130,2	26,5%	191.834,6	27,4%
Risparmio amministrato	269.838,1	36,1%	257.412,9	35,3%	238.011,7	34,1%
Titoli	153.195,3	20,5%	138.836,8	19,0%	116.325,3	16,6%
Liquidità	116.642,8	15,6%	118.576,1	16,3%	121.686,4	17,4%



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Giugno 2023



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Dicembre 2022



Tav.2a - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti

Risparmio gestito - in milioni di euro

	Giugno 2023		Marzo 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	20.085,7	2,7%	20.194,8	2,8%	19.640,3	2,8%
Azionari	4.514,1	0,6%	4.543,8	0,6%	4.279,3	0,6%
Bilanciati	1.380,2	0,2%	1.395,4	0,2%	1.374,0	0,2%
Obbligazionari	5.231,0	0,7%	5.166,2	0,7%	5.262,1	0,8%
di Liquidità	152,3	0,0%	169,6	0,0%	173,4	0,0%
Flessibili	8.664,2	1,2%	8.783,2	1,2%	8.412,4	1,2%
Non ripartito	144,0	0,0%	136,5	0,0%	139,2	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	152.358,6	20,4%	149.676,5	20,5%	143.482,1	20,5%
Azionari	64.921,0	8,7%	62.677,1	8,6%	58.481,1	8,4%
Bilanciati	17.163,7	2,3%	17.572,9	2,4%	17.490,9	2,5%
Obbligazionari	44.857,1	6,0%	44.902,4	6,2%	44.124,4	6,3%
di Liquidità	1.434,9	0,2%	1.432,4	0,2%	1.513,0	0,2%
Flessibili	19.876,4	2,7%	19.083,9	2,6%	18.028,1	2,6%
Non ripartito	4.105,4	0,5%	4.007,7	0,5%	3.844,6	0,6%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.380,4	0,2%	1.522,5	0,2%	1.375,9	0,2%
Azionari	256,4	0,0%	255,2	0,0%	247,4	0,0%
Bilanciati	772,8	0,1%	776,1	0,1%	759,6	0,1%
Obbligazionari	69,5	0,0%	70,7	0,0%	37,7	0,0%
Flessibili	281,8	0,0%	420,5	0,1%	331,2	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	29.135,3	3,9%	29.241,7	4,0%	28.838,5	4,1%
Azionari	11.801,7	1,6%	11.514,8	1,6%	11.053,1	1,6%
Bilanciati	9.565,3	1,3%	9.846,9	1,4%	9.882,8	1,4%
Obbligazionari	1.952,3	0,3%	1.998,5	0,3%	2.046,3	0,3%
Flessibili	5.816,0	0,8%	5.881,5	0,8%	5.856,3	0,8%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	54,1	0,0%	55,0	0,0%	41,5	0,0%
Fondi Chiusi	2.904,2	0,4%	2.917,1	0,4%	2.932,0	0,4%
Mobiliari	2.630,6	0,4%	2.643,0	0,4%	2.686,5	0,4%
Immobiliari	273,7	0,0%	274,1	0,0%	245,5	0,0%
GPF	39.017,8	5,2%	38.555,0	5,3%	37.463,9	5,4%
Azionarie	6.824,9	0,9%	6.772,1	0,9%	6.399,1	0,9%
Bilanciate	5.823,7	0,8%	5.641,8	0,8%	5.600,2	0,8%
Obbligazionarie	6.987,6	0,9%	6.985,8	1,0%	6.904,3	1,0%
Altra tipologia	17.297,9	2,3%	17.073,7	2,3%	16.576,7	2,4%
Non ripartito	2.083,6	0,3%	2.081,6	0,3%	1.983,6	0,3%
GPM	37.715,5	5,0%	36.651,9	5,0%	35.308,1	5,1%
Azionarie	3.986,0	0,5%	3.806,3	0,5%	3.648,4	0,5%
Bilanciate	6.680,4	0,9%	6.494,6	0,9%	6.305,9	0,9%
Obbligazionarie	3.546,5	0,5%	3.443,9	0,5%	3.480,5	0,5%
Altra tipologia	2.605,9	0,3%	2.491,7	0,3%	2.473,0	0,4%
Non ripartito	20.896,6	2,8%	20.415,4	2,8%	19.400,3	2,8%
Prodotti assicurativi	177.659,0	23,8%	176.743,7	24,2%	176.031,1	25,2%
Vita Tradizionali	43.623,3	5,8%	44.728,0	6,1%	46.607,2	6,7%
Index Linked	0,2	0,0%	0,3	0,0%	0,3	0,0%
Unit Linked	94.521,4	12,7%	92.462,2	12,7%	90.235,0	12,9%
Polizze Multi-ramo	39.514,1	5,3%	39.553,2	5,4%	39.188,6	5,6%
Prodotti previdenziali	16.953,9	2,3%	16.386,5	2,2%	15.803,6	2,3%
Fondi pensione	6.292,2	0,8%	6.144,2	0,8%	5.856,0	0,8%
Piani previdenziali individuali	10.661,6	1,4%	10.242,3	1,4%	9.947,6	1,4%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	477.264,6	63,9%	471.944,6	64,7%	460.917,0	65,9%

Note:

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

Tav.2b - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti

Risparmio amministrato - in milioni di euro

	Giugno 2023		Marzo 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Titoli	153.195,3	20,5%	138.836,8	19,0%	116.325,3	16,6%
Azioni	52.350,2	7,0%	51.038,6	7,0%	45.872,7	6,6%
Titoli di Stato	46.673,9	6,2%	37.315,0	5,1%	26.853,8	3,8%
Obbligazioni	25.911,1	3,5%	23.790,0	3,3%	20.411,7	2,9%
ETF/ETC/ETN	9.978,0	1,3%	9.578,8	1,3%	8.816,2	1,3%
OICR quotati ⁽¹⁾	499,5	0,1%	493,4	0,1%	456,2	0,1%
Certificate	9.564,8	1,3%	8.963,4	1,2%	7.889,6	1,1%
Strumenti mercato monetario	205,5	0,0%	487,1	0,1%	252,6	0,0%
Non ripartito	8.012,2	1,1%	7.170,5	1,0%	5.772,5	0,8%
Liquidità	116.642,8	15,6%	118.576,1	16,3%	121.686,4	17,4%
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	269.838,1	36,1%	257.412,9	35,3%	238.011,7	34,1%
TOTALE PATRIMONIO	747.102,7	100,0%	729.357,4	100,0%	698.928,7	100,0%

(1) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

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



Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Giugno 2023

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	64.678.606,5	16.094.911,5	877.536,6	34.635.625,1	51.608.073,3	6.112.814,3	6.957.719,0	13.070.533,3	GRUPPO ALLIANZ BANK
ALTO ADIGE BANCA S.p.A. - SUDTIROL BANK AG	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	87.265.159,6	21.485.050,0	9.071.227,2	24.901.309,0	55.457.586,2	21.398.858,8	10.408.714,6	31.807.573,3	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	100.287.717,4	33.666.658,3	1.163.496,8	33.906.822,7	68.736.977,8	8.086.566,0	23.464.173,7	31.550.739,7	GRUPPO MEDIOLANUM
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA SELLA
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA
BANCA WIDIBA S.p.A.	7.759.309,4	3.387.789,0	256.876,2	1.316.993,5	4.961.658,7	1.134.695,6	1.662.955,1	2.797.650,7	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	9.941.834,6	3.329.776,5	231.803,5	2.847.954,1	6.409.534,1	1.899.430,3	1.632.870,3	3.532.300,5	GRUPPO BNP PARIBAS
BPER BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CHEBANCA! S.p.A.	8.587.423,6	3.618.387,9	137.292,8	1.421.054,7	5.176.735,4	1.127.469,4	2.283.218,8	3.410.688,2	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	34.658.016,6	9.383.559,7	4.058.891,5	5.400.695,3	18.843.146,5	9.849.928,9	5.964.941,2	15.814.870,1	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
CREDEM S.p.A.	8.350.610,1	3.287.553,8	892.600,0	1.272.358,3	5.452.512,1	1.079.855,5	1.818.242,4	2.898.098,0	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	150.999.432,8	35.342.219,3	38.445.381,8	39.483.481,7	113.271.082,7	17.889.607,1	19.838.742,9	37.728.350,0	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	101.062.534,2	35.472.611,8	345.570,4	16.137.995,3	51.956.177,5	26.598.623,9	22.507.732,8	49.106.356,7	GRUPPO FINECOBANK



**Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Giugno 2023**

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
FININT PRIVATE BANK S.p.A. ⁽¹⁾	3.213.077,5	847.020,4	335.843,6	960.703,4	2.143.567,4	742.693,3	326.816,8	1.069.510,0	GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE
ING BANK N.V.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	146.506.929,7	28.363.368,9	19.506.724,6	26.715.206,5	74.585.300,0	54.685.292,7	17.236.337,0	71.921.629,7	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	7.661.049,6	3.747.835,8	340.914,9	1.002.937,0	5.091.687,7	1.261.754,3	1.307.607,7	2.569.361,9	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	16.130.996,3	7.891.662,1	1.069.135,3	4.609.763,8	13.570.561,1	1.327.704,0	1.232.731,2	2.560.435,2	GRUPPO ZURICH

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Note:

(1) Da maggio 2023 modifica della denominazione sociale da Banca Consulia S.p.A. a Finint Private Bank S.p.A..

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