

**COMUNICATO STAMPA**  
DATI DI PATRIMONIO – SETTEMBRE 2023

**ASSORETI: IL PORTAFOGLIO DEI CLIENTI DELLE RETI  
VALE 746 MILIARDI DI EURO.**

**DORIS: “LA FORZA DEL MODELLO SI CONFERMA IN UNA GESTIONE DEL RISPARMIO  
DIVERSIFICATA E PROGRAMMATA”.**

Roma, 13 novembre 2023 – A fine settembre il portafoglio dei clienti delle Reti di consulenza finanziaria si attesta a **746 miliardi di euro**. Il trimestre si chiude, pertanto, con una leggera contrazione rispetto al precedente mese di giugno (-0,1%) e con una crescita del 6,7% rispetto al valore assunto a fine 2022. La valorizzazione complessiva di **strumenti finanziari, gestioni patrimoniali e prodotti assicurativi/previdenziali** è pari a 631,1 miliardi di euro, risultato in crescita del 9,3% nel confronto con dicembre 2022 e rappresentativo dell'84,6% del patrimonio (+2p.p. su dicembre 2022); la quota investita in **prodotti del risparmio gestito** si attesta a 471,4 miliardi di euro, con una crescita del 2,3% (il 63,2% del portafoglio; -2,8p.p.) mentre la valorizzazione degli **strumenti finanziari amministrati** aumenta del 37,3% e si attesta a 159,7 miliardi di euro (il 21,4% del patrimonio; +4,7p.p.). La **liquidità** scende a 115 miliardi (-5,5% rispetto a dicembre 2022), con un'incidenza in portafoglio pari al 15,4% (-2p.p.).

*“La gestione del risparmio degli italiani assistiti dalle Reti Associate sta dando risposte adeguate in un contesto ancora complesso. L'orientamento della consulenza finanziaria è sempre più allineato ad un approccio olistico e integrato, dove la programmazione degli investimenti e la diversificazione del portafoglio rappresentano fattori determinanti per una corretta gestione dei risparmi”* dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

### **Risparmio gestito**

Il valore degli OICR, sottoscritti direttamente, si attesta 202,7 miliardi di euro, con una crescita del 3,3% rispetto a fine 2022 e un'incidenza complessiva sul portafoglio che si attesta a 27,2% (-0,9p.p.). I fondi aperti di diritto estero rappresentano il 24% del portafoglio con 178,7 miliardi di euro mentre i prodotti di diritto italiano valgono 21,1 miliardi (2,8% del portafoglio). La valorizzazione delle gestioni individuali è pari a 76,2 miliardi (+4,6%) e rappresenta il 10,2% del portafoglio (-0,2p.p.); la dinamica di crescita risulta più marcata per le Gpm (+7%) il cui valore (37,8 miliardi) si avvicina ulteriormente a quello delle Gpf (38,4 miliardi). In controtendenza il comparto assicurativo: le masse complessive scendono a 175,4 miliardi di euro (-0,3%), con un'incidenza in portafoglio in calo al 23,5% (-1,7p.p.). La flessione coinvolge in particolare i prodotti vita tradizionali (-7,3%) e solo più marginalmente i prodotti multiramo (-0,8%), mentre le *unit linked* aumentano del 3,5%. Crescono anche i prodotti prettamente previdenziali (+7,9%) e raggiungono i 17 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 384,9 miliardi di euro, con un'incidenza che si conferma a 35,2% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio



gestito pari a 1.094,1 miliardi di euro – dato provvisorio). A fine 2022 l'incidenza era pari al 34,8%.

## Risparmio amministrato

Nei primi nove mesi dell'anno, sotto la spinta dei volumi di raccolta, raddoppia il patrimonio investito in titoli di Stato (+95,2%), ora pari a 52,4 miliardi di euro e con un'incidenza del 7%. Crescono anche le altre tipologie di strumenti finanziari; in particolare le obbligazioni *corporate* (+34,3%), pari a 27,4 miliardi di euro, ed i titoli azionari (+10,1%), con una valorizzazione di 50,5 miliardi.

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

	Settembre 2023	Giugno 2023	Dicembre 2022
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
OICR	202.724,6	205.918,4	196.310,3
<i>Fondi aperti italiani <sup>(1)</sup></i>	19.716,1	20.085,7	19.640,3
<i>Fondi aperti esteri <sup>(1)</sup></i>	150.690,3	152.358,6	143.482,1
<i>Fondi di fondi italiani</i>	1.359,4	1.380,4	1.375,9
<i>Fondi di fondi esteri</i>	27.998,8	29.135,3	28.838,5
<i>Fondi speculativi</i>	50,0	54,1	41,5
<i>Fondi chiusi</i>	2.910,1	2.904,2	2.932,0
Gestioni patrimoniali individuali	76.150,3	76.733,3	72.772,0
<i>GPF</i>	38.357,0	39.017,8	37.463,9
<i>GPM</i>	37.793,3	37.715,5	35.308,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	192.483,6	194.612,9	191.834,6
<i>Vita tradizionali</i>	43.191,7	43.623,3	46.607,2
<i>Index linked</i>	0,2	0,2	0,3
<i>Unit linked</i>	93.351,6	94.521,4	90.235,0
<i>Multiramo</i>	38.891,9	39.514,1	39.188,6
<i>Fondi pensione</i>	6.372,9	6.292,2	5.856,0
<i>Piani previdenziali individuali</i>	10.675,3	10.661,6	9.947,6
<b>TOTALE RISPARMIO GESTITO</b>	<b>471.358,5</b>	<b>477.264,6</b>	<b>460.917,0</b>
Titoli	159.694,5	153.195,3	116.325,3
Liquidità	114.987,7	116.642,8	121.686,4
<b>TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO</b>	<b>274.682,2</b>	<b>269.838,1</b>	<b>238.011,7</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO</b>	<b>746.040,7</b>	<b>747.102,7</b>	<b>698.928,7</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.