

COMUNICATO STAMPA DATI DI PATRIMONIO – MARZO 2025

ASSORETI: IL PATRIMONIO AFFIDATO ALLE RETI DI CONSULENZA SALE A 917 MILIARDI.

**DORIS: “L’INVESTIMENTO A LUNGO TERMINE SUPERA LA VOLATILITÀ,
GARANTENDO CRESCITA E STABILITÀ”.**

Roma, 14 maggio 2025 – Il **patrimonio dei risparmiatori**, seguiti dalle Reti di consulenza, **sale a 917 miliardi**, risultando così in crescita dello 0,9% rispetto alla valorizzazione di fine dicembre e raggiungendo, quindi, un nuovo record storico.

La maggiore domanda di consulenza rappresenta la leva di crescita delle masse; i volumi di raccolta netta realizzati nel trimestre (14,9 miliardi) compensano la contrazione da effetto mercato verificatasi, nello specifico, nell’ultimo mese.

Rispetto a marzo 2024, la crescita delle masse risulta pari al 9,2% e l’attività di raccolta contribuisce per 6,7 punti percentuali.

La **componente finanziaria, assicurativa e previdenziale** del portafoglio raggiunge, nel complesso, i 784 miliardi di euro (+9,3% *a/a*) e rappresenta l’85,5% del patrimonio; in particolare la valorizzazione dei prodotti del **risparmio gestito** si attesta a 564 miliardi (+8,4% *a/a*) con un’incidenza del 61,5% sul portafoglio totale, mentre gli **strumenti finanziari amministrati**, pari a 220 miliardi (+11,5% *a/a*), aumentano il proprio peso al 24%. I risparmi posizionati su **conti correnti e depositi** valgono 133 miliardi (+8,6% *a/a*), pari al 14,5% delle risorse affidate alle Reti di consulenza.

La parte di portafoglio coperta dal **servizio di consulenza con fee specifica** (*fee only/fee on top*) si attesta sui 135 miliardi (+16,5% *a/a*) e rappresenta il 14,7% del patrimonio totale.

"Il patrimonio dei risparmiatori seguiti dalle nostre Reti ha raggiunto un nuovo record, a testimonianza della crescente fiducia in un approccio di investimento a medio-lungo periodo. In un mercato caratterizzato da volatilità, la strategia orientata al lungo termine permette di neutralizzare le fluttuazioni e di ottenere una crescita stabile e sostenibile" dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell’Associazione.

Risparmio gestito

Il valore degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, risulta pari a 250 miliardi di euro, con un incremento del 9,9% *a/a* e un’incidenza complessiva sul portafoglio del 27,2%. Le **gestioni patrimoniali individuali** crescono del 10% *a/a* con una valorizzazione totale di circa 93 miliardi; l’incidenza in portafoglio è, quindi, pari al 10,1% con una equa ripartizione tra Gpf (46,1 miliardi) e Gpm (46,5 miliardi). Il **comparto assicurativo/previdenziale**, con 221 miliardi di euro ed una crescita del 6,2% *a/a*, rappresenta il 24,1% del patrimonio totale.

Il **contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, raggiunge così i 464 miliardi di euro. L’incidenza sul patrimonio di sistema (1.273 miliardi di euro – dato provvisorio) si attesta, quindi, al 36,4%; a fine marzo 2024 era pari al 35,6%.

Risparmio amministrato

Nell'ambito degli **strumenti finanziari amministrati**, i titoli di Stato, con 80,6 miliardi, registrano un'incidenza sul portafoglio pari all'8,8%; seguono i titoli azionari, con una valorizzazione che raggiunge i 64 miliardi e un'incidenza pari al 7%. Si conferma, anche in termini patrimoniali, il crescente gradimento nei confronti degli *exchange traded product* che, con 18 miliardi, rappresentano il 2% del portafoglio; le obbligazioni *corporate*, con 33 miliardi, si confermano al 3,6%.

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

	Marzo 2025	Dicembre 2025	Marzo 2024
<u>PATRIMONIO</u>	916.829,4	909.083,8	839.773,7
Risparmio gestito	563.738,4	565.545,5	519.876,5
Fondi comuni e Sicav	249.782,6	249.830,6	227.262,8
Gestioni patrimoniali individuali	92.647,5	93.235,8	84.248,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	221.308,3	222.479,1	208.365,2
Risparmio amministrato	353.090,9	343.538,4	319.897,2
Titoli	219.873,1	210.029,2	197.242,1
Liquidità	133.217,8	133.509,1	122.655,1
<u>Patrimonio in consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top</u>	134.592,8	131.629,0	115.504,7
risparmio gestito	97.911,7	96.612,2	86.067,7
risparmio amministrato	36.681,2	35.016,8	29.437,0
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top sul risparmio amministrato</u>	600.419,6	600.562,3	549.313,6

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

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

www.assoreti.it

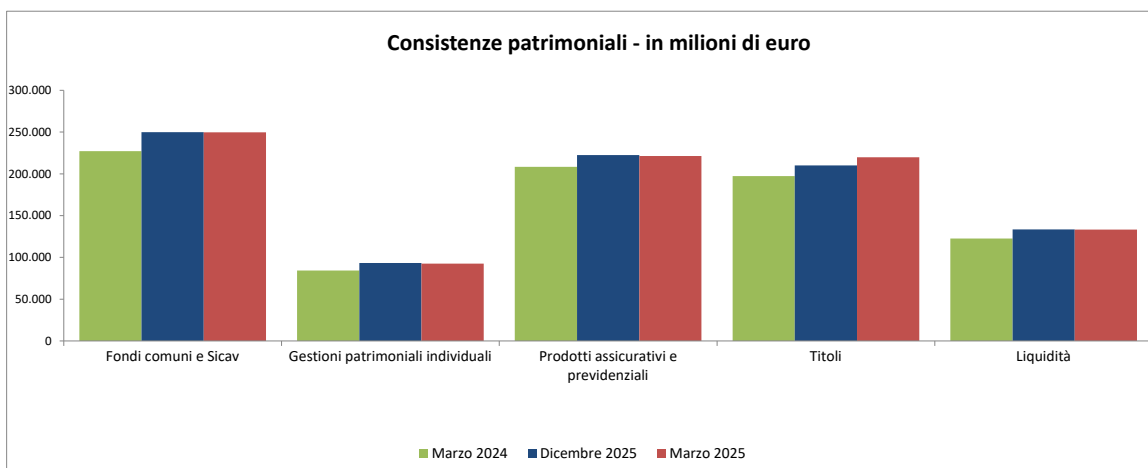


Tav.1: Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento delle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

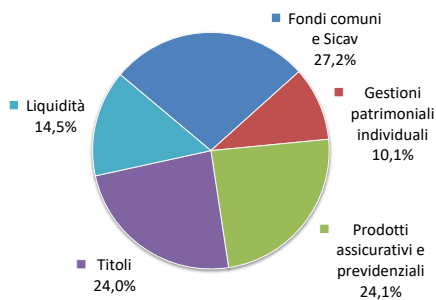
	Marzo 2025		Dicembre 2025		Marzo 2024	
<u>PATRIMONIO</u>	916.829,4	100,0%	909.083,8	100,0%	839.773,7	100,0%
Risparmio gestito	563.738,4	61,5%	565.545,5	62,2%	519.876,5	61,9%
Fondi comuni e Sicav	249.782,6	27,2%	249.830,6	27,5%	227.262,8	27,1%
Gestioni patrimoniali individuali	92.647,5	10,1%	93.235,8	10,3%	84.248,5	10,0%
Prodotti assicurativi e previdenziali	221.308,3	24,1%	222.479,1	24,5%	208.365,2	24,8%
Risparmio amministrato	353.090,9	38,5%	343.538,4	37,8%	319.897,2	38,1%
Titoli	219.873,1	24,0%	210.029,2	23,1%	197.242,1	23,5%
Liquidità	133.217,8	14,5%	133.509,1	14,7%	122.655,1	14,6%

Patrimonio in consulenza finanziaria						
<i>fee only/fee on top</i>	134.592,8		131.629,0		115.504,7	
risparmio gestito	97.911,7		96.612,2		86.067,7	
risparmio amministrato	36.681,2		35.016,8		29.437,0	

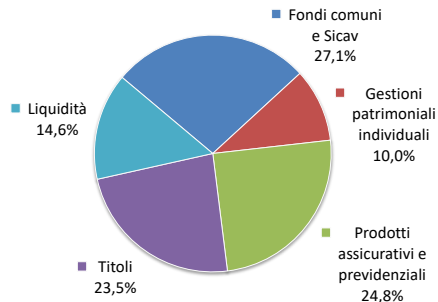
Risparmio gestito e consulenza finanziaria						
<i>fee only/fee on top sul risparmio amministrato</i>	600.419,6		600.562,3		549.313,6	



**Ripartizione % delle consistenze patrimoniali
Marzo 2025**



**Ripartizione % delle consistenze patrimoniali
Marzo 2024**



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

	Marzo 2025		Dicembre 2025		Marzo 2024	
PATRIMONIO						
FONDI COMUNI E SICAV	249.782,6	27,2%	249.830,6	27,5%	227.262,8	27,1%
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	25.106,8	2,7%	24.123,7	2,7%	22.483,7	2,7%
Azionari	5.140,3	0,6%	4.927,1	0,5%	5.032,3	0,6%
Bilanciati	1.633,9	0,2%	1.622,5	0,2%	1.611,3	0,2%
Obbligazionari	8.483,6	0,9%	7.795,2	0,9%	6.271,9	0,7%
Monetari	301,2	0,0%	270,3	0,0%	219,4	0,0%
Flessibili	9.431,6	1,0%	9.400,1	1,0%	9.208,8	1,1%
Non ripartito	116,2	0,0%	108,5	0,0%	140,0	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	191.453,3	20,9%	191.265,7	21,0%	171.226,3	20,4%
Azionari	74.623,7	8,1%	78.442,2	8,6%	73.995,2	8,8%
Bilanciati	17.099,9	1,9%	17.559,3	1,9%	17.062,2	2,0%
Obbligazionari	66.568,3	7,3%	63.213,5	7,0%	52.263,1	6,2%
Monetari	4.063,5	0,4%	3.518,9	0,4%	2.099,0	0,2%
Flessibili	24.142,4	2,6%	23.679,2	2,6%	21.179,9	2,5%
Non ripartito	4.955,5	0,5%	4.852,7	0,5%	4.626,9	0,6%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.751,2	0,2%	1.812,6	0,2%	1.549,9	0,2%
Azionari	394,5	0,0%	422,0	0,0%	267,0	0,0%
Bilanciati	985,5	0,1%	1.003,7	0,1%	884,0	0,1%
Obbligazionari	94,6	0,0%	96,8	0,0%	67,0	0,0%
Flessibili	276,6	0,0%	290,0	0,0%	332,0	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	28.196,4	3,1%	29.417,6	3,2%	29.018,1	3,5%
Azionari	11.528,8	1,3%	12.157,4	1,3%	12.171,5	1,4%
Bilanciati	7.863,9	0,9%	8.370,2	0,9%	8.950,8	1,1%
Obbligazionari	2.801,4	0,3%	2.730,5	0,3%	1.941,7	0,2%
Flessibili	6.002,4	0,7%	6.159,6	0,7%	5.954,2	0,7%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	56,3	0,0%	53,8	0,0%	47,4	0,0%
Fondi Chiusi	3.218,7	0,4%	3.157,1	0,3%	2.937,3	0,3%
Mobiliari	3.011,1	0,3%	2.949,2	0,3%	2.698,0	0,3%
Immobiliari	207,5	0,0%	208,0	0,0%	239,3	0,0%
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	92.647,5	10,1%	93.235,8	10,3%	84.248,5	10,0%
GPF	46.132,4	5,0%	47.038,8	5,2%	42.208,7	5,0%
Azionarie	9.332,0	1,0%	9.575,3	1,1%	7.668,3	0,9%
Bilanciate	6.625,7	0,7%	6.897,3	0,8%	6.521,5	0,8%
Obbligazionarie	8.991,0	1,0%	8.806,4	1,0%	7.642,1	0,9%
Altra tipologia	18.913,0	2,1%	19.414,7	2,1%	18.279,6	2,2%
Non ripartito	2.270,8	0,2%	2.345,0	0,3%	2.097,3	0,2%
GPM	46.515,1	5,1%	46.197,0	5,1%	42.039,8	5,0%
Azionarie	4.298,0	0,5%	4.592,0	0,5%	4.565,6	0,5%
Bilanciate	8.633,7	0,9%	8.570,9	0,9%	7.293,1	0,9%
Obbligazionarie	4.744,2	0,5%	4.673,2	0,5%	3.993,4	0,5%
Altra tipologia	2.627,6	0,3%	2.671,7	0,3%	2.881,3	0,3%
Non ripartito	26.211,5	2,9%	25.689,2	2,8%	23.306,5	2,8%
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	221.308,3	24,1%	222.479,1	24,5%	208.365,2	24,8%
Prodotti assicurativi	200.786,1	21,9%	201.678,8	22,2%	189.036,9	22,5%
Vita Tradizionali	46.875,7	5,1%	46.443,6	5,1%	43.996,8	5,2%
Index Linked	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Unit Linked	108.399,6	11,8%	109.717,7	12,1%	102.035,8	12,2%
Polizze Multi-ramo	45.510,7	5,0%	45.517,5	5,0%	43.004,1	5,1%
Prodotti previdenziali	20.522,2	2,2%	20.800,2	2,3%	19.328,4	2,3%
Fondi pensione	7.890,4	0,9%	7.772,3	0,9%	7.337,6	0,9%
Piani previdenziali individuali	12.631,8	1,4%	13.028,0	1,4%	11.990,8	1,4%
TITOLI	219.873,1	24,0%	210.029,2	23,1%	197.242,1	23,5%
Azioni	63.755,8	7,0%	60.229,4	6,6%	58.711,3	7,0%
Titoli di Stato	80.614,1	8,8%	76.704,3	8,4%	72.220,3	8,6%
Obbligazioni	32.887,7	3,6%	32.578,9	3,6%	30.639,7	3,6%
ETF/ETC/ETN	18.100,6	2,0%	16.746,2	1,8%	12.824,6	1,5%
OICR quotati ⁽²⁾	572,5	0,1%	537,8	0,1%	439,6	0,1%
Certificate	12.752,5	1,4%	12.533,5	1,4%	11.819,7	1,4%
Strumenti mercato monetario	328,6	0,0%	226,6	0,0%	268,9	0,0%
Non ripartito	10.861,3	1,2%	10.472,6	1,2%	10.318,0	1,2%
LIQUIDITA'	133.217,8	14,5%	133.509,1	14,7%	122.655,1	14,6%
TOTALE PATRIMONIO	916.829,4	100,0%	909.083,8	100,0%	839.773,7	100,0%

Note:

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

(2) 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
Marzo 2025

	Patrimonio (€/1000)		Patrimonio (€/1000)
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.		BANCA WIDIBA S.p.A.	
<i>GRUPPO ALLIANZ BANK</i>		<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	
<u>Patrimonio</u>	77.447.779	<u>Patrimonio</u>	9.340.099
Risparmio gestito	60.963.985	Risparmio gestito	5.604.942
Fondi e Sicav	17.258.449	Fondi e Sicav	3.944.921
Gestioni patrimoniali	1.940.657	Gestioni patrimoniali	404.644
Prodotti assicurativi/previdenziali	41.764.879	Prodotti assicurativi/previdenziali	1.255.377
Risparmio amministrato	16.483.795	Risparmio amministrato	3.735.157
Titoli	7.993.312	Titoli	1.776.882
Liquidità	8.490.483	Liquidità	1.958.276
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	69.706	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.093.760
risparmio gestito	0	risparmio gestito	606.501
risparmio amministrato	69.706	risparmio amministrato	487.260
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	61.033.691	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	6.092.202
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>	
<u>Patrimonio</u>	103.205.340	<u>Patrimonio</u>	12.280.066
Risparmio gestito	62.371.332	Risparmio gestito	7.750.374
Fondi e Sicav	23.558.400	Fondi e Sicav	4.294.465
Gestioni patrimoniali	11.936.487	Gestioni patrimoniali	500.090
Prodotti assicurativi/previdenziali	26.876.445	Prodotti assicurativi/previdenziali	2.955.820
Risparmio amministrato	40.834.008	Risparmio amministrato	4.529.692
Titoli	28.656.084	Titoli	2.868.033
Liquidità	12.177.924	Liquidità	1.661.660
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	10.631.450	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	3.327.245
risparmio gestito	4.407.846	risparmio gestito	2.025.381
risparmio amministrato	6.223.604	risparmio amministrato	1.301.864
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	68.594.936	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	9.052.238
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>	
<u>Patrimonio</u>	124.489.262	<u>Patrimonio</u>	43.848.313
Risparmio gestito	86.468.160	Risparmio gestito	22.668.494
Fondi e Sicav	42.946.005	Fondi e Sicav	11.420.422
Gestioni patrimoniali	1.694.285	Gestioni patrimoniali	5.047.787
Prodotti assicurativi/previdenziali	41.827.870	Prodotti assicurativi/previdenziali	6.200.285
Risparmio amministrato	38.021.102	Risparmio amministrato	21.179.819
Titoli	12.317.723	Titoli	13.583.274
Liquidità	25.703.379	Liquidità	7.596.544
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.021.510	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	15.483.149
risparmio gestito	969.732	risparmio gestito	10.552.408
risparmio amministrato	51.778	risparmio amministrato	4.930.741
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	86.519.938	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	27.599.235

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

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
Marzo 2025

	Patrimonio (€/1000)
CREDEM S.p.A.	
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>	
<u>Patrimonio</u>	9.770.658
Risparmio gestito	6.298.842
Fondi e Sicav	3.848.986
Gestioni patrimoniali	1.096.020
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.353.835
Risparmio amministrato	3.471.816
Titoli	1.622.573
Liquidità	1.849.243
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	4.372.031
risparmio gestito	3.613.459
risparmio amministrato	758.573
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	7.057.415
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
<u>Patrimonio</u>	190.674.822
Risparmio gestito	137.193.552
Fondi e Sicav	46.141.203
Gestioni patrimoniali	45.739.983
Prodotti assicurativi/previdenziali	45.312.366
Risparmio amministrato	53.481.270
Titoli	29.390.853
Liquidità	24.090.417
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	35.436.640
risparmio gestito	30.586.689
risparmio amministrato	4.849.950
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	142.043.503
FINECOBANK S.p.A.	
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>	
<u>Patrimonio</u>	122.703.910
Risparmio gestito	58.271.479
Fondi e Sicav	43.118.875
Gestioni patrimoniali	376.480
Prodotti assicurativi/previdenziali	14.776.124
Risparmio amministrato	64.432.431
Titoli	41.944.139
Liquidità	22.488.292
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	34.494.755
risparmio gestito	26.961.302
risparmio amministrato	7.533.453
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	65.804.932

	Patrimonio (€/1000)
FININT PRIVATE BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>	
<u>Patrimonio</u>	4.214.973
Risparmio gestito	2.241.220
Fondi e Sicav	865.316
Gestioni patrimoniali	451.447
Prodotti assicurativi/previdenziali	924.457
Risparmio amministrato	1.973.753
Titoli	1.489.600
Liquidità	484.152
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.843.297
risparmio gestito	1.011.862
risparmio amministrato	831.435
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.072.655
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
<u>Patrimonio</u>	164.208.024
Risparmio gestito	82.468.566
Fondi e Sicav	33.324.232
Gestioni patrimoniali	21.710.684
Prodotti assicurativi/previdenziali	27.433.650
Risparmio amministrato	81.739.458
Titoli	67.159.909
Liquidità	14.579.549
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	24.771.584
risparmio gestito	16.143.169
risparmio amministrato	8.628.415
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	91.096.982
MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>	
<u>Patrimonio</u>	35.987.185
Risparmio gestito	16.257.399
Fondi e Sicav	9.926.336
Gestioni patrimoniali	563.542
Prodotti assicurativi/previdenziali	5.767.520
Risparmio amministrato	19.729.786
Titoli	9.188.623
Liquidità	10.541.163
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	462.959
risparmio gestito	255.046
risparmio amministrato	207.913
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	16.465.312

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

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
Marzo 2025**

Patrimonio (€/1000)	
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO ZURICH</i>	
<u>Patrimonio</u>	18.658.927
Risparmio gestito	15.180.067
Fondi e Sicav	9.135.030
Gestioni patrimoniali	1.185.389
Prodotti assicurativi/previdenziali	4.859.648
Risparmio amministrato	3.478.859
Titoli	1.882.139
Liquidità	1.596.720
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.584.757
risparmio gestito	778.289
risparmio amministrato	806.468
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	15.986.535

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

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