



**Tav.1a: Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)**

	Maggio 2025	Aprile 2025	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	4.354,1	5.811,5	25.017,9
Risparmio gestito	3.286,8	3.334,6	14.942,8
Fondi comuni e Sicav	1.717,1	1.528,3	7.519,3
Gestioni patrimoniali individuali	417,7	401,5	2.555,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.152,0	1.404,9	4.868,3
Risparmio amministrato	1.067,3	2.476,9	10.075,1
Titoli	-289,5	2.506,2	9.240,0
Liquidità	1.356,8	-29,3	835,0
Raccolta netta in consulenza finanziaria			
fee only/fee on top ⁽¹⁾	963,2	1.567,1	6.513,9
risparmio gestito	853,2	609,7	4.037,0
risparmio amministrato	110,0	957,4	2.476,9
Risparmio gestito e consulenza finanziaria			
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	3.396,8	4.292,0	17.419,7

Tav.1b: Clienti e consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Clienti	5.298.309	5.282.271	-
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	24.514	24.471	-
di cui operativi ⁽³⁾	23.908	23.856	-

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e con mandato.

(3) Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con portafoglio > 0.

**Tav.2 - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Maggio 2025	Aprile 2025	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA			
FONDI COMUNI E SICAV	1.717,1	1.528,3	7.519,3
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	289,2	318,6	1.248,6
Azionari	9,8	30,2	102,9
Bilanciati	-0,4	-5,7	-25,4
Obbligazionari	289,7	317,9	1.150,5
Monetari	8,9	11,5	48,6
Flessibili	1,3	-35,8	-31,2
Non ripartito	-0,2	0,5	3,2
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	1.493,0	1.300,6	6.954,5
Azionari	376,2	426,4	758,4
Bilanciati	212,9	-199,4	-210,7
Obbligazionari	470,0	675,2	4.217,6
Monetari	150,9	168,2	849,2
Flessibili	236,1	193,1	1.078,4
Non ripartito	46,9	37,1	261,5
Fondi di fondi di diritto italiano	-10,5	-10,2	-52,1
Azionari	-2,7	-1,5	-15,8
Bilanciati	-2,7	-3,9	-11,4
Obbligazionari	-0,9	0,7	-2,2
Flessibili	-4,2	-5,5	-22,7
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-53,7	-105,5	-638,7
Azionari	-12,1	-30,6	-359,3
Bilanciati	-58,6	-77,7	-425,9
Obbligazionari	20,0	9,4	115,5
Flessibili	-2,9	-6,6	31,1
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	0,1	-0,5	1,9
Fondi Chiusi	-0,9	25,1	5,1
Mobiliari	-1,0	25,3	12,5
Immobiliari	0,1	-0,2	-7,5
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	417,7	401,5	2.555,2
GPF	261,4	261,9	1.259,0
Azionarie	126,4	109,8	632,5
Bilanciate	27,7	42,4	32,0
Obbligazionarie	33,7	-1,2	343,6
Altra tipologia	77,9	117,2	239,0
Non ripartito	-4,3	-6,3	12,0
GPM	156,3	139,6	1.296,2
Azionarie	29,7	4,3	-8,9
Bilanciate	34,1	27,5	321,4
Obbligazionarie	81,1	35,2	238,4
Altra tipologia	-39,4	-20,3	-89,7
Non ripartito	50,7	92,9	834,9
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	1.152,0	1.404,9	4.868,3
Prodotti assicurativi	1.050,8	1.265,6	4.307,1
Vita Tradizionali	465,4	323,3	971,0
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	414,5	712,8	2.661,8
Polizze Multi-ramo	171,0	229,5	674,3
Prodotti previdenziali	101,2	139,2	561,2
Fondi pensione	67,1	79,8	350,1
Piani previdenziali individuali	34,1	59,4	211,1
TITOLI ⁽²⁾	-289,5	2.506,2	9.240,0
Azioni	29,4	899,5	640,2
Titoli di Stato	-1.191,4	1.206,9	4.311,5
Obbligazioni	182,4	-333,1	603,8
ETF/ETC/ETN	450,9	552,0	2.737,9
OICR quotati ⁽³⁾	-1,0	0,2	-1,5
Certificate	64,0	209,4	253,2
Strumenti mercato monetario	202,8	-183,1	118,2
Non ripartito	-26,7	154,4	576,7
LIQUIDITA'	1.356,8	-29,3	835,0
TOTALE RACCOLTA NETTA	4.354,1	5.811,5	25.017,9

Note:

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

(2) Raccolta netta sul mercato primario e secondario.

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

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Maggio 2025	Aprile 2025	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
FONDI COMUNI E SICAV	6.466,8	7.052,0	35.416,1
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	751,1	707,5	3.643,2
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	5.329,8	5.914,6	29.583,2
Fondi di fondi di diritto italiano	14,3	18,6	103,2
Fondi di fondi di diritto estero	363,8	375,8	2.024,4
Fondi speculativi	0,5	1,3	5,1
Fondi Chiusi	7,3	34,2	57,0
Mobiliari	6,1	33,7	53,2
Immobiliari	1,2	0,5	3,7
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	1.673,7	2.051,4	10.581,8
GPF	845,8	1.165,9	5.537,0
GPM	827,9	885,5	5.044,8
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	2.796,4	3.050,8	14.280,2
Prodotti assicurativi	2.608,7	2.834,7	13.305,6
Vita Tradizionali	852,8	722,1	3.253,7
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.201,6	1.480,7	7.157,3
Polizze Multi-ramo	554,3	632,0	2.894,6
Prodotti previdenziali	187,7	216,0	974,6
Fondi pensione	105,6	108,9	505,1
Piani previdenziali individuali	82,1	107,1	469,5
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
TITOLI	27.112,7	24.877,8	138.746,7
Collocamento Mercato Primario	777,2	560,3	6.078,2
Azioni	0,0	0,0	0,0
Titoli di Stato	35,7	29,3	2.662,6
Obbligazioni	43,8	55,8	826,2
Certificate	697,7	475,1	2.589,4
Raccolta in titoli	26.335,5	24.317,5	132.668,5
Azioni	14.212,9	11.880,5	68.098,0
Titoli di Stato	6.448,2	6.416,6	34.165,0
Obbligazioni	1.453,6	1.576,7	8.756,3
ETF/ETC/ETN	2.386,5	2.908,4	13.295,6
OICR quotati ⁽²⁾	10,8	18,2	58,1
Certificate	701,3	463,5	2.807,6
Strumenti mercato monetario	204,3	189,8	744,0
Non ripartito	917,9	863,7	4.743,9
ALTRI PRODOTTI	397,2	353,8	1.746,2
Prodotti assicurativi - ramo danni	15,1	13,8	54,2
Prodotti di erogazione	382,1	340,1	1.692,0
Leasing e Factoring	0,1	3,0	3,4
Mutui	274,8	214,6	1.100,6
Crediti personali	107,2	122,5	587,9

Note:

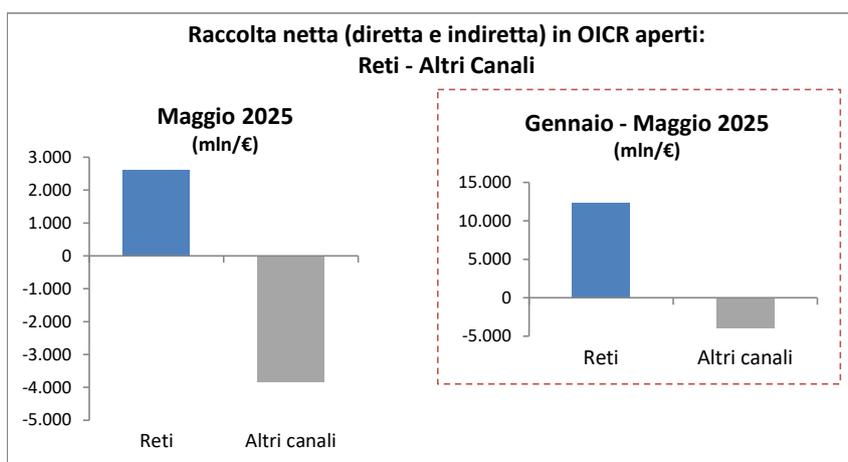
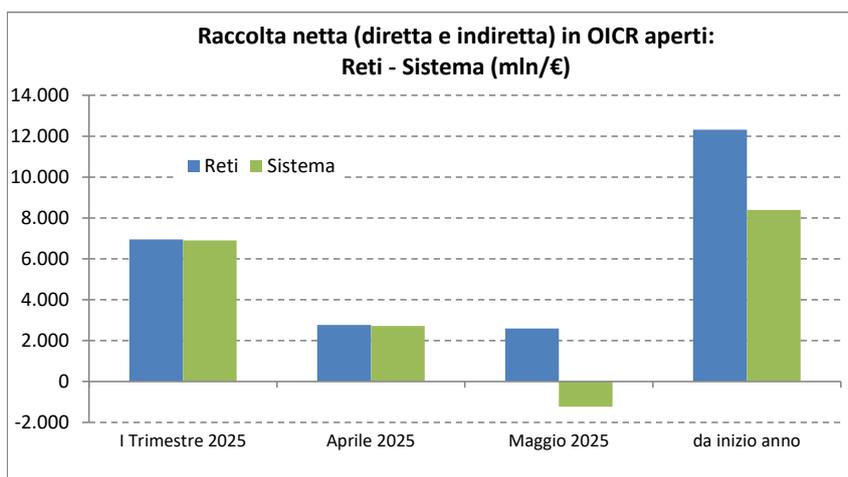
(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

(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.4 - Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle imprese aderenti ad Assoreti sul totale Sistema O.I.C.R. aperti (in milioni di euro)

	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
RACCOLTA NETTA			
I Trimestre 2025	6.954,8	6.900,0	-
Aprile 2025	2.766,7	2.721,0	-
Maggio 2025	2.599,0	-1.227,0	-
da inizio anno	12.320,5	8.394,0	-



⁽¹⁾ Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

⁽²⁾ Fonte Assogestioni.

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.		
<i>GRUPPO ALLIANZ BANK</i>		
Raccolta Netta	414.418	
Risparmio gestito	463.136	
Fondi e Sicav	16.736	
Gestioni patrimoniali individuali	62.521	
Prodotti assicurativi/previdenziali	383.879	
Risparmio amministrato	-48.718	
Titoli	-86.547	
Liquidità	37.829	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	1.556	
risparmio gestito	0	
risparmio amministrato	1.556	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	464.692	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.281	
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		
Raccolta Netta	609.628	
Risparmio gestito	422.691	
Fondi e Sicav	46.294	
Gestioni patrimoniali individuali	134.591	
Prodotti assicurativi/previdenziali	241.806	
Risparmio amministrato	186.938	
Titoli	365.634	
Liquidità	-178.696	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	43.773	
risparmio gestito	6.416	
risparmio amministrato	37.356	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	460.047	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.388	
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		
Raccolta Netta	377.684	
Risparmio gestito	702.138	
Fondi e Sicav	338.807	
Gestioni patrimoniali individuali	29.426	
Prodotti assicurativi/previdenziali	333.904	
Risparmio amministrato	-324.453	
Titoli	-251.011	
Liquidità	-73.443	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	109.040	
risparmio gestito	119.183	
risparmio amministrato	-10.143	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	691.995	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	4.456	
BANCA WIDIBA S.p.A.		
<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>		
Raccolta Netta	57.956	
Risparmio gestito	30.825	
Fondi e Sicav	28.641	
Gestioni patrimoniali individuali	289	
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.894	
Risparmio amministrato	27.131	
Titoli	-8.446	
Liquidità	35.577	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	34.857	
risparmio gestito	14.247	
risparmio amministrato	20.610	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	51.435	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	576	
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker		
<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>		
Raccolta Netta	148.377	
Risparmio gestito	64.098	
Fondi e Sicav	37.227	
Gestioni patrimoniali individuali	24.528	
Prodotti assicurativi/previdenziali	2.343	
Risparmio amministrato	84.279	
Titoli	59.891	
Liquidità	24.388	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	68.433	
risparmio gestito	35.963	
risparmio amministrato	32.469	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	96.567	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	668	
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		
Raccolta Netta	212.136	
Risparmio gestito	101.414	
Fondi e Sicav	44.842	
Gestioni patrimoniali individuali	18.705	
Prodotti assicurativi/previdenziali	37.866	
Risparmio amministrato	110.723	
Titoli	-67.832	
Liquidità	178.555	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	29.963	
risparmio gestito	67.172	
risparmio amministrato	-37.209	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	64.205	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	679	

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai reccesi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
CREDEM S.p.A.		
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		
Raccolta Netta	35.155	
Risparmio gestito	37.176	
Fondi e Sicav	8.588	
Gestioni patrimoniali individuali	15.194	
Prodotti assicurativi/previdenziali	13.394	
Risparmio amministrato	-2.021	
Titoli	-12.991	
Liquidità	10.970	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	12.543	
risparmio gestito	22.969	
risparmio amministrato	-10.426	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	26.750	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	552	
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		
Raccolta Netta	625.193	
Risparmio gestito	657.464	
Fondi e Sicav	368.020	
Gestioni patrimoniali individuali	208.080	
Prodotti assicurativi/previdenziali	81.364	
Risparmio amministrato	-32.271	
Titoli	11.442	
Liquidità	-43.713	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	123.764	
risparmio gestito	96.573	
risparmio amministrato	27.192	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	684.655	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	5.670	
FININT PRIVATE BANK S.p.A.		
<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>		
Raccolta Netta		-28.658
Risparmio gestito		-32.213
Fondi e Sicav		-2.338
Gestioni patrimoniali individuali		-30.628
Prodotti assicurativi/previdenziali		754
Risparmio amministrato		3.555
Titoli		-31.097
Liquidità		34.652
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾		5.091
risparmio gestito		-3.046
risparmio amministrato		8.137
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato		-24.076
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾		188
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		
Raccolta Netta		418.294
Risparmio gestito		8.851
Fondi e Sicav		124.435
Gestioni patrimoniali individuali		-69.677
Prodotti assicurativi/previdenziali		-45.907
Risparmio amministrato		409.443
Titoli		-23.070
Liquidità		432.514
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾		171.669
risparmio gestito		204.131
risparmio amministrato		-32.461
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato		-23.611
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾		1.128
FINECOBANK S.p.A.		
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		
Raccolta Netta	1.033.885	
Risparmio gestito	471.879	
Fondi e Sicav	483.146	
Gestioni patrimoniali individuali	1.102	
Prodotti assicurativi/previdenziali	-12.369	
Risparmio amministrato	562.006	
Titoli	-166.881	
Liquidità	728.887	
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	319.258	
risparmio gestito	260.062	
risparmio amministrato	59.196	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	531.074	
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	3.046	
MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.		
<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>		
Raccolta Netta		295.235
Risparmio gestito		263.837
Fondi e Sicav		159.359
Gestioni patrimoniali individuali		13.870
Prodotti assicurativi/previdenziali		90.608
Risparmio amministrato		31.397
Titoli		-84.920
Liquidità		116.317
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾		-576
risparmio gestito		1.261
risparmio amministrato		-1.836
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato		262.001
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾		1.191

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai reccesi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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



Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO ZURICH</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	154.812
Risparmio gestito	95.526
Fondi e Sicav	63.384
Gestioni patrimoniali individuali	9.683
Prodotti assicurativi/previdenziali	22.458
Risparmio amministrato	59.286
Titoli	6.331
Liquidità	52.955
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	43.818
risparmio gestito	28.289
risparmio amministrato	15.529
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	111.055
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.085

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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