

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – GIUGNO 2025

**ASSORETI: GLI INVESTIMENTI RAGGIUNGONO
UN NUOVO RECORD DI PATRIMONIO
CON ASSET PER 943 MILIARDI.**

**DORIS: “I RISPARMIATORI SCELGONO LE RETI DI CONSULENZA PER GESTIRE
CON SICUREZZA E CONSAPEVOLEZZA I PROPRI INVESTIMENTI,
PORTANDO IL PATRIMONIO A UN NUOVO RECORD”.**

Roma, 3 settembre 2025 – A fine giugno il patrimonio affidato alle Reti di consulenza **sale a 943 miliardi** raggiungendo un nuovo record per effetto di una crescita del 2,8% rispetto a marzo, con un sostanziale equilibrio tra il contributo derivante dalla raccolta netta (1,5pp), realizzata nel corso del secondo trimestre, e l’effetto mercato per lo stesso periodo (1,3pp).

La valorizzazione complessiva della **componente finanziaria/assicurativa/previdenziale** del portafoglio si attesta a 811 miliardi di euro (+3,5% *t/t*) e risulta pari all’86% del patrimonio totale; nello specifico, 582 miliardi si riferiscono ai **prodotti del risparmio gestito** che così rappresentano il 61,7% delle masse (+0,2pp *t/t*) mentre il 24,3% (+0,3pp *t/t*), pari a 229 miliardi, è investito in **strumenti finanziari amministrati**.

La **liquidità** scende a poco meno di 132 miliardi, con una incidenza che si attesta al 14% (-0,5pp *t/t*).

La quota del portafoglio coperta dal **servizio di consulenza con fee specifica** aumenta del 5% su base trimestrale superando i 141 miliardi di euro, pari al 15% del patrimonio totale.

“I risultati del trimestre confermano la solidità della nostra industria, capace di rispondere a una domanda evoluta di consulenza qualificata. Sempre più risparmiatori scelgono consapevolmente le Reti di consulenza per gestire al meglio i propri investimenti, puntando soprattutto su soluzioni gestite e strumenti finanziari pensati per il medio-lungo periodo. Tra aprile e giugno, infatti, la raccolta netta ha superato i 10 miliardi per i prodotti del gestito ed è risultata pari a quasi 5 miliardi per gli strumenti amministrati, mentre la liquidità è diminuita, evidenziando un chiaro orientamento verso investimenti attivi. Questo approccio porta le nostre associate a un nuovo record di patrimonio, confermando la capacità di guidare i clienti nella gestione efficace e sicura dei risparmi” dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell’Associazione.

Risparmio gestito

La componente rappresentata dall’insieme dei prodotti del risparmio gestito registra una crescita del 3,2% *t/t*. Il valore degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, si attesta a 259 miliardi di euro, con un aumento del 3,6% rispetto a fine marzo e un’incidenza complessiva sul portafoglio che si attesta al 27,5% (+0,3pp *t/t*). I fondi azionari rappresentano il 10,1% del patrimonio con 95 miliardi di euro; seguono gli obbligazionari con 81 miliardi, con una quota dell’8,6%, ed i fondi flessibili che valgono circa 41 miliardi.

La valorizzazione delle **gestioni individuali** aumenta del 2,9% *t/t* e si attesta a 95 miliardi di euro, equamente ripartiti tra Gpf e Gpm; l’incidenza in portafoglio si conferma al 10,1%.

Il **comparto assicurativo** rappresenta il 21,9% del portafoglio, con 206 miliardi di euro (+2,7% *t/t*); crescono anche i **prodotti previdenziali** (+3,8% *t/t*) che valgono, così, 21 miliardi.

Il **contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, raggiunge quindi i 479 miliardi di euro. L'incidenza sul patrimonio di sistema (1.281 miliardi di euro – dato provvisorio) si attesta, quindi, al 37,4%; a fine marzo era pari al 36,6%.

Risparmio amministrato

Gli **strumenti finanziari amministrati** raggiungono una valorizzazione complessiva di 229 miliardi di euro; di questi, poco più di 83 miliardi sono investiti in titoli di Stato (8,8% del patrimonio) e 67 miliardi in titoli azionari (7,1%). Il crescente gradimento nei confronti degli *exchange traded product*, e nello specifico degli Etf, ne determina un incremento patrimoniale del 10,4% *t/t*; le masse totali valgono così i 20 miliardi di euro, rappresentando il 2,1% del portafoglio.

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

	Giugno 2025	Marzo 2025	Giugno 2024
PATRIMONIO	942.706,7	916.829,4	856.188,8
Risparmio gestito	581.705,1	563.738,4	530.278,8
Fondi comuni e Sicav	258.893,4	249.782,6	232.358,1
Gestioni patrimoniali individuali	95.314,2	92.647,5	86.525,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	227.497,5	221.308,3	211.395,0
Risparmio amministrato	361.001,6	353.090,9	325.910,0
Titoli	229.077,9	219.873,1	201.309,0
Liquidità	131.923,7	133.217,8	124.601,0
Patrimonio in consulenza finanziaria			
fee only/fee on top	141.345,7	134.627,0	120.368,4
risparmio gestito	101.984,9	97.911,7	88.752,8
risparmio amministrato	39.360,8	36.715,3	31.615,7
Risparmio gestito e consulenza finanziaria			
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	621.065,8	600.453,8	561.894,4

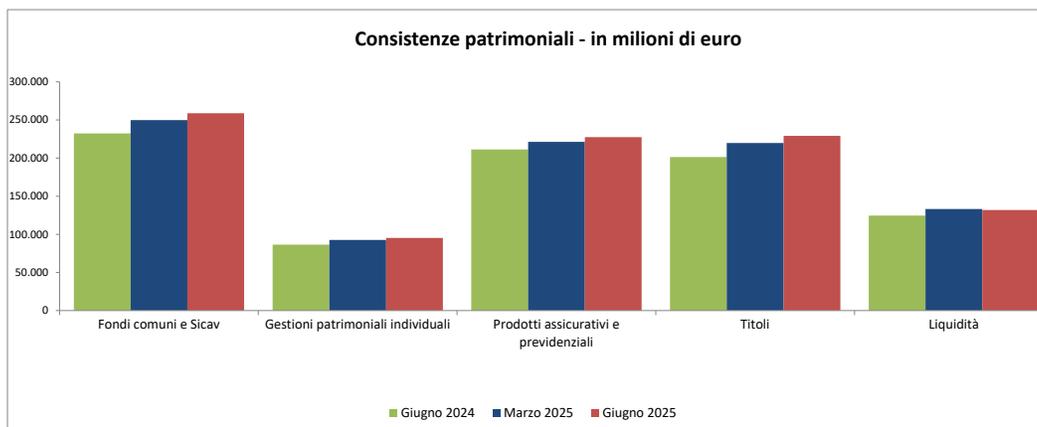
Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

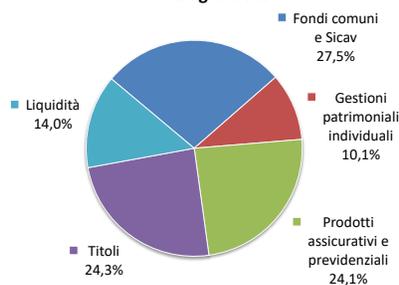
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

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

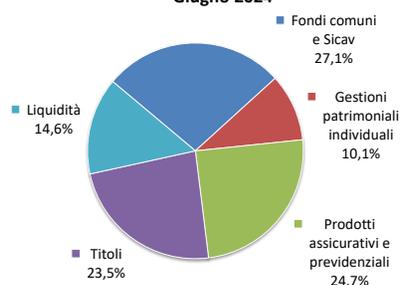
	Giugno 2025		Marzo 2025		Giugno 2024	
PATRIMONIO	942.706,7	100,0%	916.829,4	100,0%	856.188,8	100,0%
Risparmio gestito	581.705,1	61,7%	563.738,4	61,5%	530.278,8	61,9%
Fondi comuni e Sicav	258.893,4	27,5%	249.782,6	27,2%	232.358,1	27,1%
Gestioni patrimoniali individuali	95.314,2	10,1%	92.647,5	10,1%	86.525,6	10,1%
Prodotti assicurativi e previdenziali	227.497,5	24,1%	221.308,3	24,1%	211.395,0	24,7%
Risparmio amministrato	361.001,6	38,3%	353.090,9	38,5%	325.910,0	38,1%
Titoli	229.077,9	24,3%	219.873,1	24,0%	201.309,0	23,5%
Liquidità	131.923,7	14,0%	133.217,8	14,5%	124.601,0	14,6%
Patrimonio in consulenza finanziaria						
fee only/fee on top	141.345,7		134.627,0		120.368,4	
risparmio gestito	101.984,9		97.911,7		88.752,8	
risparmio amministrato	39.360,8		36.715,3		31.615,7	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria						
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	621.065,8		600.453,8		561.894,4	



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Giugno 2025



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Giugno 2024



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

	Giugno 2025		Marzo 2025		Giugno 2024	
PATRIMONIO						
FONDI COMUNI E SICAV	258.893,4	27,5%	249.782,6	27,2%	232.358,1	27,1%
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	26.783,3	2,8%	25.255,1	2,8%	22.307,0	2,6%
Azionari	5.224,5	0,6%	5.140,3	0,6%	5.015,9	0,6%
Bilanciati	1.668,6	0,2%	1.633,9	0,2%	1.608,5	0,2%
Obbligazionari	9.544,3	1,0%	8.631,8	0,9%	6.471,8	0,8%
Monetari	336,3	0,0%	301,2	0,0%	231,3	0,0%
Flessibili	9.722,7	1,0%	9.431,6	1,0%	8.842,8	1,0%
Non ripartito	286,9	0,0%	116,2	0,0%	136,7	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	198.967,1	21,1%	191.305,0	20,9%	176.310,4	20,6%
Azionari	78.042,7	8,3%	74.623,7	8,1%	75.129,6	8,8%
Bilanciati	17.181,9	1,8%	17.099,9	1,9%	16.692,0	1,9%
Obbligazionari	68.546,2	7,3%	66.420,0	7,2%	55.691,4	6,5%
Monetari	4.628,7	0,5%	4.063,5	0,4%	2.534,6	0,3%
Flessibili	25.381,0	2,7%	24.142,4	2,6%	21.375,5	2,5%
Non ripartito	5.186,7	0,6%	4.955,5	0,5%	4.887,2	0,6%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.746,7	0,2%	1.751,2	0,2%	1.772,7	0,2%
Azionari	396,8	0,0%	394,5	0,0%	421,3	0,0%
Bilanciati	987,8	0,1%	985,5	0,1%	974,0	0,1%
Obbligazionari	94,7	0,0%	94,6	0,0%	66,9	0,0%
Flessibili	267,5	0,0%	276,6	0,0%	310,5	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	28.158,7	3,0%	28.196,4	3,1%	28.797,1	3,4%
Azionari	11.501,9	1,2%	11.528,8	1,3%	12.217,5	1,4%
Bilanciati	7.740,8	0,8%	7.863,9	0,9%	8.635,6	1,0%
Obbligazionari	2.877,1	0,3%	2.801,4	0,3%	2.145,5	0,3%
Flessibili	6.038,9	0,6%	6.002,4	0,7%	5.796,7	0,7%
Non ripartito	0,1	0,0%	0,0	0,0%	1,8	0,0%
Fondi speculativi	56,8	0,0%	56,3	0,0%	50,2	0,0%
Fondi Chiusi	3.180,9	0,3%	3.218,7	0,4%	3.120,7	0,4%
Mobiliari	2.974,8	0,3%	3.011,1	0,3%	2.904,8	0,3%
Immobiliari	206,1	0,0%	207,5	0,0%	215,8	0,0%
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	95.314,2	10,1%	92.647,5	10,1%	86.525,6	10,1%
GPF	47.690,0	5,1%	46.132,4	5,0%	43.449,1	5,1%
Azionarie	9.875,6	1,0%	9.332,0	1,0%	8.277,1	1,0%
Bilanciate	6.808,1	0,7%	6.625,7	0,7%	6.583,6	0,8%
Obbligazionarie	9.258,0	1,0%	8.991,0	1,0%	7.781,9	0,9%
Altra tipologia	19.457,7	2,1%	18.913,0	2,1%	18.625,4	2,2%
Non ripartito	2.290,6	0,2%	2.270,8	0,2%	2.181,1	0,3%
GPM	47.624,2	5,1%	46.515,1	5,1%	43.076,5	5,0%
Azionarie	4.395,5	0,5%	4.298,0	0,5%	4.519,5	0,5%
Bilanciate	8.813,7	0,9%	8.633,7	0,9%	7.548,2	0,9%
Obbligazionarie	5.027,1	0,5%	4.744,2	0,5%	4.211,1	0,5%
Altra tipologia	2.583,5	0,3%	2.627,6	0,3%	2.699,7	0,3%
Non ripartito	26.804,4	2,8%	26.211,5	2,9%	24.098,1	2,8%
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	227.497,5	24,1%	221.308,3	24,1%	211.395,0	24,7%
Prodotti assicurativi	206.203,1	21,9%	200.786,1	21,9%	192.077,8	22,4%
Vita Tradizionali	48.451,2	5,1%	46.875,7	5,1%	44.828,1	5,2%
Index Linked	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Unit Linked	111.489,6	11,8%	108.399,6	11,8%	103.797,2	12,1%
Polizze Multi-ramo	46.262,1	4,9%	45.510,7	5,0%	43.452,3	5,1%
Prodotti previdenziali	21.294,4	2,3%	20.522,2	2,2%	19.317,2	2,3%
Fondi pensione	8.362,3	0,9%	7.890,4	0,9%	7.043,5	0,8%
Piani previdenziali individuali	12.932,0	1,4%	12.631,8	1,4%	12.273,7	1,4%
TITOLI	229.077,9	24,3%	219.873,1	24,0%	201.309,0	23,5%
Azioni	66.829,2	7,1%	63.755,8	7,0%	56.005,0	6,5%
Titoli di Stato	83.366,9	8,8%	80.614,1	8,8%	76.751,4	9,0%
Obbligazioni	33.273,3	3,5%	32.887,7	3,6%	31.477,9	3,7%
ETF/ETC/ETN	19.980,2	2,1%	18.100,6	2,0%	13.876,2	1,6%
OICR quotati ⁽²⁾	567,9	0,1%	572,5	0,1%	422,6	0,0%
Certificate	13.392,5	1,4%	12.752,5	1,4%	12.164,7	1,4%
Strumenti mercato monetario	243,4	0,0%	328,6	0,0%	78,7	0,0%
Non ripartito	11.424,6	1,2%	10.861,3	1,2%	10.532,5	1,2%
LIQUIDITA'	131.923,7	14,0%	133.217,8	14,5%	124.601,0	14,6%
TOTALE PATRIMONIO	942.706,7	100,0%	916.829,4	100,0%	856.188,8	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.

**Tav.3: Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società
Giugno 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>	
Patrimonio	80.032.785	Patrimonio	9.607.080
Risparmio gestito	63.151.390	Risparmio gestito	5.760.689
Fondi e Sicav	17.679.576	Fondi e Sicav	4.082.230
Gestioni patrimoniali individuali	2.095.341	Gestioni patrimoniali individuali	419.453
Prodotti assicurativi/previdenziali	43.376.474	Prodotti assicurativi/previdenziali	1.259.006
Risparmio amministrato	16.881.395	Risparmio amministrato	3.846.391
Titoli	8.356.017	Titoli	1.832.461
Liquidità	8.525.378	Liquidità	2.013.930
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	74.572	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.193.395
risparmio gestito	0	risparmio gestito	656.377
risparmio amministrato	74.572	risparmio amministrato	537.019
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	63.225.963	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	6.297.708
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>	
Patrimonio	105.797.373	Patrimonio	12.854.811
Risparmio gestito	64.120.957	Risparmio gestito	8.020.963
Fondi e Sicav	24.090.131	Fondi e Sicav	4.453.285
Gestioni patrimoniali individuali	12.396.102	Gestioni patrimoniali individuali	590.421
Prodotti assicurativi/previdenziali	27.634.724	Prodotti assicurativi/previdenziali	2.977.257
Risparmio amministrato	41.676.415	Risparmio amministrato	4.833.848
Titoli	29.681.889	Titoli	3.068.576
Liquidità	11.994.527	Liquidità	1.765.272
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	10.919.867	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	3.134.765
risparmio gestito	4.483.161	risparmio gestito	2.003.043
risparmio amministrato	6.436.706	risparmio amministrato	1.131.722
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	70.557.663	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	9.152.685
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>	
Patrimonio	127.673.621	Patrimonio	46.130.683
Risparmio gestito	89.929.229	Risparmio gestito	23.784.302
Fondi e Sicav	44.560.054	Fondi e Sicav	11.992.531
Gestioni patrimoniali individuali	1.819.151	Gestioni patrimoniali individuali	5.222.922
Prodotti assicurativi/previdenziali	43.550.024	Prodotti assicurativi/previdenziali	6.568.849
Risparmio amministrato	37.744.392	Risparmio amministrato	22.346.382
Titoli	12.645.375	Titoli	14.537.795
Liquidità	25.099.017	Liquidità	7.808.587
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.291.671	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	17.063.228
risparmio gestito	1.243.647	risparmio gestito	11.474.478
risparmio amministrato	48.025	risparmio amministrato	5.588.750
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	89.977.254	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	29.373.052

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
Giugno 2025**

	Patrimonio (€/1000)		Patrimonio (€/1000)
CREDEM S.p.A.		FININT PRIVATE BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>	
Patrimonio	10.006.429	Patrimonio	4.268.351
Risparmio gestito	6.469.564	Risparmio gestito	2.222.728
Fondi e Sicav	3.944.436	Fondi e Sicav	863.993
Gestioni patrimoniali individuali	1.139.006	Gestioni patrimoniali individuali	428.496
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.386.121	Prodotti assicurativi/previdenziali	930.239
Risparmio amministrato	3.536.865	Risparmio amministrato	2.045.623
Titoli	1.683.033	Titoli	1.533.344
Liquidità	1.853.832	Liquidità	512.279
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	4.500.443	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.961.848
risparmio gestito	3.714.667	risparmio gestito	1.009.771
risparmio amministrato	785.776	risparmio amministrato	952.077
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	7.255.340	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.174.806
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
Patrimonio	195.897.415	Patrimonio	166.738.142
Risparmio gestito	141.617.405	Risparmio gestito	84.004.120
Fondi e Sicav	48.049.892	Fondi e Sicav	34.381.615
Gestioni patrimoniali individuali	47.091.949	Gestioni patrimoniali individuali	21.901.042
Prodotti assicurativi/previdenziali	46.475.563	Prodotti assicurativi/previdenziali	27.721.464
Risparmio amministrato	54.280.011	Risparmio amministrato	82.734.022
Titoli	31.024.078	Titoli	69.110.918
Liquidità	23.255.933	Liquidità	13.623.104
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	37.165.428	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	25.816.708
risparmio gestito	31.583.774	risparmio gestito	16.757.866
risparmio amministrato	5.581.653	risparmio amministrato	9.058.842
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	147.199.058	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	93.062.962
FINECOBANK S.p.A.		MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.	
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>	
Patrimonio	127.166.943	Patrimonio	37.211.033
Risparmio gestito	60.039.371	Risparmio gestito	17.048.447
Fondi e Sicav	44.919.521	Fondi e Sicav	10.480.610
Gestioni patrimoniali individuali	371.487	Gestioni patrimoniali individuali	601.762
Prodotti assicurativi/previdenziali	14.748.363	Prodotti assicurativi/previdenziali	5.966.074
Risparmio amministrato	67.127.572	Risparmio amministrato	20.162.586
Titoli	44.101.181	Titoli	9.450.450
Liquidità	23.026.390	Liquidità	10.712.136
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	35.942.390	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	581.255
risparmio gestito	27.915.088	risparmio gestito	327.672
risparmio amministrato	8.027.302	risparmio amministrato	253.582
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	68.066.673	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	17.302.029

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



**Tav.3: Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società
Giugno 2025**

	Patrimonio (€/1000)
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO ZURICH</i>	
<u>Patrimonio</u>	19.321.998
Risparmio gestito	15.535.903
Fondi e Sicav	9.395.573
Gestioni patrimoniali individuali	1.237.031
Prodotti assicurativi/previdenziali	4.903.299
Risparmio amministrato	3.786.095
Titoli	2.052.790
Liquidità	1.733.305
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.700.103
risparmio gestito	815.372
risparmio amministrato	884.732
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	16.420.635

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.