

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
<u>PATRIMONIO</u>	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
<u>Patrimonio in consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top</u>	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
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top sul risparmio amministrato</u>	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.

www.assoreti.it

