

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – SETTEMBRE 2025

**ASSORETI: NUOVO RECORD DI PATRIMONIO
CON ASSET PER 978 MILIARDI.**

DORIS: “IL SISTEMA-RETI A SOSTEGNO DELLE FAMIGLIE E DEL PAESE”.

Roma, 12 novembre 2025 – A fine settembre il portafoglio dei clienti delle Reti di consulenza finanziaria sale a **978 miliardi di euro** con una crescita del 3,8% rispetto al mese di giugno. Il trimestre si chiude, pertanto, con un nuovo primato patrimoniale determinato principalmente dall'effetto *performance* dei mercati finanziari, il cui contributo alla crescita trimestrale è di 2,4 punti percentuali mentre l'apporto derivante dall'attività di raccolta risulta pari a 1,4pp.

La valorizzazione complessiva della **componente finanziaria e assicurativa/previdenziale** del portafoglio si attesta a 844 miliardi di euro (+4,1% *t/t*) e risulta pari all'86,3% del patrimonio totale; in dettaglio, la componente rappresentata dall'insieme dei prodotti del **risparmio gestito** raggiunge una valorizzazione per circa 606 miliardi (+4,1% *t/t*) con un'incidenza in crescita e pari al 61,9% delle masse totali (+0,2pp *t/t*) mentre gli **strumenti finanziari amministrati** rappresentano il 24,4% del portafoglio (+0,1pp) e valgono 238 miliardi di euro. Il maggior peso della componente finanziaria e assicurativa/previdenziale si accompagna alla minore incidenza della **liquidità** ora pari al 13,7% (-0,3pp *t/t*) con una valorizzazione di 134 miliardi (+1,8% *t/t*).

Continua il processo di crescita della quota del portafoglio coperta dal **servizio di consulenza con fee specifica** con un aumento del 5,4% su base trimestrale e *asset* per 149 miliardi di euro, pari al 15,2% del patrimonio totale (+0,2pp *t/t*).

“Il risparmio è una delle grandi energie del nostro Paese. Le Reti valorizzano le attività finanziarie delle famiglie e aiutano a trasformarle anche in valore collettivo, orientandole verso obiettivi che generano stabilità e sviluppo; in questa funzione si riconosce il contributo del sistema-Reti al Paese” dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

Il valore degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, sale a 272 miliardi di euro con un aumento del 5,1% rispetto a fine giugno, per 3,3pp attribuibile all'effetto mercato, e un'incidenza complessiva sul portafoglio che si attesta al 27,8% (+0,3pp *t/t*). I fondi azionari rappresentano il 10,2% del patrimonio (+0,1pp *t/t*) con 100 miliardi di euro; aumenta anche l'incidenza degli obbligazionari con una quota dell'8,8% (+0,2pp *t/t*) e una valorizzazione di circa 86 miliardi, mentre i fondi flessibili, che valgono poco più di 43 miliardi, si mantengono stabili al 4,4%.

Il **comparto assicurativo/previdenziale** rappresenta il 24% del portafoglio, con 235 miliardi di euro (+3,1% *t/t*) mentre la valorizzazione delle **gestioni individuali** aumenta del 3,9% *t/t* e si attesta a 99 miliardi di euro, con un peso in portafoglio che si conferma al 10,1%.

Il **contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta quindi sui 500 miliardi di euro, con un'incidenza sul patrimonio di sistema (1.312 miliardi di euro – dato provvisorio) pari al 38,1%; a fine giugno era pari al 37,2%.

Risparmio amministrato

Nell'ambito degli **strumenti finanziari amministrati**, i titoli azionari segnano una crescita del 7,1% *t/t*, dettata sostanzialmente dalle *performance* dei mercati finanziari, con una valorizzazione che sale a quasi 72 miliardi e rappresenta il 7.3% del portafoglio (+0,2pp). Si conferma, anche in termini patrimoniali, il crescente gradimento nei confronti degli *exchange traded product*, e nello specifico degli Etf, con masse complessive in crescita dell'11% *t/t* e pari, con 22 miliardi di euro, al 2,3% del patrimonio (+0,2pp). Più contenuto l'aumento dei titoli di Stato (+0,9% *t/t*) e delle obbligazioni *corporate* (+1,2% *t/t*) che nel loro insieme valgono il 12% del portafoglio (-0,4pp *t/t*) con 118 miliardi di euro.

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

	Settembre 2025	Giugno 2025	Settembre 2024
<u>PATRIMONIO</u>	978.294,6	942.706,7	879.887,5
Risparmio gestito	605.764,7	581.705,1	546.499,0
Fondi comuni e Sicav	272.134,9	258.893,4	241.150,8
Gestioni patrimoniali individuali	98.993,6	95.314,2	89.523,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	234.636,3	227.497,5	215.824,2
Risparmio amministrato	372.529,9	361.001,6	333.388,6
Titoli	238.245,3	229.077,9	207.603,1
Liquidità	134.284,6	131.923,7	125.785,5
<u>Patrimonio in consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top</u>	149.006,9	141.345,7	125.757,0
risparmio gestito	107.337,5	101.984,9	92.405,9
risparmio amministrato	41.669,4	39.360,8	33.351,1
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria</u>			
<u>fee only/fee on top sul risparmio amministrato</u>	647.434,1	621.065,8	579.850,1

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

