

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

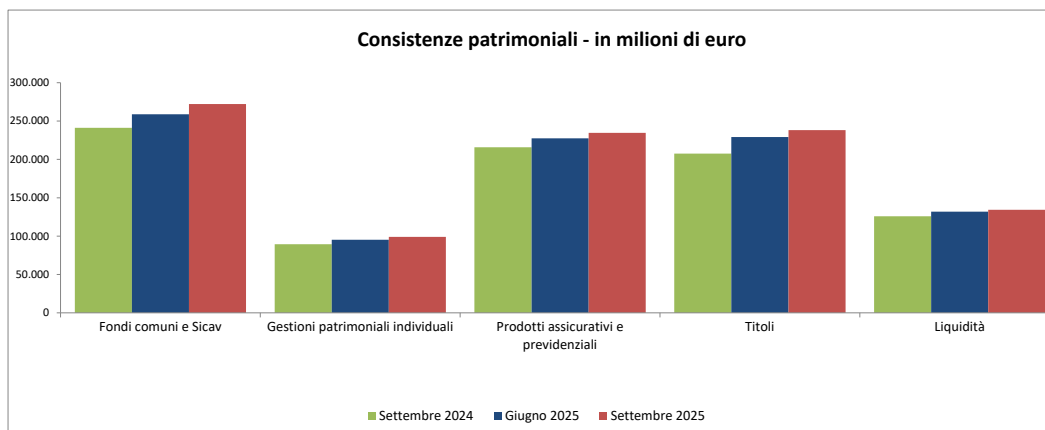
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

www.assoreti.it

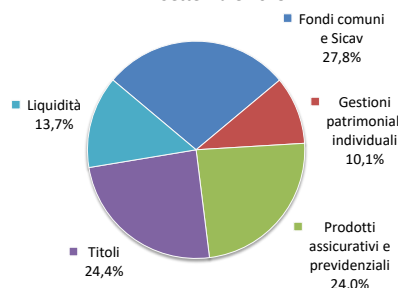


Tav.1: Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento delle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

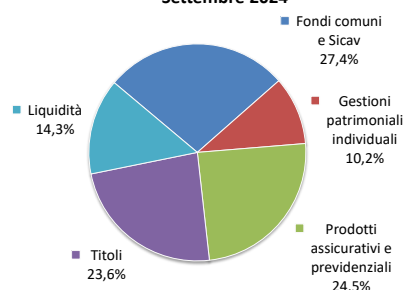
	Settembre 2025		Giugno 2025		Settembre 2024	
<u>PATRIMONIO</u>	978.294,6	100,0%	942.706,7	100,0%	879.887,5	100,0%
Risparmio gestito	605.764,7	61,9%	581.705,1	61,7%	546.499,0	62,1%
Fondi comuni e Sicav	272.134,9	27,8%	258.893,4	27,5%	241.150,8	27,4%
Gestioni patrimoniali individuali	98.993,6	10,1%	95.314,2	10,1%	89.523,9	10,2%
Prodotti assicurativi e previdenziali	234.636,3	24,0%	227.497,5	24,1%	215.824,2	24,5%
Risparmio amministrato	372.529,9	38,1%	361.001,6	38,3%	333.388,6	37,9%
Titoli	238.245,3	24,4%	229.077,9	24,3%	207.603,1	23,6%
Liquidità	134.284,6	13,7%	131.923,7	14,0%	125.785,5	14,3%
Patrimonio in consulenza finanziaria						
fee only/fee on top	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	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria						
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	647.434,1		621.065,8		579.850,1	



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2025



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2024



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

	Settembre 2025		Giugno 2025		Settembre 2024	
<u>PATRIMONIO</u>						
FONDI COMUNI E SICAV	272.134,9	27,8%	258.893,4	27,5%	241.150,8	27,4%
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	28.304,4	2,9%	26.783,3	2,8%	23.129,4	2,6%
Azionari	5.724,8	0,6%	5.224,5	0,6%	5.100,2	0,6%
Bilanciati	1.708,0	0,2%	1.668,6	0,2%	1.633,0	0,2%
Obbligazionari	10.043,2	1,0%	9.544,3	1,0%	7.095,6	0,8%
Monetari	383,3	0,0%	336,3	0,0%	239,5	0,0%
Flessibili	10.336,1	1,1%	9.722,7	1,0%	8.928,9	1,0%
Non ripartito	109,1	0,0%	286,9	0,0%	132,1	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	209.955,8	21,5%	198.967,1	21,1%	183.781,0	20,9%
Azionari	81.923,9	8,4%	78.042,7	8,3%	76.280,7	8,7%
Bilanciati	18.065,1	1,8%	17.181,9	1,8%	17.466,4	2,0%
Obbligazionari	72.692,4	7,4%	68.546,2	7,3%	59.578,6	6,8%
Monetari	5.180,1	0,5%	4.628,7	0,5%	2.986,9	0,3%
Flessibili	26.727,9	2,7%	25.381,0	2,7%	22.369,4	2,5%
Non ripartito	5.366,4	0,5%	5.186,7	0,6%	5.099,2	0,6%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.799,7	0,2%	1.746,7	0,2%	1.811,8	0,2%
Azionari	422,9	0,0%	396,8	0,0%	419,0	0,0%
Bilanciati	1.018,0	0,1%	987,8	0,1%	992,2	0,1%
Obbligazionari	93,6	0,0%	94,7	0,0%	97,9	0,0%
Flessibili	265,2	0,0%	267,5	0,0%	302,7	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	28.820,2	2,9%	28.158,7	3,0%	29.313,5	3,3%
Azionari	11.952,7	1,2%	11.501,9	1,2%	12.333,6	1,4%
Bilanciati	7.749,7	0,8%	7.740,8	0,8%	8.570,5	1,0%
Obbligazionari	2.968,0	0,3%	2.877,1	0,3%	2.432,6	0,3%
Flessibili	6.149,9	0,6%	6.038,9	0,6%	5.976,8	0,7%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,1	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	57,0	0,0%	56,8	0,0%	50,4	0,0%
Fondi Chiusi	3.197,8	0,3%	3.180,9	0,3%	3.064,8	0,3%
Mobiliari	2.980,3	0,3%	2.974,8	0,3%	2.854,7	0,3%
Immobiliari	217,5	0,0%	206,1	0,0%	210,1	0,0%
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	98.993,6	10,1%	95.314,2	10,1%	89.523,9	10,2%
GPF	49.652,9	5,1%	47.690,0	5,1%	44.883,3	5,1%
Azionarie	10.688,3	1,1%	9.875,6	1,0%	8.640,3	1,0%
Bilanciate	6.918,4	0,7%	6.808,1	0,7%	6.754,4	0,8%
Obbligazionarie	9.430,1	1,0%	9.258,0	1,0%	8.164,9	0,9%
Altra tipologia	20.249,0	2,1%	19.457,7	2,1%	19.072,9	2,2%
Non ripartito	2.367,0	0,2%	2.290,6	0,2%	2.250,8	0,3%
GPM	49.340,6	5,0%	47.624,2	5,1%	44.640,6	5,1%
Azionarie	4.646,6	0,5%	4.395,5	0,5%	4.515,4	0,5%
Bilanciate	9.148,5	0,9%	8.813,7	0,9%	7.998,4	0,9%
Obbligazionarie	5.293,8	0,5%	5.027,1	0,5%	4.412,4	0,5%
Altra tipologia	2.513,4	0,3%	2.583,5	0,3%	2.631,0	0,3%
Non ripartito	27.738,4	2,8%	26.804,4	2,8%	25.083,3	2,9%
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	234.636,3	24,0%	227.497,5	24,1%	215.824,2	24,5%
Prodotti assicurativi	212.311,6	21,7%	206.203,1	21,9%	195.976,0	22,3%
Vita Tradizionali	49.268,8	5,0%	48.451,2	5,1%	45.222,4	5,1%
Index Linked	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Unit Linked	115.797,6	11,8%	111.489,6	11,8%	106.755,3	12,1%
Polizze Multi-ramo	47.245,1	4,8%	46.262,1	4,9%	43.998,1	5,0%
Prodotti previdenziali	22.324,7	2,3%	21.294,4	2,3%	19.848,2	2,3%
Fondi pensione	8.812,6	0,9%	8.362,3	0,9%	7.376,3	0,8%
Piani previdenziali individuali	13.512,1	1,4%	12.932,0	1,4%	12.471,9	1,4%
TITOLI	238.245,3	24,4%	229.077,9	24,3%	207.603,1	23,6%
Azioni	71.558,3	7,3%	66.829,2	7,1%	57.722,3	6,6%
Titoli di Stato	84.083,1	8,6%	83.366,9	8,8%	78.766,6	9,0%
Obbligazioni	33.689,2	3,4%	33.273,3	3,5%	31.599,8	3,6%
ETF/ETC/ETN	22.178,1	2,3%	19.980,2	2,1%	14.979,3	1,7%
OICR quotati ⁽²⁾	458,5	0,0%	567,9	0,1%	497,2	0,1%
Certificate	13.714,0	1,4%	13.392,5	1,4%	12.880,3	1,5%
Strumenti mercato monetario	560,0	0,1%	243,4	0,0%	279,2	0,0%
Non ripartito	12.004,2	1,2%	11.424,6	1,2%	10.878,4	1,2%
LIQUIDITA'	134.284,6	13,7%	131.923,7	14,0%	125.785,5	14,3%
TOTALE PATRIMONIO	978.294,6	100,0%	942.706,7	100,0%	879.887,5	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
Settembre 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>	83.359.079	<u>Patrimonio</u>	9.783.144
Risparmio gestito	65.855.734	Risparmio gestito	5.943.919
Fondi e Sicav	18.152.067	Fondi e Sicav	4.247.176
Gestioni patrimoniali individuali	2.302.513	Gestioni patrimoniali individuali	441.024
Prodotti assicurativi/previdenziali	45.401.154	Prodotti assicurativi/previdenziali	1.255.719
Risparmio amministrato	17.503.345	Risparmio amministrato	3.839.225
Titoli	8.736.727	Titoli	1.871.747
Liquidità	8.766.618	Liquidità	1.967.478
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	82.810	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.287.151
risparmio gestito	0	risparmio gestito	695.193
risparmio amministrato	82.810	risparmio amministrato	591.958
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	65.938.544	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	6.535.877
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>	109.429.417	<u>Patrimonio</u>	13.472.667
Risparmio gestito	65.924.450	Risparmio gestito	8.377.865
Fondi e Sicav	25.051.639	Fondi e Sicav	4.641.347
Gestioni patrimoniali individuali	12.899.836	Gestioni patrimoniali individuali	666.100
Prodotti assicurativi/previdenziali	27.972.975	Prodotti assicurativi/previdenziali	3.070.418
Risparmio amministrato	43.504.967	Risparmio amministrato	5.094.802
Titoli	31.175.369	Titoli	3.267.439
Liquidità	12.329.598	Liquidità	1.827.363
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	11.473.161	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	3.312.091
risparmio gestito	4.640.425	risparmio gestito	2.146.332
risparmio amministrato	6.832.736	risparmio amministrato	1.165.758
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	72.757.186	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	9.543.623
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>	133.640.166	<u>Patrimonio</u>	48.272.836
Risparmio gestito	95.217.102	Risparmio gestito	25.038.258
Fondi e Sicav	47.490.660	Fondi e Sicav	12.763.396
Gestioni patrimoniali individuali	1.949.302	Gestioni patrimoniali individuali	5.481.381
Prodotti assicurativi/previdenziali	45.777.141	Prodotti assicurativi/previdenziali	6.793.482
Risparmio amministrato	38.423.063	Risparmio amministrato	23.234.577
Titoli	13.414.571	Titoli	15.130.315
Liquidità	25.008.492	Liquidità	8.104.262
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.468.020	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	18.384.873
risparmio gestito	1.406.382	risparmio gestito	12.352.720
risparmio amministrato	61.638	risparmio amministrato	6.032.153
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	95.278.741	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	31.070.411

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
Settembre 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>	
<u>Patrimonio</u>	10.318.651	<u>Patrimonio</u>	4.525.901
Risparmio gestito	6.730.547	Risparmio gestito	2.300.098
Fondi e Sicav	4.157.013	Fondi e Sicav	918.766
Gestioni patrimoniali individuali	1.165.114	Gestioni patrimoniali individuali	442.705
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.408.419	Prodotti assicurativi/previdenziali	938.626
Risparmio amministrato	3.588.104	Risparmio amministrato	2.225.803
Titoli	1.703.119	Titoli	1.609.738
Liquidità	1.884.985	Liquidità	616.065
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	4.669.424	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	2.077.613
risparmio gestito	3.870.562	risparmio gestito	1.048.717
risparmio amministrato	798.862	risparmio amministrato	1.028.897
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	7.529.409	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.328.995
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
<u>Patrimonio</u>	202.468.417	<u>Patrimonio</u>	171.267.602
Risparmio gestito	147.669.603	Risparmio gestito	86.213.648
Fondi e Sicav	50.666.816	Fondi e Sicav	35.942.546
Gestioni patrimoniali individuali	49.053.248	Gestioni patrimoniali individuali	22.333.278
Prodotti assicurativi/previdenziali	47.949.540	Prodotti assicurativi/previdenziali	27.937.824
Risparmio amministrato	54.798.814	Risparmio amministrato	85.053.954
Titoli	31.343.320	Titoli	71.119.382
Liquidità	23.455.494	Liquidità	13.934.572
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	39.184.488	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	27.088.712
risparmio gestito	33.342.522	risparmio gestito	17.507.584
risparmio amministrato	5.841.966	risparmio amministrato	9.581.128
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	153.511.570	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	95.794.776
FINECOBANK S.p.A.		MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.⁽¹⁾	
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	
<u>Patrimonio</u>	132.587.363	<u>Patrimonio</u>	38.994.712
Risparmio gestito	62.185.832	Risparmio gestito	18.164.989
Fondi e Sicav	47.053.548	Fondi e Sicav	11.215.023
Gestioni patrimoniali individuali	362.658	Gestioni patrimoniali individuali	634.886
Prodotti assicurativi/previdenziali	14.769.626	Prodotti assicurativi/previdenziali	6.315.081
Risparmio amministrato	70.401.531	Risparmio amministrato	20.829.723
Titoli	46.842.467	Titoli	9.805.777
Liquidità	23.559.065	Liquidità	11.023.946
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	37.551.402	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	636.186
risparmio gestito	29.113.335	risparmio gestito	366.390
risparmio amministrato	8.438.068	risparmio amministrato	269.797
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	70.623.900	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	18.434.786

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

(1) Mediobanca Premier S.p.A.: dal 15 settembre 2025 iscrizione nel Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

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
Settembre 2025

Patrimonio
(€/1000)

ZURICH ITALY BANK S.p.A.

GRUPPO ZURICH

<u>Patrimonio</u>	20.174.668
Risparmio gestito	16.142.667
Fondi e Sicav	9.834.891
Gestioni patrimoniali individuali	1.261.518
Prodotti assicurativi/previdenziali	5.046.258
Risparmio amministrato	4.032.001
Titoli	2.225.320
Liquidità	1.806.682
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.790.963
risparmio gestito	847.325
risparmio amministrato	943.638
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	17.086.305

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.