

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – SETTEMBRE 2024

**ASSORETI: IL PATRIMONIO AFFIDATO ALLA
CONSULENZA DELLE RETI SALE A 880 MILIARDI.**

**DORIS: “LE RETI DI CONSULENZA FINANZIARIA GENERANO VALORE
PER I RISPARMIATORI ITALIANI”.**

Roma, 14 novembre 2024 – Il **patrimonio dei risparmiatori**, seguiti dalle Reti di consulenza, **sale a 879,9 miliardi** risultando così in crescita del 2,8% rispetto alla valorizzazione di fine giugno, tra raccolta netta (1,1 punti percentuali) ed effetto mercato (1,6pp); segna poi un aumento del 17,9% nel confronto con settembre 2023 che vede nelle *performance* dei mercati finanziari il principale *driver* di crescita con un contributo pari a 8,9pp mentre l'attività di raccolta realizzata negli ultimi dodici mesi determina un incremento per 6,1pp (i restanti 2,9pp sono attribuibili alle modifiche intervenute sul perimetro di rilevazione).

La **componente finanziaria/assicurativa/previdenziale** del portafoglio raggiunge così i 754,1 miliardi di euro, con una crescita complessiva del 19,5% *a/a*, rappresentando l'85,7% del patrimonio. Nello specifico, la valorizzazione dei prodotti del **risparmio gestito** si attesta a 546,5 miliardi, segnando un incremento pari al 15,9% *a/a* che per 10,7pp è determinato dall'andamento dei mercati finanziari; gli **strumenti finanziari amministrati**, pari a 207,6 miliardi, registrano una crescita del 30% *a/a*, per 16,1pp attribuibile ai volumi di raccolta netta e per 9,9pp al cosiddetto effetto mercato.

La componente strettamente finanziaria (Oicr, gestioni individuali e titoli amministrati) aumenta del 22,7% *a/a* con un effetto mercato stimato all'11,6%.

I risparmi posizionati su **conti correnti e depositi** valgono 125,8 miliardi, con una crescita del 9,4% *a/a* per lo più spiegabile con le modifiche intervenute sul perimetro di rilevazione (6,5pp).

La parte di portafoglio coperta dal **servizio di consulenza con fee specifica** (*fee only/fee on top*) ammonta a 125,8 miliardi e rappresenta il 14,3% del patrimonio totale.

"Il continuo incremento del patrimonio gestito dalle Reti di consulenza testimonia la capacità di cogliere le dinamiche dei mercati finanziari e le opportunità di investimento che questi offrono. In un periodo segnato da incertezze, questa capacità, insieme alla fiducia dei risparmiatori, ha consentito non solo di proteggere ma di ben valorizzare le attività finanziarie, evitando che un approccio attendista ne riducesse il valore e il potere d'acquisto" dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

Il valore degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, si attesta a 241,2 miliardi di euro, con un incremento pari al 19% *a/a* e un'incidenza complessiva sul portafoglio che sale al 27,4%. Dinamica di crescita poco più contenuta si osserva sulle **gestioni individuali** (+17,6% *a/a*) che così raggiungono gli 89,5 miliardi di euro, confermando la propria incidenza in portafoglio al 10,2% e una equa ripartizione tra Gpf (44,9 miliardi) e Gpm (44,6 miliardi). Il **comparto assicurativo/previdenziale** con 215,8 miliardi di euro ed una crescita del 12,1% *a/a*, rappresenta il 24,5% del patrimonio totale.



Il **contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è, ora, pari a 450,6 miliardi di euro. L'incidenza sul patrimonio di sistema (1.243,2 miliardi di euro – dato provvisorio) si attesta, quindi, al 36,2%; a fine settembre 2023 era pari al 35,4%.

Risparmio amministrato

Nell'ambito degli **strumenti finanziari amministrati**, i titoli di Stato, con 78,8 miliardi, confermano il proprio peso in portafoglio al 9%; seguono i titoli azionari, con una valorizzazione in crescita a 57,7 miliardi e un'incidenza pari al 6,6%. Il 3,1% del patrimonio è rappresentato dagli *exchange traded product* (1,7%) e dai *certificate* (1,4%) sui quali si osservano dinamiche di crescita più sostenute, mentre le obbligazioni *corporate* rappresentano il 3,6% del patrimonio.

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

	Settembre 2024	Giugno 2024	Settembre 2023
<u>PATRIMONIO</u>	879.887,5	856.188,8	746.040,7
Risparmio gestito	546.499,0	530.278,8	471.358,5
Fondi comuni e Sicav	241.150,8	232.358,1	202.724,6
Gestioni patrimoniali individuali	89.523,9	86.525,6	76.150,3
Prodotti assicurativi e previdenziali	215.824,2	211.395,0	192.483,6
Risparmio amministrato	333.388,6	325.910,0	274.682,2
Titoli	207.603,1	201.309,0	159.694,5
Liquidità	125.785,5	124.601,0	114.987,7
<hr/>			
<u>Patrimonio in consulenza finanziaria</u>			
fee only/fee on top	125.757,0	120.368,4	-
risparmio gestito	92.405,9	88.752,8	-
risparmio amministrato	33.351,1	31.615,7	-
<hr/>			
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria</u>			
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	579.850,1	561.894,4	-

(*) Dal 2024 estensione del perimetro campionario di rilevazione.

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.

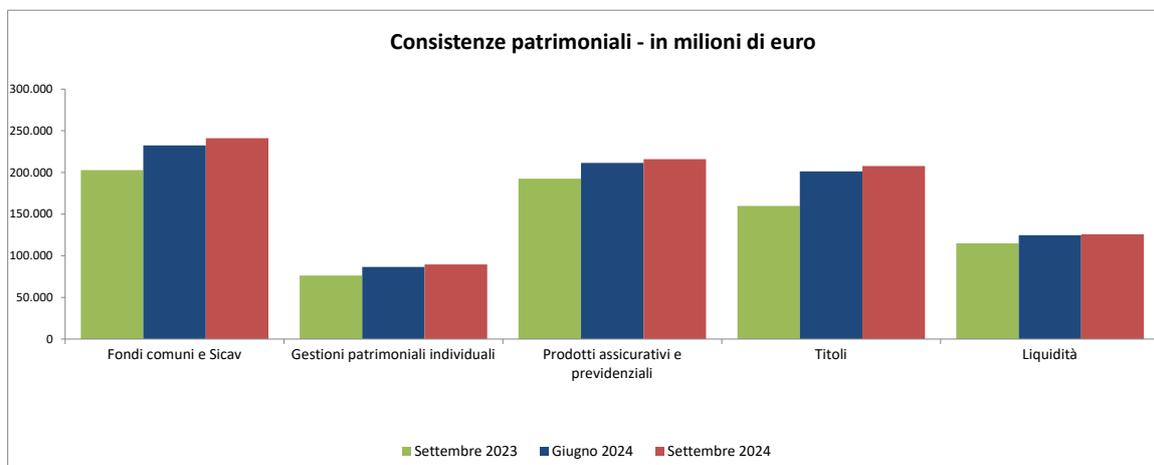
www.assoreti.it



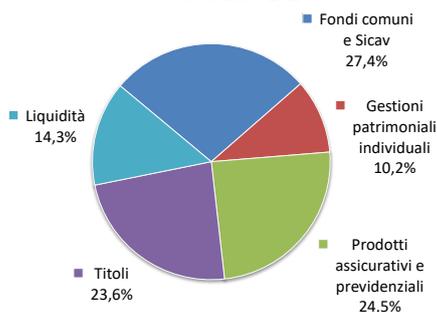
Tav.1: Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento delle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

	Settembre 2024		Giugno 2024		Settembre 2023	
<u>PATRIMONIO</u>	879.887,5	100,0%	856.188,8	100,0%	746.040,7	100,0%
Risparmio gestito	546.499,0	62,1%	530.278,8	61,9%	471.358,5	63,2%
Fondi comuni e Sicav	241.150,8	27,4%	232.358,1	27,1%	202.724,6	27,2%
Gestioni patrimoniali individuali	89.523,9	10,2%	86.525,6	10,1%	76.150,3	10,2%
Prodotti assicurativi e previdenziali	215.824,2	24,5%	211.395,0	24,7%	192.483,6	25,8%
Risparmio amministrato	333.388,6	37,9%	325.910,0	38,1%	274.682,2	36,8%
Titoli	207.603,1	23,6%	201.309,0	23,5%	159.694,5	21,4%
Liquidità	125.785,5	14,3%	124.601,0	14,6%	114.987,7	15,4%
<hr/>						
Patrimonio in consulenza finanziaria						
fee only/fee on top	125.757,0		120.368,4		-	
risparmio gestito	92.405,9		88.752,8		-	
risparmio amministrato	33.351,1		31.615,7		-	
<hr/>						
Risparmio gestito e consulenza finanziaria						
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	579.850,1		561.894,4		-	

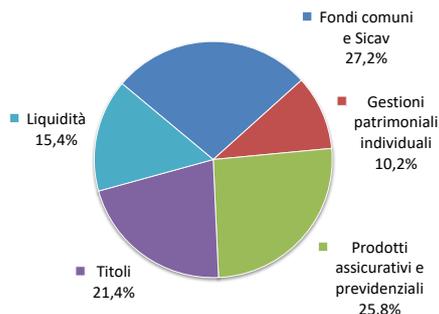
Dal 2024 estensione del perimetro campionario di rilevazione.



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2024



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2023



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

	Settembre 2024		Giugno 2024		Settembre 2023	
PATRIMONIO						
FONDI COMUNI E SICAV	241.150,8	27,4%	232.358,1	27,1%	202.724,6	27,2%
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	23.129,4	2,6%	22.307,0	2,6%	19.716,1	2,6%
Azionari	5.100,2	0,6%	5.015,9	0,6%	4.370,5	0,6%
Bilanciati	1.633,0	0,2%	1.608,5	0,2%	1.378,8	0,2%
Obbligazionari	7.095,6	0,8%	6.471,8	0,8%	5.308,2	0,7%
Monetari	239,5	0,0%	231,3	0,0%	181,3	0,0%
Flessibili	8.928,9	1,0%	8.842,8	1,0%	8.367,0	1,1%
Non ripartito	132,1	0,0%	136,7	0,0%	110,4	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	183.781,0	20,9%	176.310,4	20,6%	150.690,3	20,2%
Azionari	76.280,7	8,7%	75.129,6	8,8%	63.565,6	8,5%
Bilanciati	17.466,4	2,0%	16.692,0	1,9%	16.544,4	2,2%
Obbligazionari	59.578,6	6,8%	55.691,4	6,5%	45.346,7	6,1%
Monetari	2.986,9	0,3%	2.534,6	0,3%	1.538,9	0,2%
Flessibili	22.369,4	2,5%	21.375,5	2,5%	19.629,9	2,6%
Non ripartito	5.099,2	0,6%	4.887,2	0,6%	4.064,8	0,5%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.811,8	0,2%	1.772,7	0,2%	1.359,4	0,2%
Azionari	419,0	0,0%	421,3	0,0%	244,9	0,0%
Bilanciati	992,2	0,1%	974,0	0,1%	756,3	0,1%
Obbligazionari	97,9	0,0%	66,9	0,0%	68,9	0,0%
Flessibili	302,7	0,0%	310,5	0,0%	289,3	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	29.313,5	3,3%	28.797,1	3,4%	27.998,8	3,8%
Azionari	12.333,6	1,4%	12.217,5	1,4%	11.485,3	1,5%
Bilanciati	8.570,5	1,0%	8.635,6	1,0%	9.028,3	1,2%
Obbligazionari	2.432,6	0,3%	2.145,5	0,3%	1.872,7	0,3%
Flessibili	5.976,8	0,7%	5.796,7	0,7%	5.612,5	0,8%
Non ripartito	0,0	0,0%	1,8	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	50,4	0,0%	50,2	0,0%	50,0	0,0%
Fondi Chiusi	3.064,8	0,3%	3.120,7	0,4%	2.910,1	0,4%
Mobiliari	2.854,7	0,3%	2.904,8	0,3%	2.656,0	0,4%
Immobiliari	210,1	0,0%	215,8	0,0%	254,1	0,0%
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	89.523,9	10,2%	86.525,6	10,1%	76.150,3	10,2%
GPF	44.883,3	5,1%	43.449,1	5,1%	38.357,0	5,1%
Azionarie	8.640,3	1,0%	8.277,1	1,0%	6.574,7	0,9%
Bilanciate	6.754,4	0,8%	6.583,6	0,8%	5.736,0	0,8%
Obbligazionarie	8.164,9	0,9%	7.781,9	0,9%	6.960,1	0,9%
Altra tipologia	19.072,9	2,2%	18.625,4	2,2%	17.062,9	2,3%
Non ripartito	2.250,8	0,3%	2.181,1	0,3%	2.023,3	0,3%
GPM	44.640,6	5,1%	43.076,5	5,0%	37.793,3	5,1%
Azionarie	4.515,4	0,5%	4.519,5	0,5%	3.970,2	0,5%
Bilanciate	7.998,4	0,9%	7.548,2	0,9%	6.703,1	0,9%
Obbligazionarie	4.412,4	0,5%	4.211,1	0,5%	3.621,7	0,5%
Altra tipologia	2.631,0	0,3%	2.699,7	0,3%	2.691,5	0,4%
Non ripartito	25.083,3	2,9%	24.098,1	2,8%	20.806,8	2,8%
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	215.824,2	24,5%	211.395,0	24,7%	192.483,6	25,8%
Prodotti assicurativi	195.976,0	22,3%	192.077,8	22,4%	175.435,4	23,5%
Vita Tradizionali	45.222,4	5,1%	44.828,1	5,2%	43.191,7	5,8%
Index Linked	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,2	0,0%
Unit Linked	106.755,3	12,1%	103.797,2	12,1%	93.351,6	12,5%
Polizze Multi-ramo	43.998,1	5,0%	43.452,3	5,1%	38.891,9	5,2%
Prodotti previdenziali	19.848,2	2,3%	19.317,2	2,3%	17.048,2	2,3%
Fondi pensione	7.376,3	0,8%	7.043,5	0,8%	6.372,9	0,9%
Piani previdenziali individuali	12.471,9	1,4%	12.273,7	1,4%	10.675,3	1,4%
TITOLI	207.603,1	23,6%	201.309,0	23,5%	159.694,5	21,4%
Azioni	57.722,3	6,6%	56.005,0	6,5%	50.510,0	6,8%
Titoli di Stato	78.766,6	9,0%	76.751,4	9,0%	52.411,4	7,0%
Obbligazioni	31.599,8	3,6%	31.477,9	3,7%	27.404,5	3,7%
ETF/ETC/ETN	14.979,3	1,7%	13.876,2	1,6%	10.096,6	1,4%
OICR quotati ⁽²⁾	497,2	0,1%	422,6	0,0%	499,8	0,1%
Certificate	12.880,3	1,5%	12.164,7	1,4%	9.990,4	1,3%
Strumenti mercato monetario	279,2	0,0%	78,7	0,0%	365,1	0,0%
Non ripartito	10.878,4	1,2%	10.532,5	1,2%	8.416,7	1,1%
LIQUIDITA'	125.785,5	14,3%	124.601,0	14,6%	114.987,7	15,4%
TOTALE PATRIMONIO	879.887,5	100,0%	856.188,8	100,0%	746.040,7	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
Settembre 2024**

	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	75.636.958	Patrimonio	8.809.697
Risparmio gestito	59.657.097	Risparmio gestito	5.459.019
Fondi e Sicav	17.495.733	Fondi e Sicav	3.825.565
Gestioni patrimoniali	1.706.719	Gestioni patrimoniali	341.602
Prodotti assicurativi/previdenziali	40.454.645	Prodotti assicurativi/previdenziali	1.291.852
Risparmio amministrato	15.979.861	Risparmio amministrato	3.350.678
Titoli	8.122.315	Titoli	1.595.599
Liquidità	7.857.545	Liquidità	1.755.079
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	59.375	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	815.748
risparmio gestito	0	risparmio gestito	460.730
risparmio amministrato	59.375	risparmio amministrato	355.018
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	59.716.472	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	5.814.037
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>	
Patrimonio	99.931.199	Patrimonio	11.601.094
Risparmio gestito	60.699.011	Risparmio gestito	7.347.542
Fondi e Sicav	23.682.313	Fondi e Sicav	4.049.457
Gestioni patrimoniali	11.217.622	Gestioni patrimoniali	412.912
Prodotti assicurativi/previdenziali	25.799.076	Prodotti assicurativi/previdenziali	2.885.174
Risparmio amministrato	39.232.188	Risparmio amministrato	4.253.552
Titoli	28.150.283	Titoli	2.756.051
Liquidità	11.081.904	Liquidità	1.497.501
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	10.378.820	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	3.010.356
risparmio gestito	4.254.897	risparmio gestito	1.841.388
risparmio amministrato	6.123.923	risparmio amministrato	1.168.968
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	66.822.934	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	8.516.510
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>	
Patrimonio	118.592.372	Patrimonio	39.815.872
Risparmio gestito	83.208.434	Risparmio gestito	20.777.320
Fondi e Sicav	41.222.275	Fondi e Sicav	10.379.586
Gestioni patrimoniali	1.551.407	Gestioni patrimoniali	4.587.696
Prodotti assicurativi/previdenziali	40.434.752	Prodotti assicurativi/previdenziali	5.810.038
Risparmio amministrato	35.383.938	Risparmio amministrato	19.038.552
Titoli	12.039.366	Titoli	12.583.407
Liquidità	23.344.572	Liquidità	6.455.145
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	598.183	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	14.650.368
risparmio gestito	572.778	risparmio gestito	9.952.449
risparmio amministrato	25.405	risparmio amministrato	4.697.919
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	83.233.840	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	25.475.239

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
Settembre 2024**

	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	9.510.705	Patrimonio	4.058.161
Risparmio gestito	6.074.274	Risparmio gestito	2.227.848
Fondi e Sicav	3.736.941	Fondi e Sicav	874.741
Gestioni patrimoniali	1.030.774	Gestioni patrimoniali	385.177
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.306.559	Prodotti assicurativi/previdenziali	967.930
Risparmio amministrato	3.436.431	Risparmio amministrato	1.830.313
Titoli	1.578.902	Titoli	1.290.415
Liquidità	1.857.529	Liquidità	539.897
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	4.284.827	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.737.089
risparmio gestito	3.555.411	risparmio gestito	1.029.846
risparmio amministrato	729.415	risparmio amministrato	707.243
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	6.803.689	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	2.935.091
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
Patrimonio	175.310.284	Patrimonio	160.013.265
Risparmio gestito	128.805.025	Risparmio gestito	81.181.504
Fondi e Sicav	40.633.481	Fondi e Sicav	32.285.472
Gestioni patrimoniali	44.284.779	Gestioni patrimoniali	21.541.203
Prodotti assicurativi/previdenziali	43.886.766	Prodotti assicurativi/previdenziali	27.354.829
Risparmio amministrato	46.505.259	Risparmio amministrato	78.831.761
Titoli	25.608.597	Titoli	63.137.323
Liquidità	20.896.661	Liquidità	15.694.438
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	32.048.789	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	22.962.817
risparmio gestito	28.191.410	risparmio gestito	15.129.685
risparmio amministrato	3.857.379	risparmio amministrato	7.833.132
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	132.662.404	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	89.014.636
FINECOBANK S.p.A.		IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
Patrimonio	117.325.132	Patrimonio	8.511.292
Risparmio gestito	56.464.730	Risparmio gestito	5.358.803
Fondi e Sicav	41.242.508	Fondi e Sicav	3.902.972
Gestioni patrimoniali	393.083	Gestioni patrimoniali	522.449
Prodotti assicurativi/previdenziali	14.829.139	Prodotti assicurativi/previdenziali	933.383
Risparmio amministrato	60.860.401	Risparmio amministrato	3.152.489
Titoli	38.824.627	Titoli	1.881.280
Liquidità	22.035.774	Liquidità	1.271.209
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	32.680.895	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	987.885
risparmio gestito	25.829.897	risparmio gestito	707.067
risparmio amministrato	6.850.998	risparmio amministrato	280.818
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	63.315.728	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	5.639.621

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
Settembre 2024**

	Patrimonio (€/1000)		Patrimonio (€/1000)
MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.		ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>		<i>GRUPPO ZURICH</i>	
Patrimonio	32.974.427	Patrimonio	17.797.076
Risparmio gestito	14.494.245	Risparmio gestito	14.744.104
Fondi e Sicav	8.904.245	Fondi e Sicav	8.915.548
Gestioni patrimoniali	396.204	Gestioni patrimoniali	1.152.296
Prodotti assicurativi/previdenziali	5.193.796	Prodotti assicurativi/previdenziali	4.676.260
Risparmio amministrato	18.480.183	Risparmio amministrato	3.052.972
Titoli	8.338.496	Titoli	1.696.430
Liquidità	10.141.687	Liquidità	1.356.542
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	361.861	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.180.033
risparmio gestito	214.191	risparmio gestito	666.158
risparmio amministrato	147.670	risparmio amministrato	513.875
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	14.641.915	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	15.257.979

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