

L'Associazione Italiana Private Banking pubblica l'analisi del mercato servito al 31 marzo 2025

Il Private Banking italiano apre il 2025 in crescita: si avvicinano a 1.300 miliardi le masse in gestione

- *Nel primo trimestre dell'anno raggiunte masse in gestione per 1.286 miliardi di euro (+2,3% sul trimestre precedente);*
- *I cambi perimetro, che hanno coinvolto molti operatori, hanno determinato una crescita di oltre 19 miliardi di euro (+1,5% sul trimestre precedente);*
- *Tutti i comparti del Private Banking hanno registrato variazioni positive. La composizione del portafoglio si sbilancia a favore dell'amministrato (+0,8%);*

Milano, 24 giugno 2025 – Buone notizie per il Private Banking italiano, che prosegue nel percorso di crescita e chiude il primo trimestre dell'anno con masse in gestione per **1.286 miliardi di euro** (+2,3% rispetto ai 1.257 miliardi di euro di fine 2024). È quanto si rileva dai dati consuntivi al 31 marzo 2025 del **mercato servito** rilevati dal Centro Studi dell'**Associazione Italiana Private Banking (AIPB)**.

La crescita registrata nel primo trimestre è stata sostenuta principalmente dai **cambi perimetro**, che hanno inciso per oltre 19 miliardi di euro (su base congiunturale), seguiti dalla **raccolta netta** con un apporto positivo di 14 miliardi, mentre i **mercati** hanno contribuito negativamente per circa 4 miliardi.

L'analisi trimestrale evidenzia un'**industria in crescita**, moderata ma costante, **nel corso dei 12 mesi** (marzo 2024 – marzo 2025), con un incremento complessivo delle masse di 115 miliardi di euro (+9,8%). La raccolta netta si conferma il principale motore della crescita nel periodo (+51 miliardi), ad eccezione del terzo trimestre 2024, in cui il traino è arrivato dall'effetto mercato (+33 miliardi complessivamente). I cambi organizzativi, infine, hanno offerto un contributo positivo (+30 miliardi) in tutti i trimestri ad esclusione dell'ultimo del 2024.

"Il primo trimestre del 2025 conferma il trend di crescita del Private Banking italiano, che prosegue nel rafforzare il proprio ruolo all'interno del sistema finanziario del Paese. L'avvicinamento ai 1.300 miliardi di euro di masse gestite, con variazioni positive in tutti i comparti, è il risultato di un modello di servizio solido, capace di adattarsi alle dinamiche di mercato e di rispondere con efficacia alle esigenze sempre più sofisticate della clientela. In tale contesto la qualità della consulenza resta il fattore centrale e differenziante dell'industria, in un contesto geopolitico e demografico in profonda evoluzione", ha commentato **Andrea Ragaini, Presidente AIPB**.

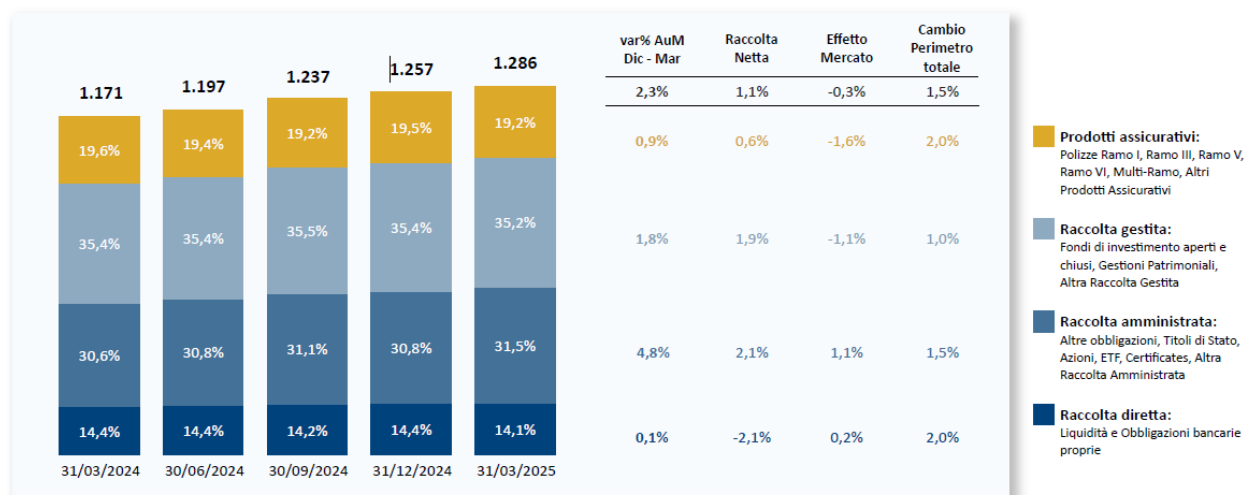
Nel primo trimestre del 2025, la composizione del **portafoglio** Private continua a favorire il comparto amministrato che registra una crescita del 4,8% (+0,8 pp in termini di asset mix sul Q4 2024). In termini di raccolta netta, resta protagonista l'amministrato (+2,1%), seguito dal gestito (+1,9%), mentre il comparto assicurativo mostra una lieve crescita (+0,6%). L'andamento positivo di tutti i comparti è stato influenzato anche da importanti cambi di perimetro.

Nel primo trimestre dell'anno, la **raccolta diretta** resta sostanzialmente stabile (+0,1%), grazie ai cambi di perimetro, mentre la liquidità (+0,2 rispetto al Q4 2024) guadagna 1,3 pp negli ultimi 12 mesi, a scapito della parte obbligazionaria, arrivando a costituire quasi il 91% del comparto.

Rilevante e positiva la crescita trimestrale dell'**amministrato** (+4,8% su base congiunturale): i Titoli di Stato guadagnano nuovo spazio nella composizione del comparto (+0,5 pp), grazie ad una crescita del

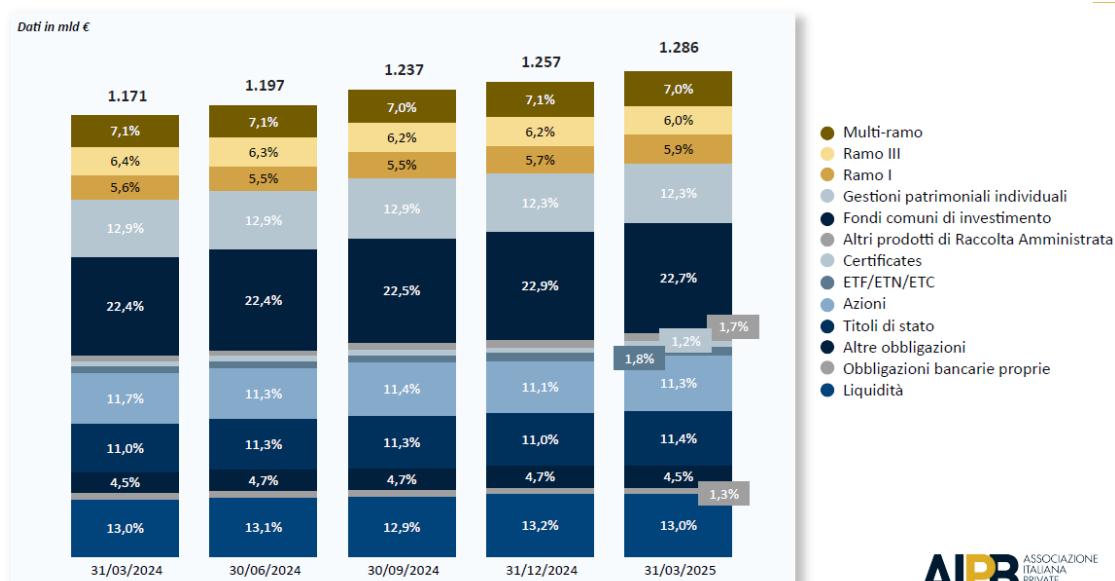
+6,4%, mentre il peso delle azioni rimane costante con una variazione del +4,9%. Più contenuta, invece, la crescita della **raccolta gestita** (+1,8% sul Q4 2024): le Gestioni Patrimoniali (+ 2,3%) guadagnano 0,2 pp nella composizione del comparto a svantaggio dei Fondi comuni d'investimento che invece registrano una crescita inferiore (+1,4%).

Evoluzione trimestrale dell'asset mix del Mercato Servito dal Private Banking

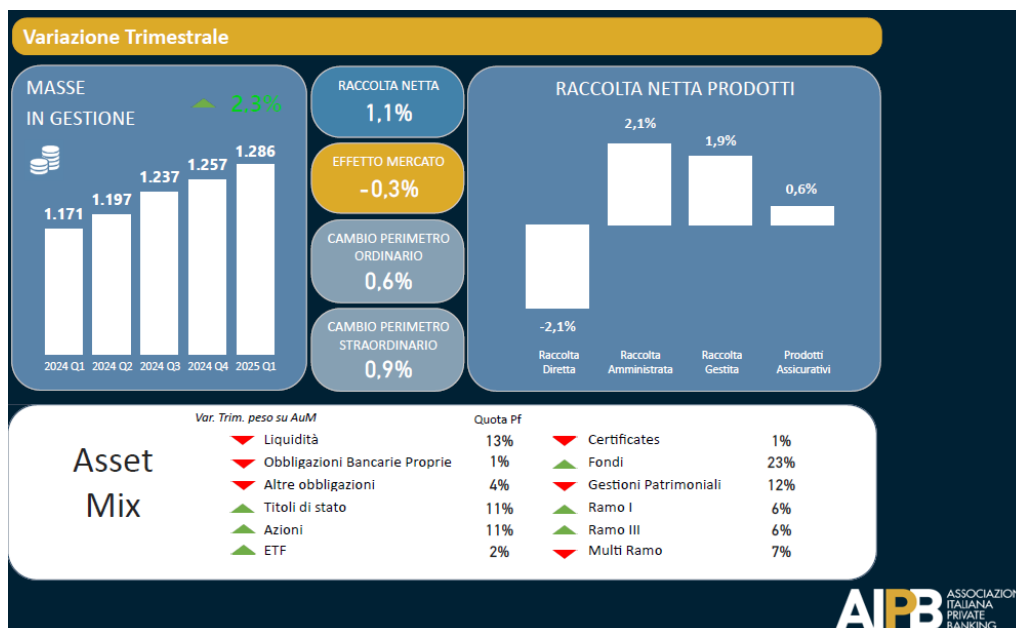


Relativamente ai **prodotti**, l'asset mix a fine primo trimestre 2025 privilegia i fondi comuni d'investimento (22,7%, calata di 0,2 pp rispetto al trimestre precedente), seguiti dalla liquidità (13%, anch'essa in calo di 0,2 pp) e dalle gestioni patrimoniali individuali (12,3%, che resta stabile). I prodotti obbligazionari (titoli di stato, obbligazioni bancarie proprie e altre obbligazioni) pesano complessivamente per il 17,2%. In leggera crescita l'azionario (11,3% contro l'11,1% del quarto trimestre del 2024), mentre rimangono sostanzialmente stabili i prodotti assicurativi (Multi-ramo, Ramo III e Ramo I: dal 19% del Q4 2024 al 18,9% del Q1 2025).

Evoluzione Asset Mix trimestrale: dettaglio prodotti



I numeri di marzo 2025



Nota: nell'asset mix, il dato percentuale rappresenta la quota di un determinato prodotto nel portafoglio complessivo Private. La sommatoria potrebbe non dare esattamente 100% perché vengono escluse dalla rappresentazione voci residuali non significative. La variazione è contrassegnata in modo qualitativo dalla freccia che indica se, rispetto al trimestre precedente, il comparto è variato positivamente (verde), negativamente (rosso) o se è rimasto stabile.

Prosegue il lavoro svolto ogni trimestre dall'Ufficio Studi AIPB, per fornire un'analisi trasparente e di facile lettura dell'andamento del mercato servito dal Private Banking italiano. La prossima rilevazione verrà fornita a settembre con i dati relativi al secondo trimestre 2025.

*** **

L'analisi del Mercato Servito dal Private Banking in Italia fornisce informazioni trimestrali sulla dimensione, evoluzione e caratterizzazione degli AuM affidati dalla clientela ai Soci AIPB.

Il perimetro dei dati è relativo al **modello di servizio Private**, cioè all'insieme delle modalità operative, organizzative e commerciali attraverso cui viene erogato il servizio al target di clientela private.

La rilevazione copre il 99% degli AuM dei soci AIPB.

*** **

Associazione Italiana Private Banking (AIPB)

AIPB è l'Associazione che riunisce i principali operatori nazionali e internazionali del Private Banking, Università, Centri di ricerca, Società di servizi, Associazioni di settore, Studi legali e professionali. Nata nel 2004, AIPB è un network interdisciplinare che condivide le proprie competenze distintive per la creazione, lo sviluppo e l'allargamento della cultura del Private Banking che si rivolge a famiglie e individui con patrimoni significativi ed esigenze complesse di investimento. Gli operatori del Private Banking mettono a disposizione di questa clientela competenze qualificate, un'ampia gamma di servizi personalizzati in base alle specifiche esigenze di ogni singolo cliente e strutture organizzative dedicate. Perseguendo qualità ed eccellenza, scopo di AIPB è promuovere e valorizzare, attraverso costanti attività

istituzionali, culturali e formative il servizio di Private Banking in termini di competenza, trasparenza ed efficacia nei confronti dei bisogni e delle necessità di individui e famiglie.

Sito web: www.aipb.it

Profilo LinkedIn: www.linkedin.com/company/aipb-italian-private-banking-association

Contatti per la stampa:

Community – Reputation Advisers

aipb@community.it

Giuliano Pasini

Federico Nascimben | federico.nascimben@community.it | 351 1059957

Alice Piscitelli | alice.piscitelli@community.it | 351 1411998