

COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – GENNAIO 2026

ASSORETI: RACCOLTA NETTA A 3,9 MILIARDI (+12,4% A/A).

**TOFANELLI: “RETI SOLIDE E INVESTITORI PIÙ CONSAPEVOLI;
LA CONSULENZA GUIDA LA RIALLOCAZIONE IN UN MERCATO IN EVOLUZIONE”.**

Roma, 9 marzo 2026 – Il 2026 si apre con una **raccolta netta pari a 3,9 miliardi di euro** per la consulenza finanziaria delle banche aderenti ad Assoreti, in crescita del 12,4% rispetto ai 3,5 miliardi registrati a gennaio 2025. Gli **investimenti netti complessivi risultano pari a 2,5 miliardi di euro**. In particolare, le risorse nette indirizzate alle soluzioni del **risparmio gestito** ammontano a 1,6 miliardi di euro, con una crescita del 5,3% su base annua, trainata dal comparto assicurativo-previdenziale. I flussi netti destinati alla componente **titoli** si attestano a 950 milioni di euro (-63,6% a/a), con un deciso apprezzamento nei confronti degli *exchange traded product*. Le risorse nette temporaneamente posizionate su **conti correnti e depositi** valgono 1,4 miliardi di euro.

Nel primo mese dell'anno la raccolta netta associata al servizio di consulenza con *fee* specifica raggiunge i 572 milioni di euro.

A gennaio il numero di **clienti** seguiti dalle reti di consulenza continua a crescere superando i 5,45 milioni, con un aumento di circa 26 mila unità rispetto a dicembre 2025.

“L'avvio del 2026 conferma la capacità del modello di interpretare con efficacia l'evoluzione dei mercati. La crescita della raccolta in un contesto di mercato che continua a presentare dinamiche in movimento indica che i risparmiatori stanno consolidando un approccio più strutturato e orientato a soluzioni diversificate, in linea con i loro obiettivi di medio-lungo periodo. L'aumento delle disponibilità liquide nei portafogli va letto come una fase fisiologica di gestione e riallocazione, nella quale la consulenza assume un ruolo sempre più strategico”, dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell'Associazione.

Risparmio gestito

La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi di raccolta netta pari a 598 milioni di euro. Il flusso coinvolge prevalentemente le gestioni collettive di diritto estero, con risorse complessive pari a 509 milioni, mentre il bilancio dei fondi aperti di diritto italiano è positivo per 44 milioni.

Le scelte di investimento continuano a privilegiare i fondi obbligazionari, con investimenti netti pari a 321 milioni di euro, seguiti dai fondi flessibili (202 milioni). Il saldo delle movimentazioni risulta positivo anche per la categoria azionaria (11 milioni) e per i fondi monetari (14 milioni), mentre rimane negativo per le gestioni collettive bilanciate (-57 milioni).

La raccolta netta in **gestioni patrimoniali individuali** si attesta a 42 milioni di euro; le risorse nette investite si concentrano prevalentemente nelle gestioni patrimoniali in fondi (GPF) con 46 milioni, mentre il saldo delle gestioni patrimoniali mobiliari (GPM) risulta leggermente negativo (-5 milioni).



I versamenti netti sui **prodotti assicurativi e previdenziali** ammontano complessivamente a 937 milioni di euro, valore più che raddoppiato rispetto al mese di gennaio 2025. Il contributo principale proviene dalle *unit linked*, con premi netti pari a 659 milioni, seguite dalle polizze vita tradizionali (97 milioni). Positivo anche il bilancio dei fondi pensione (97 milioni) e dei piani previdenziali individuali (80 milioni).

Nel mese di gennaio, quindi, il **contributo complessivo delle Associate al sistema degli Oicr aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è positivo per circa 1,4 miliardi di euro e rappresenta il 42,7% dei volumi netti complessivi che hanno coinvolto il sistema dei fondi aperti (3,2 miliardi).

Risparmio amministrato

La raccolta netta realizzata sugli **strumenti finanziari amministrati** è pari a 950 milioni di euro. Nel dettaglio, si registrano flussi positivi sugli *exchange traded product*, con investimenti netti per 715 milioni, sui titoli azionari (333 milioni), sui *certificate* (239 milioni) e, infine, sulle obbligazioni *corporate* (172 milioni). Risulta invece negativo il saldo delle movimentazioni che coinvolgono i titoli di Stato (-446 milioni) e gli strumenti del mercato monetario (-148 milioni).

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro			
	Gennaio 2026	Dicembre 2025	Gennaio 2025
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.928,4	6.940,2	3.496,2
Risparmio gestito	1.576,7	4.660,4	1.497,1
Fondi comuni e Sicav	598,0	2.552,2	685,9
Gestioni patrimoniali individuali	41,5	470,2	380,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	937,2	1.638,0	430,4
Risparmio amministrato	2.351,8	2.279,7	1.999,1
Titoli	949,9	477,6	2.609,6
Liquidità	1.401,9	1.802,1	-610,5
<u>Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top</u>			
risparmio gestito	572,3	1.816,1	1.293,9
risparmio amministrato	224,9	689,8	406,2
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/fee on top sul risparmio amministrato</u>			
	1.801,5	5.350,2	1.903,3
Clienti (nr.)	5.454.972	5.428.633	5.212.196

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

