

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – MARZO 2026

**ASSORETI: IL PATRIMONIO GESTITO DALLE RETI
SI MANTIENE SOPRA I 1.000 MILIARDI DI EURO.**

**DORIS: “NEI MOMENTI DI VOLATILITÀ EMERGE ANCOR PIÙ IL VERO VALORE DELLA
CONSULENZA: GUIDARE I RISPARMIATORI CON VISIONE,
DISCIPLINA E FIDUCIA NEL LUNGO PERIODO”.**

Roma, 18 maggio 2026 – A fine marzo il patrimonio dei risparmiatori seguiti dalle Reti di consulenza si attesta a **1.003 miliardi di euro**, in crescita del 9,4% su base annua. La minima flessione trimestrale (-0,4%) è riconducibile esclusivamente alla volatilità dei mercati finanziari innescata dalle tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Iran, che tuttavia non ha compromesso la solidità complessiva del sistema.

La **componente finanziaria e assicurativa/previdenziale** del portafoglio si valorizza a 866 miliardi di euro (-0,6% t/t; +10,5% a/a) e rappresenta l'86,3% del patrimonio totale (-0,2pp t/t). In dettaglio, i prodotti del **risparmio gestito** raggiungono 618 miliardi di euro (-0,9% t/t; +9,6% a/a), con un'incidenza del 61,6% sulle masse totali (-0,3pp t/t) mentre gli **strumenti finanziari amministrati** si attestano a 248 miliardi di euro (+0,2% t/t; +12,9% a/a), con un peso del 24,7% sul portafoglio complessivo (+0,1pp t/t). La **liquidità** raggiunge 137 miliardi di euro (+1,2% t/t; +3,1% a/a) e incide per il 13,7% sul patrimonio totale (+0,2pp t/t).

La quota di portafoglio coperta dal **servizio di consulenza con fee specifica** si attesta a 157 miliardi di euro, con una crescita dell'1,1% rispetto a fine dicembre (+16,7% a/a) e un'incidenza del 15,7% sul patrimonio totale (+0,2pp t/t).

“La tenuta del patrimonio affidato alle Reti, nonostante una fase di forte volatilità dei mercati internazionali, conferma la solidità di un modello fondato sulla diversificazione, sulla pianificazione di lungo periodo e su una relazione di fiducia costante con il risparmiatore. È proprio nei momenti di maggiore incertezza che emerge ancor più il valore della consulenza finanziaria; la capacità di restare investiti con consapevolezza, specie durante le turbolenze, rappresenta spesso il principale fattore di successo nel percorso di crescita del risparmio” dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

Il valore dei **fondi comuni di investimento**, sottoscritti direttamente, si attesta a 277 miliardi di euro (-1,3% t/t; +10,9% a/a), con un'incidenza complessiva sul portafoglio del 27,6% (-0,3pp t/t). I fondi azionari risentono delle *performance* dei mercati con una flessione congiunturale del 4,3% e una valorizzazione che si attesta a 97 miliardi di euro, pari al 9,7% del patrimonio (-0,4pp t/t). Diversamente, i fondi obbligazionari, grazie ad una raccolta positiva, raggiungono i 90 miliardi (+0,7% t/t) con un'incidenza del 9,0% (+0,1pp t/t); medesima dinamica si riscontra sulle gestioni collettive flessibili il cui valore sale a 47 miliardi (+3% t/t), pari al 4,7% del patrimonio totale (+0,2pp t/t). La valorizzazione delle **gestioni patrimoniali individuali** si attesta a 101 miliardi di euro (-0,9% t/t; +9,1% a/a), con un peso in portafoglio del 10,1%. Il comparto conferma la sostanziale equipartizione tra GPF, con 50,6 miliardi di euro (-1,5% t/t), e GPM, con 50,5 miliardi (-0,2% t/t).



Il comparto assicurativo-previdenziale vale 240 miliardi di euro (-0,4% t/t; +8,3% a/a) con un'incidenza del 23,9% sul patrimonio totale, sostanzialmente stabile rispetto a fine dicembre. Dinamiche di crescita congiunturale si riscontrano sulle polizze vita tradizionali (+1,2% t/t) e sui fondi pensione (+1,8% t/t), mentre *unit linked* e prodotti multiramo risentono delle *performance* negative dei mercati finanziari.

Il contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, raggiunge 508 miliardi di euro. L'incidenza sul patrimonio di sistema (1.329 miliardi di euro – dato provvisorio) si attesta pertanto al 38,3%; a fine marzo 2025 era pari al 36,6%.

Risparmio amministrato

Nell'ambito degli **strumenti finanziari amministrati**, i titoli di Stato rappresentano la componente di maggior peso con 91 miliardi di euro (+3,5% t/t; +12,4% a/a) e un'incidenza sul portafoglio del 9,0% (+0,3pp t/t), seguiti dai titoli azionari con 72 miliardi di euro (-3,0% t/t; +13,3% a/a) ed un peso del 7,2% (-0,2pp t/t). Si conferma la crescente rilevanza degli *exchange traded product* che, con 26 miliardi di euro (+5,8% t/t; +42,0% a/a), rappresentano il 2,6% del portafoglio (+0,1pp t/t).

Consistenza patrimoniale dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento sotto consulenza delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro

	Marzo 2026	Dicembre 2025	Marzo 2025
<u>PATRIMONIO</u>	1.003.381	1.007.032	916.829
Risparmio gestito	617.752	623.424	563.738
Fondi comuni e Sicav	276.887	280.657	249.783
Gestioni patrimoniali individuali	101.121	102.029	92.647
Prodotti assicurativi e previdenziali	239.744	240.738	221.308
Risparmio amministrato	385.629	383.608	353.091
Titoli	248.245	247.791	219.873
Liquidità	137.384	135.817	133.218
<u>Patrimonio in consulenza finanziaria</u>			
fee only/fee on top	157.093	155.315	134.627
risparmio gestito	111.815	111.377	97.912
risparmio amministrato	45.278	43.938	36.715
<u>Risparmio gestito e consulenza finanziaria</u>			
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	663.030	667.362	600.454

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

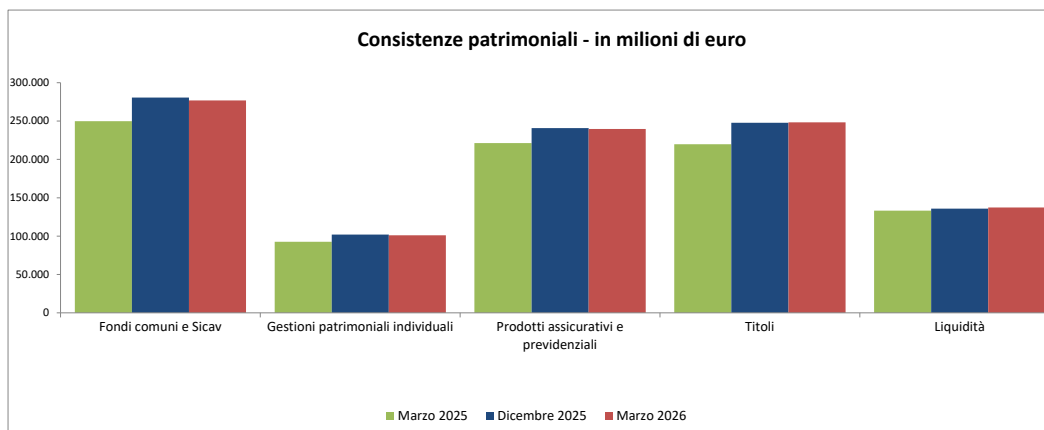
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

www.assoreti.it

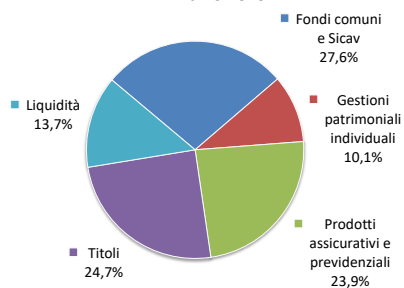


Tav.1: Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento delle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

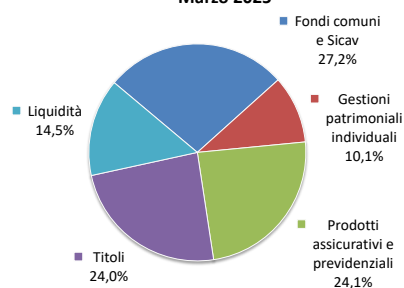
	Marzo 2026		Dicembre 2025		Marzo 2025	
<u>PATRIMONIO</u>	1.003.381,1	100,0%	1.007.032,0	100,0%	916.829,4	100,0%
Risparmio gestito	617.752,1	61,6%	623.424,3	61,9%	563.738,4	61,5%
Fondi comuni e Sicav	276.887,1	27,6%	280.656,6	27,9%	249.782,6	27,2%
Gestioni patrimoniali individuali	101.121,1	10,1%	102.029,5	10,1%	92.647,5	10,1%
Prodotti assicurativi e previdenziali	239.743,8	23,9%	240.738,2	23,9%	221.308,3	24,1%
Risparmio amministrato	385.629,0	38,4%	383.607,7	38,1%	353.090,9	38,5%
Titoli	248.244,8	24,7%	247.790,5	24,6%	219.873,1	24,0%
Liquidità	137.384,2	13,7%	135.817,2	13,5%	133.217,8	14,5%
Patrimonio in consulenza finanziaria						
fee only/fee on top	157.092,8		155.314,8		134.627,0	
risparmio gestito	111.815,2		111.377,3		97.911,7	
risparmio amministrato	45.277,5		43.937,5		36.715,3	
Risparmio gestito e consulenza finanziaria						
fee only/fee on top sul risparmio amministrato	663.029,6		667.361,8		600.453,8	



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Marzo 2026



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Marzo 2025



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

	Marzo 2026	Dicembre 2025	Marzo 2025			
PATRIMONIO						
FONDI COMUNI E SICAV	276.887,1	27,6%	280.656,6	27,9%	249.782,6 27,2%	
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	29.323,8	2,9%	29.546,5	2,9%	25.255,1 2,8%	
Azionari	5.645,3	0,6%	5.839,1	0,6%	5.140,3	0,6%
Bilanciati	1.625,6	0,2%	1.726,7	0,2%	1.633,9	0,2%
Obbligazionari	10.755,5	1,1%	10.622,4	1,1%	8.631,8	0,9%
Monetari	426,2	0,0%	409,8	0,0%	301,2	0,0%
Flessibili	10.664,5	1,1%	10.838,9	1,1%	9.431,6	1,0%
Non ripartito	206,6	0,0%	109,6	0,0%	116,2	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	217.284,2	21,7%	217.438,1	21,6%	191.305,0 20,9%	
Azionari	82.202,4	8,2%	83.427,9	8,3%	74.623,7	8,1%
Bilanciati	16.338,0	1,6%	18.054,2	1,8%	17.099,9	1,9%
Obbligazionari	76.321,1	7,6%	75.802,5	7,5%	66.420,0	7,2%
Monetari	5.863,1	0,6%	5.637,7	0,6%	4.063,5	0,4%
Flessibili	30.545,2	3,0%	28.796,4	2,9%	24.142,4	2,6%
Non ripartito	6.014,2	0,6%	5.719,4	0,6%	4.955,5	0,5%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.778,2	0,2%	1.819,2	0,2%	1.751,2 0,2%	
Azionari	410,9	0,0%	432,1	0,0%	394,5	0,0%
Bilanciati	1.026,6	0,1%	1.033,1	0,1%	985,5	0,1%
Obbligazionari	89,6	0,0%	92,4	0,0%	94,6	0,0%
Flessibili	251,1	0,0%	261,5	0,0%	276,6	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	24.955,6	2,5%	28.482,9	2,8%	28.196,4 3,1%	
Azionari	8.717,7	0,9%	11.636,8	1,2%	11.528,8	1,3%
Bilanciati	7.185,0	0,7%	7.613,1	0,8%	7.863,9	0,9%
Obbligazionari	3.179,8	0,3%	3.158,2	0,3%	2.801,4	0,3%
Flessibili	5.872,8	0,6%	6.074,6	0,6%	6.002,4	0,7%
Non ripartito	0,3	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	133,4	0,0%	84,6	0,0%	56,3 0,0%	
Fondi Chiusi	3.412,0	0,3%	3.285,2	0,3%	3.218,7 0,4%	
Mobiliari	3.183,0	0,3%	3.074,5	0,3%	3.011,1	0,3%
Immobiliari	229,0	0,0%	210,7	0,0%	207,5	0,0%
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	101.121,1	10,1%	102.029,5	10,1%	92.647,5 10,1%	
GPF	50.581,7	5,0%	51.374,4	5,1%	46.132,4 5,0%	
Azionarie	15.845,0	1,6%	11.512,6	1,1%	9.332,0	1,0%
Bilanciate	2.810,1	0,3%	6.800,0	0,7%	6.625,7	0,7%
Obbligazionarie	13.147,0	1,3%	9.768,1	1,0%	8.991,0	1,0%
Altra tipologia	16.533,2	1,6%	20.931,5	2,1%	18.913,0	2,1%
Non ripartito	2.246,3	0,2%	2.362,3	0,2%	2.270,8	0,2%
GPM	50.539,4	5,0%	50.655,1	5,0%	46.515,1 5,1%	
Azionarie	4.840,2	0,5%	4.693,4	0,5%	4.298,0	0,5%
Bilanciate	7.978,0	0,8%	9.338,6	0,9%	8.633,7	0,9%
Obbligazionarie	5.424,3	0,5%	5.551,0	0,6%	4.744,2	0,5%
Altra tipologia	3.397,0	0,3%	2.404,5	0,2%	2.627,6	0,3%
Non ripartito	28.899,9	2,9%	28.667,6	2,8%	26.211,5	2,9%
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	239.743,8	23,9%	240.738,2	23,9%	221.308,3 24,1%	
Prodotti assicurativi	216.608,6	21,6%	217.431,8	21,6%	200.786,1 21,9%	
Vita Tradizionali	50.823,8	5,1%	50.227,4	5,0%	46.875,7	5,1%
Index Linked	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%
Unit Linked	119.015,9	11,9%	119.801,6	11,9%	108.399,6	11,8%
Polizze Multi-ramo	46.768,7	4,7%	47.402,6	4,7%	45.510,7	5,0%
Prodotti previdenziali	23.135,2	2,3%	23.306,4	2,3%	20.522,2 2,2%	
Fondi pensione	9.481,0	0,9%	9.317,0	0,9%	7.890,4	0,9%
Piani previdenziali individuali	13.654,2	1,4%	13.989,4	1,4%	12.631,8	1,4%
TITOLI	248.244,8	24,7%	247.790,5	24,6%	219.873,1 24,0%	
Azioni	72.239,5	7,2%	74.505,9	7,4%	63.755,8	7,0%
Titoli di Stato	90.602,2	9,0%	87.523,5	8,7%	80.614,1	8,8%
Obbligazioni	32.376,3	3,2%	34.355,8	3,4%	32.887,7	3,6%
ETF/ETC/ETN	25.694,4	2,6%	24.290,5	2,4%	18.100,6	2,0%
OICR quotati ⁽²⁾	775,8	0,1%	470,2	0,0%	572,5	0,1%
Certificate	13.977,8	1,4%	13.777,1	1,4%	12.752,5	1,4%
Strumenti mercato monetario	86,7	0,0%	429,2	0,0%	328,6	0,0%
Non ripartito	12.492,2	1,2%	12.438,3	1,2%	10.861,3	1,2%
LIQUIDITA'	137.384,2	13,7%	135.817,2	13,5%	133.217,8 14,5%	
TOTALE PATRIMONIO	1.003.381,1	100,0%	1.007.032,0	100,0%	916.829,4 100,0%	

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
Marzo 2026**

	Patrimonio (€/1000)		Patrimonio (€/1000)
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.		BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	
<i>GRUPPO ALLIANZ BANK</i>		<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>	
<u>Patrimonio</u>	86.776.047	<u>Patrimonio</u>	136.717.165
Risparmio gestito	68.394.143	Risparmio gestito	96.167.650
Fondi e Sicav	17.997.116	Fondi e Sicav	46.890.443
Gestioni patrimoniali individuali	2.541.469	Gestioni patrimoniali individuali	2.146.725
Prodotti assicurativi/previdenziali	47.855.558	Prodotti assicurativi/previdenziali	47.130.481
Risparmio amministrato	18.381.904	Risparmio amministrato	40.549.515
Titoli	9.124.764	Titoli	13.761.599
Liquidità	9.257.140	Liquidità	26.787.917
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	98.178	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	2.981.480
risparmio gestito	0	risparmio gestito	2.849.119
risparmio amministrato	98.178	risparmio amministrato	132.362
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	68.492.321	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	96.300.012
BANCA FININT S.p.A.		BANCA WIDIBA S.p.A.	
<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>		<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	
<u>Patrimonio</u>	5.054.065	<u>Patrimonio</u>	9.982.748
Risparmio gestito	2.314.461	Risparmio gestito	5.986.370
Fondi e Sicav	946.313	Fondi e Sicav	4.274.506
Gestioni patrimoniali individuali	444.359	Gestioni patrimoniali individuali	472.978
Prodotti assicurativi/previdenziali	923.789	Prodotti assicurativi/previdenziali	1.238.886
Risparmio amministrato	2.739.604	Risparmio amministrato	3.996.378
Titoli	2.018.063	Titoli	2.017.205
Liquidità	721.541	Liquidità	1.979.174
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	2.192.029	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.467.267
risparmio gestito	1.007.982	risparmio gestito	780.869
risparmio amministrato	1.184.046	risparmio amministrato	686.398
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.498.508	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	6.672.768
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		BNL - BNP PARIBAS - Wealth Advisory Partner	
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>	
<u>Patrimonio</u>	111.716.887	<u>Patrimonio</u>	13.908.211
Risparmio gestito	66.338.115	Risparmio gestito	8.706.787
Fondi e Sicav	25.307.182	Fondi e Sicav	4.813.860
Gestioni patrimoniali individuali	13.249.216	Gestioni patrimoniali individuali	814.296
Prodotti assicurativi/previdenziali	27.781.718	Prodotti assicurativi/previdenziali	3.078.630
Risparmio amministrato	45.378.772	Risparmio amministrato	5.201.424
Titoli	32.271.949	Titoli	3.367.412
Liquidità	13.106.823	Liquidità	1.834.012
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	11.906.582	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	2.885.886
risparmio gestito	4.693.273	risparmio gestito	2.100.081
risparmio amministrato	7.213.309	risparmio amministrato	785.805
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	73.551.424	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	9.492.592

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
Marzo 2026**

	Patrimonio (€/1000)		Patrimonio (€/1000)
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.		FINECOBANK S.p.A.	
<i>GRUPPO CREDITO EMIANO - CREDEM</i>		<i>GRUPPO FINECOBANK</i>	
<u>Patrimonio</u>	50.191.591	<u>Patrimonio</u>	138.273.060
Risparmio gestito	25.718.036	Risparmio gestito	63.837.814
Fondi e Sicav	12.968.957	Fondi e Sicav	48.768.194
Gestioni patrimoniali individuali	5.656.331	Gestioni patrimoniali individuali	300.727
Prodotti assicurativi/previdenziali	7.092.748	Prodotti assicurativi/previdenziali	14.768.894
Risparmio amministrato	24.473.555	Risparmio amministrato	74.435.245
Titoli	16.275.164	Titoli	50.439.484
Liquidità	8.198.392	Liquidità	23.995.761
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	19.573.295	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	39.463.233
risparmio gestito	12.999.435	risparmio gestito	30.060.685
risparmio amministrato	6.573.860	risparmio amministrato	9.402.548
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	32.291.897	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	73.240.362
CREDEM S.p.A.		INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO CREDITO EMIANO - CREDEM</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
<u>Patrimonio</u>	10.542.971	<u>Patrimonio</u>	173.414.974
Risparmio gestito	6.868.879	Risparmio gestito	87.560.021
Fondi e Sicav	4.277.807	Fondi e Sicav	36.579.418
Gestioni patrimoniali individuali	1.141.356	Gestioni patrimoniali individuali	22.708.438
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.449.716	Prodotti assicurativi/previdenziali	28.272.166
Risparmio amministrato	3.674.092	Risparmio amministrato	85.854.953
Titoli	1.788.948	Titoli	72.229.233
Liquidità	1.885.144	Liquidità	13.625.721
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	4.914.818	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	28.579.321
risparmio gestito	4.044.926	risparmio gestito	17.860.729
risparmio amministrato	869.893	risparmio amministrato	10.718.592
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	7.738.771	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	98.278.613
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	
<u>Patrimonio</u>	207.384.601	<u>Patrimonio</u>	38.591.897
Risparmio gestito	150.854.083	Risparmio gestito	18.395.577
Fondi e Sicav	52.565.870	Fondi e Sicav	11.542.962
Gestioni patrimoniali individuali	49.774.550	Gestioni patrimoniali individuali	592.698
Prodotti assicurativi/previdenziali	48.513.663	Prodotti assicurativi/previdenziali	6.259.917
Risparmio amministrato	56.530.518	Risparmio amministrato	20.196.320
Titoli	32.671.284	Titoli	9.869.583
Liquidità	23.859.234	Liquidità	10.326.738
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	40.281.597	Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	800.243
risparmio gestito	34.127.218	risparmio gestito	439.817
risparmio amministrato	6.154.378	risparmio amministrato	360.426
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	157.008.462	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	18.756.003

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
Marzo 2026

	Patrimonio (€/1000)
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO ZURICH</i>	
<u>Patrimonio</u>	20.826.858
Risparmio gestito	16.610.128
Fondi e Sicav	9.954.496
Gestioni patrimoniali individuali	1.277.979
Prodotti assicurativi/previdenziali	5.377.653
Risparmio amministrato	4.216.731
Titoli	2.410.150
Liquidità	1.806.580
Patrimonio in consulenza finanziaria fee only/fee on top	1.948.842
risparmio gestito	851.106
risparmio amministrato	1.097.736
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	17.707.864

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