

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>			
<u>fee only/fee on top</u>	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>			
<u>fee only/fee on top sul risparmio amministrato</u>	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

