

COMUNICATO STAMPA
DATI DI RACCOLTA – MARZO 2026

**ASSORETI: A MARZO LE RETI DI CONSULENZA REALIZZANO
UNA RACCOLTA NETTA DI 6,6 MILIARDI DI EURO (+23% A/A).**

**TOFANELLI: “I PRIMI TRE MESI DELL’ANNO EVIDENZIANO FLUSSI DI INVESTIMENTO
EQUILIBRATI TRA COMPONENTI GESTITE E AMMINISTRATE”**

Roma, 4 maggio 2026 – A marzo le Reti di consulenza finanziaria realizzano una **raccolta netta di 6,6 miliardi di euro**, risultato sostanzialmente in linea con il mese precedente (+1% m/m) e in decisa crescita nel confronto su base annua (+23% a/a). Le risorse nette si focalizzano principalmente sugli **strumenti finanziari amministrati**, con investimenti netti per 4,7 miliardi di euro e con un deciso interesse per i titoli di Stato anche per effetto della finestra di collocamento di un nuovo Btp Valore. La raccolta netta realizzata sui prodotti del **risparmio gestito** risulta pari a 2,9 miliardi, con il contributo di tutte le macro-famiglie di prodotto ed in particolare delle gestioni patrimoniali individuali. La maggiore propensione all’investimento si accompagna ad un deflusso di risorse nette da **conti correnti e depositi** per 973 milioni.

Da inizio anno la raccolta netta complessiva raggiunge 17,0 miliardi di euro con una crescita del 14,5% rispetto al primo trimestre dell’anno precedente e con un sostanziale equilibrio tra i flussi netti destinati al risparmio gestito (8,2 miliardi) e quelli indirizzati sulla componente amministrata (8,8 miliardi).

La raccolta netta mensile associata al **servizio di consulenza con fee** si attesta a 1,0 miliardi; da inizio anno i flussi netti riconducibili al servizio raggiungono 3,0 miliardi di euro.

A fine mese sono 5,517 milioni i **clienti** che si avvalgono della consulenza finanziaria delle banche reti associate ad Assoreti, con un incremento di oltre 31.000 unità rispetto al mese precedente.

“I dati a fine marzo evidenziano un quadro di sostanziale equilibrio di investimenti verso soluzioni di risparmio gestito e attività amministrate, cogliendo nel mese risorse dalla liquidità”, dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** genera flussi netti per 923 milioni di euro. Il contributo principale proviene dai fondi di diritto estero, con una raccolta complessiva pari a 754 milioni di euro mentre le risorse nette destinate ai fondi di diritto italiano si attestano a 117 milioni di euro. Le scelte di investimento confermano la preferenza per i fondi obbligazionari con una raccolta di 668 milioni di euro, seguiti dai monetari con 170 milioni di euro. Registrano invece deflussi netti gli azionari (-69 milioni), i flessibili (-95 milioni) e i bilanciati (-21 milioni). Le **gestioni patrimoniali individuali** vengono coinvolte da una raccolta netta in decisa crescita e pari a 1,1 miliardi di euro; le gestioni mobiliari (GPM) generano il contributo più consistente con 756 milioni di euro, mentre le gestioni in fondi (GPF) raccolgono 306 milioni di euro. I **prodotti assicurativi e previdenziali** registrano flussi netti per 905 milioni di euro. Le *unit linked* si confermano la componente prevalente con premi netti versati pari a 583 milioni di euro, seguite dalle polizze vita tradizionali, con



127 milioni di euro, e dai prodotti multiramo, con 62 milioni di euro. I prodotti strettamente previdenziali registrano versamenti netti per 134 milioni di euro.

Nel mese **il contributo delle Reti di consulenza al sistema degli OICR aperti**, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è pari a 1,9 miliardi di euro, a fronte di un saldo complessivo di sistema negativo per 4,4 miliardi. Da inizio anno l'apporto delle Reti all'industria dei fondi aperti raggiunge 6,3 miliardi di euro, in un contesto in cui il bilancio dell'intero sistema si attesta a -1.8 miliardi di euro.

Risparmio amministrato

Nell'ambito degli strumenti finanziari amministrati, la raccolta netta in titoli di Stato si attesta a 3,8 miliardi di euro, dei quali 2,6 miliardi collocati sul mercato primario. Bilancio positivo anche per le azioni, con investimenti netti per 614 milioni, e per gli *exchange traded product*, con 537 milioni di euro, così come prevalgono gli acquisti sui *certificate* per 492 milioni. In senso opposto, le obbligazioni *corporate* registrano un deflusso netto di 769 milioni e gli strumenti del mercato monetario mostrano un saldo negativo per 200 milioni.

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro					
	Marzo 2026	Febbraio 2026	Marzo 2025	da inizio 2026	da inizio 2025
RACCOLTA NETTA	6.567,8	6.505,9	5.339,0	17.002,1	14.852,3
Risparmio gestito	2.890,3	3.717,4	3.557,4	8.184,3	8.321,4
Fondi comuni e Sicav	923,0	1.852,3	1.927,6	3.373,3	4.273,9
Gestioni patrimoniali individuali	1.061,8	761,2	696,8	1.864,5	1.736,0
Prodotti assicurativi e previdenziali	905,4	1.104,0	933,0	2.946,5	2.311,4
Risparmio amministrato	3.677,6	2.788,5	1.781,6	8.817,8	6.530,9
Titoli	4.650,7	1.674,2	1.719,7	7.274,8	7.023,4
Liquidità	-973,1	1.114,3	61,9	1.543,0	-492,5
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top					
	1.037,5	1.417,5	1.362,5	3.027,3	3.983,6
risparmio gestito	28,4	715,1	643,0	1.091,0	2.574,1
risparmio amministrato	1.009,1	702,4	719,5	1.936,4	1.409,5
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/fee on top sul risparmio amministrato					
	3.899,3	4.419,8	4.276,9	10.120,7	9.730,9
Clienti (nr.)	5.517.390	5.486.376	5.266.057	-	-

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.1a: Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)

	Marzo 2026	Febbraio 2026	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	6.567,8	6.505,9	17.002,1
Risparmio gestito	2.890,3	3.717,4	8.184,3
Fondi comuni e Sicav	923,0	1.852,3	3.373,3
Gestioni patrimoniali individuali	1.061,8	761,2	1.864,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	905,4	1.104,0	2.946,5
Risparmio amministrato	3.677,6	2.788,5	8.817,8
Titoli	4.650,7	1.674,2	7.274,8
Liquidità	-973,1	1.114,3	1.543,0
Raccolta netta in consulenza finanziaria			
<i>fee only/fee on top</i> ⁽¹⁾	1.037,5	1.417,5	3.027,3
risparmio gestito	28,4	715,1	1.091,0
risparmio amministrato	1.009,1	702,4	1.936,4
Risparmio gestito e consulenza finanziaria			
<i>fee only/fee on top</i> sul risparmio amministrato	3.899,3	4.419,8	10.120,7

Tav.1b: Clienti e consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

Clienti	5.517.390	5.486.376	-
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	25.329	25.228	-
di cui operativi ⁽³⁾	24.549	24.455	-

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una *fee* (*fee only* e *fee on top*). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria *fee only / fee on top* nonché ai recessi dallo stesso (*switch* di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e con mandato.

(3) Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con portafoglio > 0.

**Tav.2 - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Marzo 2026	Febbraio 2026	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA			
FONDI COMUNI E SICAV	923,0	1.852,3	3.373,3
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	125,4	158,3	334,6
Azionari	-17,3	-2,7	-22,6
Bilanciati	-1,2	8,8	17,3
Obbligazionari	91,6	10,6	111,6
Monetari	27,3	-3,7	16,6
Flessibili	-12,5	87,7	110,0
Non ripartito	37,5	57,5	101,8
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	886,9	1.767,8	3.331,7
Azionari	27,4	203,4	326,3
Bilanciati	56,1	80,0	136,2
Obbligazionari	550,2	788,1	1.646,6
Monetari	142,5	39,4	202,3
Flessibili	-70,3	429,5	556,8
Non ripartito	181,0	227,4	463,6
Fondi di fondi di diritto italiano	-8,4	0,1	-15,1
Azionari	-5,7	-2,7	-12,4
Bilanciati	-0,2	6,2	5,9
Obbligazionari	-0,8	-0,6	-1,7
Flessibili	-1,8	-2,8	-6,9
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-132,7	-172,6	-473,3
Azionari	-73,7	-100,0	-251,3
Bilanciati	-75,9	-76,5	-219,2
Obbligazionari	27,1	17,0	48,1
Flessibili	-10,8	-14,0	-52,5
Non ripartito	0,6	0,9	1,6
Fondi speculativi	0,1	32,6	46,8
Fondi Chiusi	51,7	66,1	148,6
Mobiliari	43,3	65,7	139,8
Immobiliari	8,4	0,4	8,8
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	1.061,8	761,2	1.864,5
GPF	306,0	428,2	780,7
Azionarie	-145,1	216,3	98,4
Bilanciate	-56,3	-26,2	-118,8
Obbligazionarie	95,3	52,9	99,8
Altra tipologia	433,1	179,4	715,5
Non ripartito	-21,0	5,8	-14,1
GPM	755,9	332,9	1.083,8
Azionarie	54,0	115,6	179,6
Bilanciate	5,8	65,6	66,9
Obbligazionarie	70,2	-7,3	49,0
Altra tipologia	-7,0	-39,3	-82,0
Non ripartito	632,9	198,3	870,4
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	905,4	1.104,0	2.946,5
Prodotti assicurativi	771,8	980,7	2.512,9
Vita Tradizionali	126,8	152,0	375,8
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	583,0	1.011,5	2.253,4
Polizze Multi-ramo	62,0	-182,8	-116,2
Prodotti previdenziali	133,6	123,3	433,6
Fondi pensione	74,4	81,9	253,1
Piani previdenziali individuali	59,2	41,3	180,5
TITOLI ⁽²⁾	4.650,7	1.674,2	7.274,8
Azioni	614,2	182,7	1.129,6
Titoli di Stato	3.808,8	118,0	3.481,2
Obbligazioni	-768,7	165,2	-431,7
ETF/ETC/ETN	537,2	702,9	1.955,0
OICR quotati ⁽³⁾	19,8	6,0	26,2
Certificate	491,7	346,2	1.077,2
Strumenti mercato monetario	-200,4	2,6	-345,3
Non ripartito	148,0	150,5	382,5
LIQUIDITA'	-973,1	1.114,3	1.543,0
TOTALE RACCOLTA NETTA	6.567,8	6.505,9	17.002,1

Note:

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

(2) Raccolta netta sul mercato primario e secondario.

(3) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Marzo 2026	Febbraio 2026	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
FONDI COMUNI E SICAV	7.847,9	8.420,8	22.257,3
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	731,4	699,7	1.975,4
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	6.389,4	7.169,1	18.586,1
Fondi di fondi di diritto italiano	25,5	25,6	70,7
Fondi di fondi di diritto estero	446,8	415,5	1.203,9
Fondi speculativi	14,8	33,4	63,7
Fondi Chiusi	240,1	77,4	357,5
Mobiliari	231,2	76,6	347,8
Immobiliari	8,9	0,8	9,8
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	3.579,7	3.072,6	8.164,7
GPF	1.706,0	1.548,0	4.006,0
GPM	1.873,7	1.524,7	4.158,6
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	3.110,3	3.267,0	8.802,7
Prodotti assicurativi	2.872,1	3.049,4	8.097,4
Vita Tradizionali	613,4	639,1	1.667,1
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.567,1	1.940,9	4.960,5
Polizze Multi-ramo	691,6	469,4	1.469,8
Prodotti previdenziali	238,2	217,6	705,2
Fondi pensione	116,6	118,1	355,3
Piani previdenziali individuali	121,6	99,5	349,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
TITOLI	35.435,2	30.805,6	95.768,8
Collocamento Mercato Primario	3.690,1	1.166,3	5.654,6
Azioni	0,0	0,4	0,4
Titoli di Stato	2.580,7	59,8	2.708,4
Obbligazioni	218,2	149,0	367,4
Certificate	891,2	957,2	2.578,4
Raccolta in titoli	31.745,1	29.639,3	90.114,2
Azioni	14.455,7	15.613,1	45.338,7
Titoli di Stato	9.511,2	6.989,2	23.135,3
Obbligazioni	1.499,1	1.668,7	4.566,8
ETF/ETC/ETN	4.612,5	3.713,1	12.183,2
OICR quotati ⁽²⁾	33,7	57,4	95,2
Certificate	586,0	636,1	1.888,2
Strumenti mercato monetario	18,8	3,5	27,3
Non ripartito	1.027,9	958,1	2.879,4
ALTRI PRODOTTI	415,5	331,2	1.058,4
Prodotti assicurativi - ramo danni	14,9	15,5	44,6
Prodotti di erogazione	400,6	315,7	1.013,8
Leasing e Factoring	0,2	0,0	0,2
Mutui	236,3	187,0	614,5
Crediti personali	164,1	128,7	399,1

Note:

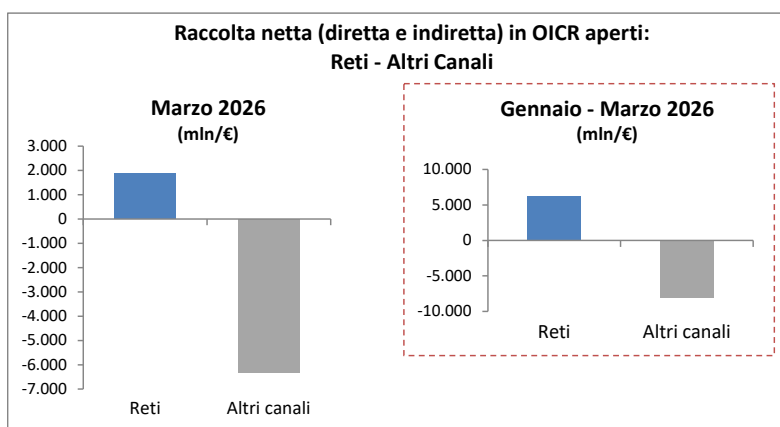
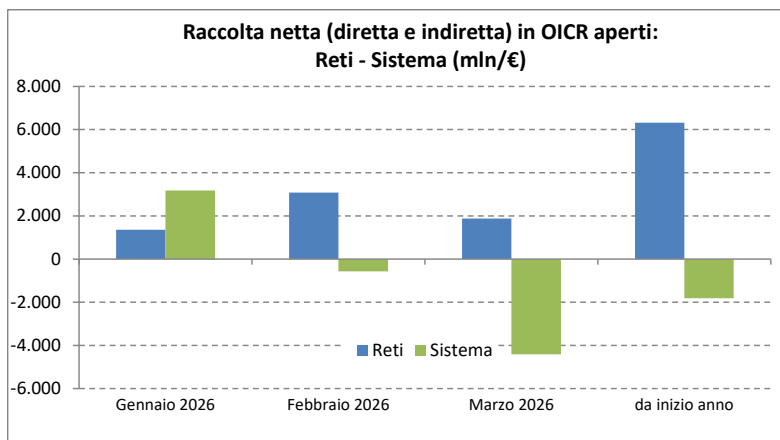
(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

(2) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

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

Tav.4 - Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle imprese aderenti ad Assoreti sul totale Sistema O.I.C.R. aperti (in milioni di euro)

	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
RACCOLTA NETTA			
Gennaio 2026	1.357	3.176	42,7%
Febbraio 2026	3.084	-573	-
Marzo 2026	1.881	-4.418	-
da inizio anno	6.323	-1.816	-



(1) Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

(2) Fonte Assogestioni.

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Marzo 2026	Da inizio anno		Marzo 2026	Da inizio anno
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.			BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		
<i>GRUPPO ALLIANZ BANK</i>			<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	739.700	2.372.285	Raccolta Netta (€/1000)	1.136.518	2.781.698
Risparmio gestito	411.058	1.965.798	Risparmio gestito	544.329	1.245.500
Fondi e Sicav	-25.086	-40.585	Fondi e Sicav	141.842	120.722
Gestioni patrimoniali individuali	52.081	161.576	Gestioni patrimoniali individuali	29.568	124.230
Prodotti assicurativi/previdenziali	384.063	1.844.807	Prodotti assicurativi/previdenziali	372.919	1.000.549
Risparmio amministrato	328.643	406.487	Risparmio amministrato	592.189	1.536.198
Titoli	17.364	223.688	Titoli	637.941	592.592
Liquidità	311.279	182.799	Liquidità	-45.752	943.606
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	1.032	8.503	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	130.691	327.851
risparmio gestito	0	0	risparmio gestito	113.642	295.620
risparmio amministrato	1.032	8.503	risparmio amministrato	17.049	32.230
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	412.090	1.974.301	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	561.378	1.277.730
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.358	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	4.648	-
BANCA FININT S.p.A.			BANCA WIDIBA S.p.A.		
<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>			<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	89.933	232.705	Raccolta Netta (€/1000)	79.181	228.860
Risparmio gestito	4.397	11.463	Risparmio gestito	9.062	53.029
Fondi e Sicav	8.762	18.585	Fondi e Sicav	9.013	60.354
Gestioni patrimoniali individuali	-973	724	Gestioni patrimoniali individuali	8.538	9.285
Prodotti assicurativi/previdenziali	-3.393	-7.846	Prodotti assicurativi/previdenziali	-8.488	-16.611
Risparmio amministrato	85.536	221.242	Risparmio amministrato	70.119	175.831
Titoli	73.205	247.606	Titoli	89.003	119.248
Liquidità	12.331	-26.364	Liquidità	-18.884	56.583
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	7.018	85.600	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	88.506	140.666
risparmio gestito	-537	-8.948	risparmio gestito	22.056	50.731
risparmio amministrato	7.555	94.548	risparmio amministrato	66.450	89.935
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	11.952	106.011	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	75.513	142.964
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	184	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	577	-
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI			BNL - BNP PARIBAS - Wealth Advisory Partner		
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>			<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	706.148	1.930.421	Raccolta Netta (€/1000)	129.685	320.557
Risparmio gestito	155.223	570.482	Risparmio gestito	7.486	134.697
Fondi e Sicav	89.930	289.118	Fondi e Sicav	-7.691	74.648
Gestioni patrimoniali individuali	100.049	291.046	Gestioni patrimoniali individuali	32.428	86.301
Prodotti assicurativi/previdenziali	-34.756	-9.681	Prodotti assicurativi/previdenziali	-17.250	-26.252
Risparmio amministrato	550.924	1.359.939	Risparmio amministrato	122.199	185.861
Titoli	478.041	981.558	Titoli	130.610	158.853
Liquidità	72.883	378.381	Liquidità	-8.411	27.008
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	156.664	259.285	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	-154.131	-69.068
risparmio gestito	-11.408	40.491	risparmio gestito	-130.834	-40.338
risparmio amministrato	168.072	218.794	risparmio amministrato	-23.296	-28.730
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	323.296	789.276	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	-15.810	105.967
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.451	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	670	-

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai reccesi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Marzo 2026	Da inizio anno		Marzo 2026	Da inizio anno
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.			FINECOBANK S.p.A.		
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>			<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	185.775	272.668	Raccolta Netta (€/1000)	1.387.097	3.434.624
Risparmio gestito	109.949	394.436	Risparmio gestito	67.045	812.564
Fondi e Sicav	-16.028	105.619	Fondi e Sicav	127.709	942.958
Gestioni patrimoniali individuali	58.810	106.042	Gestioni patrimoniali individuali	-18.611	-30.092
Prodotti assicurativi/previdenziali	67.168	182.775	Prodotti assicurativi/previdenziali	-42.053	-100.302
Risparmio amministrato	75.825	-121.768	Risparmio amministrato	1.320.052	2.622.061
Titoli	182.772	221.152	Titoli	1.513.713	2.663.672
Liquidità	-106.947	-342.921	Liquidità	-193.660	-41.611
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	173.787	333.782	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	304.570	739.922
risparmio gestito	53.279	227.789	risparmio gestito	77.502	419.374
risparmio amministrato	120.508	105.992	risparmio amministrato	227.068	320.548
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	230.458	500.428	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	294.113	1.133.112
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	695	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	3.117	-
CREDEM S.p.A.			INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>			<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	5.581	120.459	Raccolta Netta (€/1000)	743.177	1.612.288
Risparmio gestito	10.150	68.562	Risparmio gestito	654.165	828.023
Fondi e Sicav	14.091	74.249	Fondi e Sicav	167.009	414.556
Gestioni patrimoniali individuali	-5.179	-18.931	Gestioni patrimoniali individuali	476.481	512.363
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.238	13.244	Prodotti assicurativi/previdenziali	10.675	-98.896
Risparmio amministrato	-4.568	51.897	Risparmio amministrato	89.012	784.265
Titoli	46.044	35.399	Titoli	713.264	807.436
Liquidità	-50.612	16.499	Liquidità	-624.252	-23.172
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	39.624	75.071	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	222.523	1.134.362
risparmio gestito	11.263	64.413	risparmio gestito	-72.751	130.362
risparmio amministrato	28.360	10.658	risparmio amministrato	295.274	1.004.000
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	38.510	79.220	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	949.439	1.832.023
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	560	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.169	-
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>		
Raccolta Netta (€/1000)	1.103.419	2.564.796	Raccolta Netta (€/1000)	137.656	686.300
Risparmio gestito	762.601	1.588.248	Risparmio gestito	91.499	387.195
Fondi e Sicav	347.273	984.212	Fondi e Sicav	79.659	372.532
Gestioni patrimoniali individuali	326.079	620.308	Gestioni patrimoniali individuali	1.082	-12.193
Prodotti assicurativi/previdenziali	89.249	-16.272	Prodotti assicurativi/previdenziali	10.758	26.856
Risparmio amministrato	340.818	976.549	Risparmio amministrato	46.157	299.105
Titoli	417.598	770.248	Titoli	277.776	313.624
Liquidità	-76.780	206.301	Liquidità	-231.619	-14.519
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	-44.241	-147.390	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	77.521	115.582
risparmio gestito	-40.256	-109.237	risparmio gestito	8.139	28.038
risparmio amministrato	-3.985	-38.153	risparmio amministrato	69.381	87.545
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	758.616	1.550.094	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	160.880	474.740
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	5.825	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.189	-

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai reccesi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Marzo 2026	Da inizio anno
ZURICH ITALY BANK S.p.A.		
<i>GRUPPO ZURICH</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	123.979	444.473
Risparmio gestito	63.309	124.331
Fondi e Sicav	-13.453	-43.667
Gestioni patrimoniali individuali	1.493	13.861
Prodotti assicurativi/previdenziali	75.268	154.137
Risparmio amministrato	60.670	320.142
Titoli	73.380	139.755
Liquidità	-12.710	180.387
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	33.925	23.161
risparmio gestito	-1.673	-7.341
risparmio amministrato	35.597	30.502
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	98.906	154.833
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.106	-

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

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.

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