



Informativa 06/2026

RISULTATI APRILE 2026

Al 30 aprile 2026, il Fondo ha un patrimonio complessivo di **€ 636,5 mln** (v. allegato).

I rendimenti netti conseguiti sono riportati nella seguente tabella:

COMPARTO	Anno	Dal 1° gennaio 2026 al			
	2025	31-gen-26	28-feb-26	31-mar-26	30-apr-26
GARANTITO ASSICURATIVO	2,27%	0,20%	0,40%	0,61%	0,81%
BILANCIATO	4,77%	0,57%	1,36%	-1,16%	1,42%
DINAMICO	7,11%	0,93%	1,92%	-1,83%	2,31%
TFR	1,92%	0,30%	0,72%	1,19%	1,92%
INFLAZIONE	1,08%	0,32%	0,82%	1,42%	2,42%

Comparto Garantito Assicurativo

Da inizio 2026, il Comparto ha registrato un rendimento netto del +0,81%, in aumento di +0,20% rispetto al mese precedente.

Il risultato conseguito riflette il tasso di rendimento annuo lordo del 3,60% riconosciuto dal Gestore¹ nel 2026, al netto della commissione e delle imposte, proporzionato ai mesi trascorsi.

Comparti Bilanciato e Dinamico

Da inizio 2026, i due Comparti² hanno registrato un rendimento netto rispettivamente del +1,42% e +2,31%, in aumento di +2,58% e +4,14% rispetto al mese precedente.

Nel *Comparto Bilanciato*, il rendimento positivo del +1,42% è stato determinato dalla performance positiva del portafoglio azionario per +1,26% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,16%; è stato nullo il contributo del portafoglio obbligazionario.

Nel *Comparto Dinamico*, il rendimento positivo del +2,31% è stato determinato dalla performance positiva del portafoglio azionario per +2,18% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,11%; sostanzialmente nullo il contributo del portafoglio obbligazionario.

¹ Il gestore del Comparto Garantito Assicurativo è Società Reale Mutua di Assicurazioni che investe le risorse finanziarie del Fondo nella Gestione Separata "Previ Reale".

² I gestori del Comparto Bilanciato sono Amundi e Generali (portafoglio obbligazionario) e Schroders (portafoglio azionario). Per il Comparto Dinamico i gestori sono Generali (portafoglio obbligazionario) e Schroders (portafoglio azionario).

Ad aprile, i rendimenti dei due Comparti sono ritornati in territorio positivo annullando le perdite di marzo, a seguito del recupero dei mercati finanziari, sostenuti da un allentamento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, sebbene permanga ancora l'incertezza sugli esiti e le tempistiche del conflitto contro l'Iran.

I *mercati azionari* hanno chiuso il mese toccando nuovi record storici; in particolare, lo S&P 500 ha raggiunto a fine aprile i 7.200 punti, consuntivando un incremento da inizio anno del +5,3%, per effetto: (i) dei solidi risultati trimestrali, che hanno battuto le stime degli analisti finanziari per l'80% delle società; ii) del rinnovato *sentiment* positivo sulla crescita sostenuto dall'autonomia energetica e dagli investimenti nell'IA; più contenuto l'incremento dell'Euro Stoxx 50 +1,6%.

I *mercati obbligazionari*, sebbene in ripresa, hanno continuato a incorporare uno scenario di tassi di interesse più alti di quelli correnti in relazione alle aspettative di inflazione; in particolare, le performance da inizio anno sono:

- obbligazioni governative: USA 0,0%, area Euro -0,3%;
- obbligazioni societarie: USA +0,1%, area Euro 0,0%.

PILLOLE DI EDUCAZIONE FINANZIARIA E PREVIDENZIALE

Come sono trattati fiscalmente i Contributi versati ai Fondi Pensione?

Sotto il profilo fiscale, i Contributi versati ai Fondi Pensione dal datore di lavoro e dai lavoratori (sia quelli previsti dall'accordo sindacale che quelli volontari) si distinguono in:

Contributi dedotti

Sono i contributi di importo annuo non superiore a euro 5.164,57 (fino al 31 dicembre 2025) e a euro 5.300,00 (per il 2026). Tali contributi sono deducibili dal reddito complessivo dell'Isritto e per i lavoratori sono riportati al punto 412 della Certificazione Unica del datore di lavoro (CU).

In sede di liquidazione della prestazione richiesta dall'Isritto, tali contributi concorrono a formare la base imponibile ai fini del calcolo delle imposte, se pur con un'aliquota normalmente inferiore a quella del beneficio conseguito con la deduzione fiscale.

Contributi NON dedotti

Sono i contributi di importo annuo superiore alle soglie sopra indicate. Tali contributi sono stati tassati e per i lavoratori sono riportati nel punto 413 della CU.

In sede di liquidazione della prestazione richiesta dall'Isritto, tali contributi riducono la base imponibile e quindi le imposte.

Per tale ragione, l'Isritto deve indicare ogni anno l'importo dei contributi NON dedotti nella propria Area Riservata, sezione "Contribuzione". A tal fine, deve considerare anche gli eventuali contributi volontari versati (per sé o per gli eventuali Familiari fiscalmente a carico).

La tabella seguente riporta un esempio di calcolo dei Contributi dedotti e NON dedotti.

Tipologia di iscritto	CU punto 412	CU punto 413	Contributi volontari	Totale	- di cui deducibili	- di cui NON deducibili
	Contributi dedotti	Contributi NON dedotti		Contributi versati		
	A	B	C	D = A + B + C	E (*)	F = D - E
Lavoratore 1	5.000,00			5.000,00	5.000,00	0,00
Lavoratore 2	5.000,00		1.000,00	6.000,00	5.164,57	835,43
Lavoratore 3	5.164,57	4.000,00	1.000,00	10.164,57	5.164,57	5.000,00
NON Lavoratore			7.000,00	7.000,00	5.164,57	1.835,43

(*) Minor importo tra € 5.164,57 e il totale dei contributi versati.

NOVITÀ

La Legge 20 aprile 2026 n. 50, che ha convertito con modifiche il Decreto Legge 19 febbraio 2026 n. 19, "Ulteriori disposizioni urgenti per l'attuazione del Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR) e in materia di politiche di coesione", ha previsto le seguenti novità per i Fondi Pensione:

- **obbligo di aderire ai sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie** con Iscritti e Beneficiari; tali sistemi saranno gestiti dalla COVIP;
- **modifica del livello massimo del contributo annuo da versare alla COVIP**, che passa dallo 0,5 per mille dei "flussi contributivi annuali incassati" allo 0,1 per mille del "totale delle risorse destinate alle prestazioni", che per FOPDIRE corrisponde all'ANDP;
- **differimento della data di efficacia della portabilità** dal 1° luglio 2026 al 31 ottobre 2026 della posizione individuale degli Iscritti, con continuità del contributo datoriale.

L'area pubblica del sito *web* del Fondo è stata aggiornata con la pubblicazione dei seguenti documenti:

- Bilancio di esercizio 2025 approvato dall'Assemblea dei Delegati del 30 aprile 2026;
- Relazione trimestrale al 31 marzo 2026 approvata dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2026;
- Nota informativa approvata dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2026;
- Sistema di Governo;
- Informativa sulla sostenibilità.

Roma, 26 maggio 2026

Maurizio Cicà
Il Presidente FOPDIRE

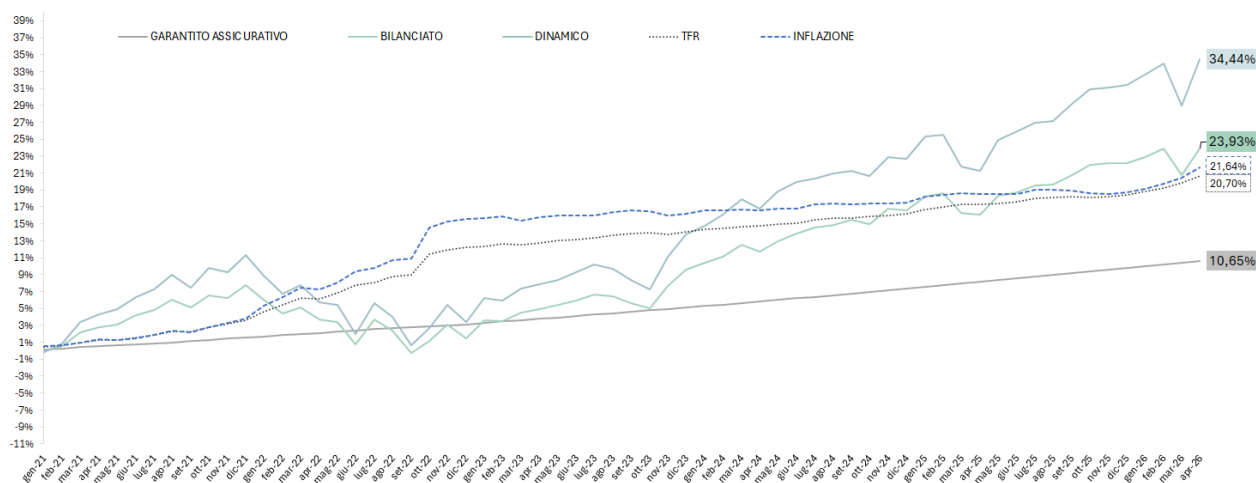
ALLEGATO

Numero e Valore Quote e ANDP al 30 aprile 2026

	Valore quote (€)		Rendimenti ⁽¹⁾		ANDP (€) ⁽³⁾
	31/12/2025	30/04/2026	2025	YTD ⁽²⁾	30/04/2026
GARANTITO ASSICURATIVO	13,327	13,382	2,27%	0,81%	78.381.816
BILANCIATO	42,199	42,797	4,77%	1,42%	406.588.804
DINAMICO	48,924	50,055	7,11%	2,31%	151.535.285
					636.505.905

1. Patrimonio netto del Fondo Pensione, pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e il valore di tutte le passività.

Rendimenti cumulati dei Comparti dal 1° gennaio 2021



Il rendimento cumulato è il rendimento complessivo dell'investimento da una determinata data.

Nel sito *web* del Fondo, sezione “Comparti”, sono riportati i dati del valore quota, dell’ANDP e dei rendimenti dei Comparti.