



## Informativa 07/2026

## RISULTATI MAGGIO 2026

Al 31 maggio 2026, il Fondo ha un patrimonio complessivo di **€ 643,2 mln** (v. allegato).  
 I rendimenti netti conseguiti sono riportati nella seguente tabella:

	Anno	Dal 1° gennaio 2026 al				
	2025	31-gen-26	28-feb-26	31-mar-26	30-apr-26	31-mag-26
<b>GARANTITO ASSICURATIVO</b>	2,27%	0,20%	0,40%	0,61%	0,81%	<b>1,02%</b>
<b>BILANCIATO</b>	4,77%	0,57%	1,36%	<b>-1,16%</b>	1,42%	<b>3,12%</b>
<b>DINAMICO</b>	7,11%	0,93%	1,92%	<b>-1,83%</b>	2,31%	<b>4,94%</b>
TFR	1,92%	0,30%	0,72%	1,19%	1,92%	2,21%
INFLAZIONE	1,08%	0,32%	0,82%	1,42%	2,42%	2,72%

### Comparto Garantito Assicurativo

Da inizio 2026, il Comparto ha registrato un rendimento netto del **+1,02%**, in aumento di +0,21% rispetto al mese precedente, pro-rata del tasso di rendimento annuo lordo del 3,60% riconosciuto dal Gestore<sup>1</sup> per l'intero 2026 (al netto della commissione e delle imposte).

### Comparti Bilanciato e Dinamico

Da inizio 2026, i due Comparti<sup>2</sup> hanno registrato un rendimento netto rispettivamente del **+3,12%** e **+4,94%**, in aumento di +1,70% e +2,63% rispetto al mese precedente.

Nel *Comparto Bilanciato*, il rendimento positivo del +3,12% è stato determinato dalle performance positive del portafoglio azionario per +2,63%, del portafoglio obbligazionario per +0,33% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,16%.

Nel *Comparto Dinamico*, il rendimento positivo del +4,94% è stato determinato dalle performance positive del portafoglio azionario per +4,60%, del portafoglio obbligazionario per +0,23% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,11%.

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

<sup>2</sup> 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).

Anche a maggio, i rendimenti dei due Comparti sono stati positivi per effetto del *sentiment* costruttivo sui mercati finanziari, nonostante le persistenti incertezze sul fronte geopolitico.

I *mercati azionari* hanno registrato un ulteriore incremento rispetto ad aprile. L'indice S&P 500 è aumentato del +5,4% a maggio, portando la performance da inizio anno a +10,7%, a cui ha contribuito principalmente l'apprezzamento dei titoli delle *Big Tech*, favoriti da utili societari in ulteriore crescita e dal continuo interesse per l'*Intelligenza Artificiale*. Anche l'Euro Stoxx 50 ha registrato un aumento del +2,9% a maggio, portando la performance da inizio anno a +4,5%. Per entrambi gli indici, l'apprezzamento è stato sostenuto anche dai segnali di distensione geopolitica e dal calo dei prezzi del petrolio e del gas.

I *mercati obbligazionari* sono ritornati in territorio positivo da una situazione di sostanziale parità di fine aprile, in particolare:

- obbligazioni governative: USA +0,1% a maggio, con analoga performance da inizio anno; area Euro +1,1% a maggio, con una performance da inizio anno del +0,9%;
- obbligazioni societarie *Investment grade*: USA +0,7% a maggio, con una performance da inizio anno del +0,8%; area Euro +0,9% a maggio, con analoga performance da inizio anno.

## EDUCAZIONE FINANZIARIA E PREVIDENZIALE

### Come si calcolano le imposte sulle Prestazioni richieste dall'Iscritto?

La Posizione previdenziale dell'Iscritto è costituita dalle seguenti componenti:

- contributi versati dal datore di lavoro e dal lavoratore;
- trattamento di fine rapporto;
- rendimenti finanziari maturati.

In sede di richiesta delle Prestazioni, le componenti sopra indicate hanno un trattamento fiscale differenziato in relazione al periodo di riferimento. Per le Posizioni maturate dopo il 1° gennaio 2007, che rappresenta la parte prevalente per gli Iscritti FOPDIRE, il trattamento fiscale è riportato nella tabella seguente.<sup>3</sup>

Componenti Posizione previdenziale	Tassazione
Contributi datore di lavoro e lavoratore:	
- dedotti <sup>(1)</sup>	Si
- NON dedotti <sup>(1)</sup>	No
Trattamento di fine rapporto	Si
Rendimenti finanziari maturati	No

(1) Il trattamento fiscale dei contributi è stato analizzato nell'Informativa 06/2026 inviata a Maggio 2026.

Pertanto, la base imponibile per il calcolo delle imposte sulla Prestazione richiesta è pari al valore lordo della Prestazione al netto dei contributi NON dedotti e dei rendimenti finanziari maturati.

L'aliquota nominale applicata alla base imponibile varia in relazione alla Prestazione richiesta, dal 23% al 15%, con possibilità di riduzione fino al 9%.

<sup>3</sup> Per le Posizioni maturate prima del 1° gennaio 2007, il trattamento fiscale è più articolato tenuto conto del succedersi di diverse normative, come riportato nei relativi Documenti informativi pubblicati sul sito *web*.

La tabella seguente riporta una simulazione nel caso di Prestazione richiesta sul 30% della Posizione previdenziale maturata post 1° gennaio 2007 (*Anticipazione per esigenze generiche*).

Posizione lorda			Prestazione netta		
		Importo			Importo
Contributi datore di lavoro e lavoratore:			Valore Posizione lorda	(e)	420.000,00
- dedotti	(a)	40.000,00	% Anticipazione richiesta	(f)	30,00%
- NON dedotti	(b)	80.000,00	<b>Valore Prestazione lorda</b>	<b>(g) = (e) x (f)</b>	<b>126.000,00</b>
Trattamento di fine rapporto	(c)	200.000,00	Contributi NON dedotti <sup>(1)</sup>	(h)	-24.000,00
Rendimenti finanziari maturati	(d)	100.000,00	Rendimenti finanziari maturati <sup>(2)</sup>	(i)	-30.000,00
<b>Totale</b>	<b>(e)=(a)+(b)+(c)+(d)</b>	<b>420.000,00</b>	Base imponibile	(j) = (g) + (h) + (i)	72.000,00
			Aliquota d'imposta	(k)	23,00%
			<b>Imposte</b>	<b>(l) = (j) x (k)</b>	<b>-16.560,00</b>
			<b>Valore Prestazione netta</b>	<b>(m) = (g) + (l)</b>	<b>109.440,00</b>
			<b>Aliquota effettiva</b>	<b>(n) = (l) / (g)</b>	<b>13,14%</b>

(1) Pari al totale dei Contributi NON dedotti di € 80.000,00 x 30%.

(2) Pari al totale dei Rendimenti finanziari maturati di € 100.000,00 x 30%.

## NOVITÀ

Il 16 giugno 2026, nell'ottica di potenziare la comunicazione, il Fondo ha inviato agli Associati un breve **Questionario** per individuare eventuali aree di miglioramento riguardanti i canali e i contenuti informativi attuali.

Il Questionario rimarrà disponibile fino al prossimo **6 luglio**.

Roma, 19 giugno 2026

**Maurizio Cicia**  
Il Presidente FOPDIRE

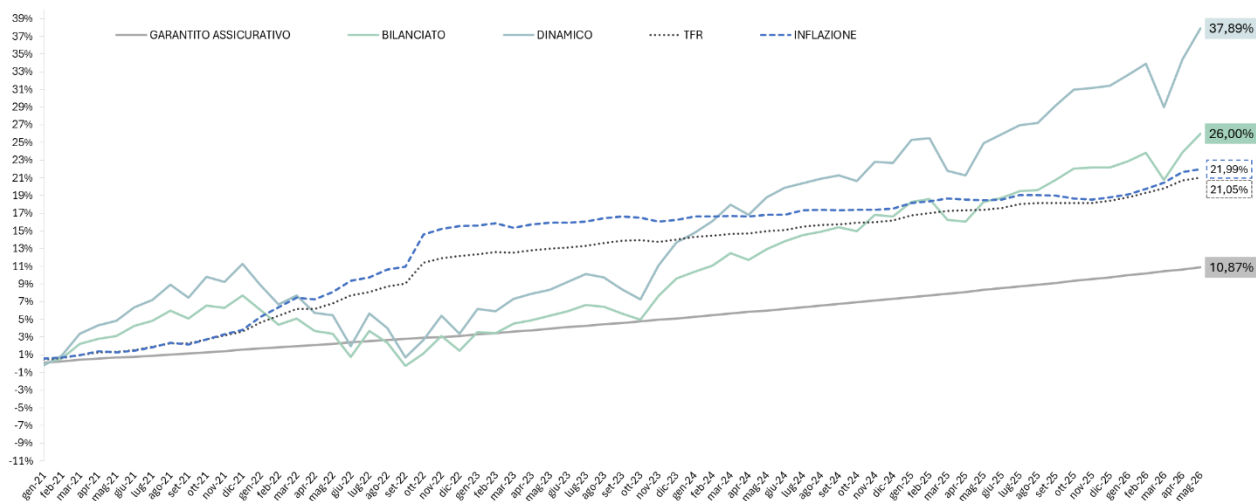
ALLEGATO

Numero e Valore Quote e ANDP al 31 maggio 2026

	Numero quote	Valore quote (€)	Patrimonio (€) (ANDP) <sup>(1)</sup>
<b>GARANTITO ASSICURATIVO</b>	<b>5.696.997,836</b>	<b>13,409</b>	<b>76.390.319</b>
<b>BILANCIATO</b>	<b>9.440.137,327</b>	<b>43,514</b>	<b>410.782.647</b>
<b>DINAMICO</b>	<b>3.039.850,434</b>	<b>51,339</b>	<b>156.063.506</b>
			<b>643.236.472</b>

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.