



Informativa 09/2026

RISULTATI GIUGNO 2026

Al 30 giugno 2026, il Fondo ha un patrimonio complessivo di **€ 646,8 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	30-giu-26
GARANTITO ASSICURATIVO	2,27%	0,20%	0,40%	0,61%	0,81%	1,02%	1,22%
BILANCIATO	4,77%	0,57%	1,36%	-1,16%	1,42%	3,12%	3,51%
DINAMICO	7,11%	0,93%	1,92%	-1,83%	2,31%	4,94%	5,43%
TFR	1,92%	0,30%	0,72%	1,19%	1,92%	2,21%	2,31%
INFLAZIONE	1,08%	0,32%	0,82%	1,42%	2,42%	2,72%	2,72%

Comparto Garantito Assicurativo

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+1,22%**, in aumento di +0,20% rispetto al mese precedente, pro-rata del tasso di rendimento annuo lordo del 3,60% riconosciuto dal Gestore¹ per l'intero 2026 (al netto della commissione annua dello 0,70% e delle imposte al 15,38%).

Comparti Bilanciato e Dinamico

Comparto Bilanciato²

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+3,51%**, in aumento di +0,39% rispetto al mese precedente. Il rendimento è stato determinato dalle performance del portafoglio azionario per +2,86%, del portafoglio obbligazionario per +0,49% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,16%.

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).

*Comparto Dinamico*³

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+5,43%**, in aumento di +0,49% rispetto al mese precedente. Il rendimento è stato determinato dalle performance del portafoglio azionario per +5,03%, del portafoglio obbligazionario per +0,30% e dal dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,10%.

I *mercati azionari* hanno registrato performance differenziate.

L'indice americano S&P 500 è diminuito del -1,2% a giugno, portando la performance da inizio anno a **+9,5%**, per i rinnovati timori sulle elevate valutazioni dei titoli tecnologici e per la flessione delle quotazioni dei titoli petroliferi, fortemente penalizzati dal calo del prezzo del greggio a seguito dell'annuncio di una tregua nel conflitto in Medio Oriente.

L'indice europeo Euro Stoxx 50 è aumentato del +4,8% a giugno, portando la performance da inizio anno a **+9,3%**, per la revisione al rialzo da parte degli investitori delle stime di crescita degli utili societari, se pur in un contesto di forte volatilità: i guadagni sono stati guidati dai titoli del settore bancario e tecnologico che hanno compensato le perdite del settore *automotive* ed energetico.

I *mercati obbligazionari* si sono mossi in territorio marginalmente positivo, impermeabili alle decisioni di politica monetaria assunte dalle banche centrali, già incorporate nelle quotazioni. In particolare, la BCE ha aumentato, per i timori sul fronte inflazione, i tassi di interesse dello 0,25%, portando il tasso sui depositi al 2,25% e il tasso sulle operazioni di finanziamento principale al 2,40%; la FED ha mantenuto invariati i tassi nel range 3,50-3,75% non fornendo più alcuna indicazione in merito a possibili tagli nel corso dell'anno.

Le performance dei principali indici obbligazioni sono state le seguenti:

- obbligazioni governative: USA +0,3% a giugno, con una performance da inizio anno del **+0,4%**; area Euro +0,4% a giugno, con una performance da inizio anno del **+1,3%**;
- obbligazioni societarie *Investment grade*: USA +0,2% a giugno, con una performance da inizio anno del **+1,0%**; area Euro +0,5% a giugno, con una performance da inizio anno del **+1,4%**.

EDUCAZIONE FINANZIARIA E PREVIDENZIALE

Qual è l'aliquota di imposta che si applica alle Prestazioni richieste dall'Iscritto?

Nelle Informative 06/2026 e 07/2026 sono stati analizzati rispettivamente il trattamento fiscale dei contributi e i criteri di calcolo della base imponibile delle Prestazioni richieste dall'Iscritto. A completamento, la tabella seguente riporta, distintamente per tipologia di Prestazione, l'aliquota nominale d'imposta che si applica alla base imponibile della posizione maturata dopo il 1° gennaio 2007.⁴

³ I gestori del Comparto Dinamico sono Generali (portafoglio obbligazionario) e Schroders (portafoglio azionario).

⁴ 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 alla sezione 'Documenti' del sito web del Fondo.

Tipologia di Prestazione	Aliquota nominale d'imposta	Commento
Anticipazione:		
- acquisto prima casa	23,00%	
- ristrutturazione prima casa	23,00%	
- spese sanitarie	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
- altre esigenze	23,00%	
Riscatto:		
- fiscalmente agevolati ⁽¹⁾	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
- NON fiscalmente agevolati	23,00%	
Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA)	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
Trasferimento presso altro Fondo Pensione	nessuna tassazione	
Prestazione Pensionistica in Capitale	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
Prestazione Pensionistica in Rendita Vitalizia	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%. L'aliquota è determinata al momento della maturazione dei requisiti pensionistici e non varia durante il periodo di erogazione da parte della Compagnia di Assicurazione convenzionata con il Fondo.
Altre Prestazioni Pensionistiche		
- Rendita a Durata Definita	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
- Prelievi Liberamente Determinabili	15% - 9%	L'aliquota è ridotta dello 0,3% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 9%.
- Erogazione Frazionata (decorrenza 31 ottobre 2026)	20% - 15%	L'aliquota è ridotta dello 0,25% per ogni anno di iscrizione al Fondo eccedente il 15°, fino a un minimo del 15%.

(1) Si tratta delle seguenti tipologie di riscatto: (i) Riscatto parziale 50% nei casi di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo compreso tra 12 e 48 mesi ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria o straordinaria; (ii) Riscatto totale 100% per i casi di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi; (iii) Riscatto totale 100% nel caso di decesso dell'iscritto richiesto dagli aventi diritto. Per maggiori informazioni consultare il Documento sui Riscatti pubblicato alla sezione 'Documenti' del sito web del Fondo.

NOVITÀ

La Legge 25 giugno 2026 n. 112 ha riportato la quota massima della Prestazione Pensionistica da richiedere sotto forma di capitale dal 60% (previsto nella Legge di Bilancio 2026) all'**originario 50%**.

Roma, 24 luglio 2026

Maurizio Cicà
Il Presidente FOPDIRE

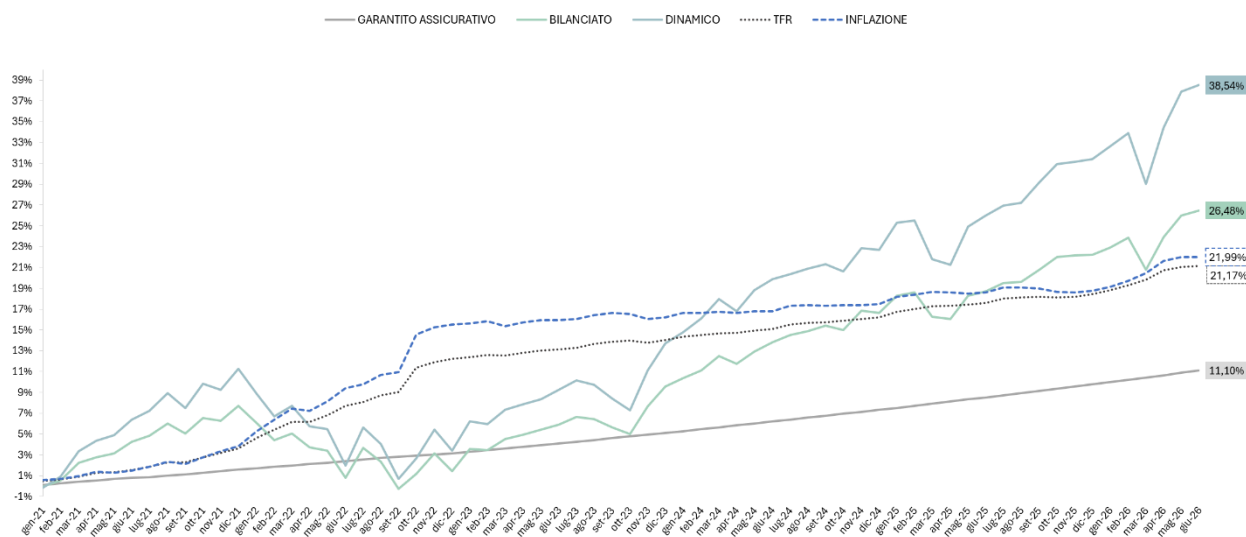
ALLEGATO

Numero e Valore Quote e ANDP al 30 giugno 2026

	Numero quote	Valore quote (€)	Patrimonio (€) (ANDP) ⁽¹⁾
GARANTITO ASSICURATIVO	5.679.864,320	13,436	76.316.607
BILANCIATO	9.474.048,939	43,680	413.828.614
DINAMICO	3.037.059,424	51,582	156.658.852
			646.804.073

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.