FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni
Piazzale Enrico Mattei 1 - 00144 Roma
Codice Fiscale 96094980586
Albo dei Fondi Pensione COVIP n. 1082

www.fopdire.it
06 59826821
fopdire@eni.com
fopdire@pec.eni.it

Informativa 14/2026

RISULTATI OTTOBRE 2026

Rendimenti FOPDIRE

Al 31 ottobre 2026, il patrimonio complessivo è di **€ 646,4 mln** (v. Tab. 1 dell'Allegato).

I rendimenti netti conseguiti sono riportati nella seguente tabella:

	Anno	Dal 1° gennaio 2026 al			
	2025	31-mar-26	30-giu-26	30-set-26	31-ott-26
GARANTITO ASSICURATIVO	2,27%	0,61%	1,22%	1,85%	**2,05%**
BILANCIATO	4,77%	-1,16%	3,51%	3,09%	**2,57%**
DINAMICO	7,11%	-1,83%	5,43%	6,14%	**4,29%**
TFR	1,92%	1,19%	2,31%	3,56%	4,34%
INFLAZIONE	1,08%	1,42%	2,72%	4,21%	5,31%

Avvertenza: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

Comparto Garantito Assicurativo[1]

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+2,05%**, in aumento di +0,20% rispetto al mese precedente, pro-rata del tasso di rendimento annuo lordo del 3,60% riconosciuto dal Gestore per l'intero 2026 (al netto della commissione annua dello 0,70% e delle imposte al 15,40%).

Comparto Bilanciato[2]

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+2,57%** in diminuzione di -0,52% rispetto al mese precedente per effetto della riduzione del contributo del portafoglio azionario per -0,90%, parzialmente compensata dall'aumento del contributo del portafoglio obbligazionario per +0,38%.

Il rendimento da inizio anno è stato determinato dal contributo del portafoglio azionario per +2,40%, del portafoglio obbligazionario per +0,01% e del dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,16%.

---

[1] Le risorse del Comparto Garantito Assicurativo sono gestite interamente da Società Reale Mutua di Assicurazioni che le investe nella propria Gestione Separata "Previ Reale".

[2] Le risorse del Comparto Bilanciato sono gestite come segue: 65% da Amundi e Generali (portafoglio obbligazionario); 30% da Schroders (portafoglio azionario); 5% direttamente dal Fondo (quote Banca d'Italia).

Comparto Dinamico[3]

Da inizio 2026, il Comparto ha consuntivato un rendimento netto del **+4,29%** in diminuzione di -1,85% rispetto al mese precedente per effetto della riduzione del contributo del portafoglio azionario per -2,02%, parzialmente compensata dall'aumento del contributo del portafoglio obbligazionario per +0,17%.

Il rendimento da inizio anno è stato determinato dal contributo del portafoglio azionario per +4,14%, del portafoglio obbligazionario per +0,04% e del dividendo sulle quote di Banca d'Italia per +0,11%.

Mercati finanziari

Mercati azionari

I mercati azionari hanno registrato performance negative, pur rimanendo in territorio positivo da inizio anno.

L'indice americano S&P 500 è diminuito del -1,0% a ottobre, portando la performance da inizio anno a **+10,7%**, influenzato dalle vendite dei titoli del settore tecnologico per i rinnovati timori sulla redditività dei *business* legati all'Intelligenza Artificiale e da alcune trimestrali sotto le attese.

L'indice europeo Euro Stoxx 50 è diminuito del -2,3% a ottobre, portando la performance da inizio anno a **+5,9%**, penalizzato in particolare dal settore finanziario che ha colpito soprattutto la borsa italiana e spagnola.

Mercati obbligazionari

I mercati obbligazionari hanno registrato performance positive, pur rimanendo in territorio negativo da inizio anno. Sebbene la FED e la BCE abbiano mantenuto invariati tassi di interesse, permangono tutti i fattori di criticità che contribuiscono a un calo dei prezzi dei titoli di Stato: inflazione alta (superiore al target delle Banche Centrali pari al 2%) ed elevato debito pubblico.

In sintesi, le performance dei principali indici obbligazionari sono state le seguenti:

- *obbligazioni governative*: USA +2,4% a ottobre, **-0,4%** da inizio anno; area Euro +1,0% a ottobre, **-2,3%** da inizio anno;
- *obbligazioni societarie Investment grade*: USA +2,0% a ottobre, **-0,8%** da inizio anno; area Euro +0,8% a ottobre, **-0,5%** da inizio anno.

EDUCAZIONE FINANZIARIA E PREVIDENZIALE

Come l'Iscritto può utilizzare la Deviazione Standard nella scelta di un Comparto di investimento?

La **Deviazione Standard (DS)**, descritta nell'*Informativa 13/2026* del 27 ottobre 2026, consente all'Iscritto di avere una valutazione preliminare del rischio, in termini di oscillazione dei rendimenti, che deve essere propenso a sostenere.

[3] Le risorse del Comparto Dinamico sono gestite come segue: 20% da Generali (portafoglio obbligazionario); 75% da Schroders (portafoglio azionario); 5% direttamente dal Fondo (quote Banca d'Italia).

La tabella seguente riporta, a titolo di esempio, il rendimento lordo del gestore obbligazionario e azionario nel 2025 con relativa DS, la relativa stima del range di oscillazione del rendimento atteso (rendimento +/- 1DS) nonché il rendimento consuntivato nel I° semestre 2026.

Gestori	Anno 2025				I° semestre 2026
	Rendimento lordo	*Deviazione standard*	*Range di oscillazione del rendimento lordo atteso*		*Rendimento lordo consuntivato*
GESTORE OBBLIGAZIONARIO	3,41%	2,86%	0,55%	6,27%	**1,07%**
GESTORE AZIONARIO	11,54%	13,94%	-2,40%	25,48%	**10,96%**

Il range di oscillazione del rendimento atteso è compreso:

- per il gestore obbligazionario, tra +0,55% e +6,27%;
- per il gestore azionario, tra -2,40% e +25,48%.

Per entrambi i gestori, il rendimento consuntivato nel I° semestre 2026 è risultato compreso nel range atteso.

Si evidenzia comunque che il gestore obbligazionario presenta un minor rendimento e una minore DS rispetto al gestore azionario.

L'Iscritto che sceglie un Comparto con maggiore peso del portafoglio azionario deve essere propenso a sostenere oscillazioni più ampie del rendimento, sia positive che negative.

La DS è un indicatore che, sebbene ampiamente utilizzato, presenta tuttavia alcuni limiti:

- tratta allo stesso modo oscillazioni positive e negative;
- si basa su dati storici che non garantiscono risultati analoghi in futuro;
- ipotizza che i rendimenti rilevati in passato seguano una *distribuzione gaussiana* (rappresentata da una curva a campana) con l'effetto che il range di oscillazione atteso si potrà verificare con una probabilità del 68%. Nel restante 32% dei casi, il rendimento potrebbe essere superiore o inferiore ai valori riportati in tabella.

Per tale ragione, il Fondo effettua il monitoraggio della gestione finanziaria utilizzando, oltre alla DS, anche altri indicatori di rischio.

NOVITÀ

Il 31 ottobre 2026 è entrata in vigore la nuova prestazione *"Erogazione frazionata"* che si aggiunge alle altre due Prestazioni Pensionistiche (*Rendita a Durata Definita* e *Prelievi Liberamente Determinabili*) che il Fondo potrà erogare direttamente agli Iscritti dal 1° gennaio 2027. Come da *Informativa 08/2026* del 9 luglio 2026, l'Iscritto può già presentare la richiesta utilizzando lo specifico modulo pubblicato sul sito *web* del Fondo alla sezione '*Modulistica*'.

Il 29 ottobre 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la modifica dello **Statuto** e della **Nota informativa** per prevedere la nuova prestazione "*Erogazione Frazionata*" nonché la **Trimestrale al 30 settembre 2026**. I documenti sono pubblicati sul sito *web* del Fondo.

Roma, 25 novembre 2026

Maurizio Cicìa

Il Presidente FOPDIRE

fopdire

ALLEGATO

Tab. 1 - Numero e Valore Quote e ANDP al 31 ottobre 2026

	Numero quote	Valore quote (€)	Patrimonio (€) (ANDP) [1]
GARANTITO ASSICURATIVO	5.577.649,975	13,546	75.554.621
BILANCIATO	9.622.647,614	43,284	416.508.340
DINAMICO	3.025.595,860	51,022	154.371.507
			646.434.469

1. *L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) rappresenta il Patrimonio netto dei Comparti e del Fondo Pensione ed è pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e il valore di tutte le passività.*

Tab. 2 - Valori Quota e Rendimenti dei Comparti dal 31 dicembre 2025

	Garantito Assicurativo		Bilanciato		Dinamico	
	Valore quota	Rendimento	Valore quota	Rendimento	Valore quota	Rendimento
31-dic-25	13,274		42,199		48,924	
31-gen-26	13,300	0,20%	42,440	0,57%	49,377	0,93%
28-feb-26	13,327	0,40%	42,774	1,36%	49,863	1,92%
31-mar-26	13,355	0,61%	41,709	-1,16%	48,028	-1,83%
30-apr-26	13,382	0,81%	42,797	1,42%	50,055	2,31%
31-mag-26	13,409	1,02%	43,514	3,12%	51,339	4,94%
30-giu-26	13,436	1,22%	43,680	3,51%	51,582	5,43%
31-lug-26	13,463	1,42%	43,605	3,33%	51,648	5,57%
31-ago-26	13,491	1,63%	43,832	3,87%	52,256	6,81%
30-set-26	13,519	1,85%	43,503	3,09%	51,926	6,14%
31-ott-26	13,546	2,05%	43,284	2,57%	51,022	4,29%

I Valori Quota, i Rendimenti e l'ANDP dei Comparti sono riportati nel sito *web* del Fondo, sezione 'Comparti'.