

## FONDI PENSIONE NEL 2024 HANNO STRACCIATO IL TFR

**PREVIDENZA** Grazie al buon andamento dei mercati e alla discesa dell'inflazione i comparti integrativi chiudono in positivo per il secondo anno di fila (negoziali +6% e aperti +5,3%) e battono il tfr (+1,9%). Ma le turbolenze di inizio 2025 fanno alzare la guardia ai gestori

# I fondi pensione fanno bis

di Paola Valentini

**I** fondi pensione fanno il bis sul fronte dei rendimenti. L'anno appena chiuso è il secondo di fila con risultati positivi. In base ai dati raccolti da *MF-Milano Finanza*, per i negoziali il rendimento medio netto nel 2024 è stato del 6,09%, il triplo del trattamento di fine rapporto (tfr) che nel periodo si è apprezzato dell'1,93%. Una dinamica simile al 2023 quando la performance dei negoziali era stata del 6,7% con un tfr che era salito dell'1,6%. La liquidazione che resta in azienda, e non viene versata i fondi pensione, rappresenta la classica asticella di confronto delle performance dei prodotti di previdenza integrativa, e ogni anno si rivaluta dell'1,5% fisso più il 75% dell'indice di inflazione Istat. Il ridimensionamento dell'aumento dei prezzi al consumo ha frenato l'apprezzamento del tfr, mentre il buon andamento dei mercati azionari, nel 2023 e nel 2024, ha sostenuto i rendimenti.

**E anche i fondi pensione aperti hanno fatto meglio del tfr:** il risultato medio delle oltre 300 linee sul mercato è stato nel 2024 del 5,3% (dopo il 7,9% del 2023), con picchi di oltre il 17% per i prodotti esposti sulle borse come il caso del comparto Insieme Linea Azionaria di Allianz che ha archiviato il 2024 con un rendimento del 17,67% (dati *Fida*). Sul podio poi Fideuram Millennials di Fideuram Vita con il 16,61% e Allianz Previdenza Linea Azionaria con il 16,18% (tabella in pagina). Anche tra i negoziali i migliori sono i fondi esposti sulle borse: a partire dal Comparto Azionario di Mediabond (dedicato ai lavoratori di imprese radio televisive e dello spettacolo) con il 15,36%, seguito dall'Azionario di Perseo Sirio (15,36%) e di Previambiente (12,05%). Oltretutto i fondi pensione, a differenza del tfr, sono gravati di una tassazione più pesante sui rendi-

menti: il 20% rispetto al 17% della rivalutazione della liquidazione.

«Un'ottima annata, insomma, non scalfita dalla volatilità dei mercati obbligazionari, condizionati dai mutamenti d'umore degli analisti rispetto alle dinamiche dei tassi, ma anche da quella dei mercati azionari, con il ribaltone giapponese di agosto e la successiva ripresa», commenta Paolo Stefan, direttore del fondo Solidarietà Veneto, il comparto dedicato ai lavoratori della regione. «Tutti i nostri comparti hanno messo a segno buoni rendimenti, spesso tra i più elevati di sempre. Spicca il Dinamico, con un risultato a doppia cifra, +11,43%, del quale beneficiano le molte persone giovani, circa quattro su dieci con un'età media di 34 anni, posizionate nel comparto», aggiunge Stefan.

Ma il 2025 si è aperto con prospettive molto più incerte. «Le tensioni di dicembre sui bond proseguono anche a gennaio, con i rendimenti dei titoli di stato ancora in salita. Pare insomma che la finanza abbia cominciato a prendere in considerazione i rischi connessi con l'evoluzione dello scenario macro-economico mondiale. Uno scenario nel quale i proclami di Trump sulle politiche dei dazi fanno temere effetti sulla stabilità dei prezzi. Assieme al rischio inflazione che spinge in alto i tassi, pesano quelli legati alle possibili derive del contesto geopolitico. Colpiscono in tal senso le dichiarazioni del presidente americano di queste settimane su Canada, Groenlandia e Panama, che non depongono certo a favore della stabilità», avverte Stefan.

**Riemerge anche** il tema della finanza pubblica perché dopo anni di politiche espansive i bilanci statali sono appesantiti da svariati miliardi di debito, a partire dall'economia americana. Conclude quindi Stefan: «A fronte di tutto ciò, crediamo che le avvisaglie di dicembre vadano colte con attenzione, ed è per questo che siamo impegnati nel-

la consulenza. Ci rassicura il positivo riscontro che stiamo ottenendo: infatti nel 2024, quasi 10 mila persone hanno scelto di avviare il loro percorso previdenziale in Solidarietà Veneto. Un attestato di fiducia, che ci fa capire che, più del silenzio assenso, possono essere l'informazione e il servizio a favorire lo sviluppo della previdenza complementare nel nostro Paese». Intanto va segnalata l'iniziativa di Previdai, il fondo pensione dei dirigenti di azienda, che ha iniziato l'anno con una riduzione del 30% dei costi per gli iscritti: a partire da gennaio 2025 si passa dallo 0,45% allo 0,30% di quanto versato. E il secondo taglio consecutivo dopo quello del 2024 che aveva portato il prelievo dallo 0,55% allo 0,45% dei contributi corrisposti. «Un risultato reso possibile dal rinnovo del contratto dei dirigenti industriali firmato in novembre dalle nostre parti istitutive, Confindustria e Federmanager», spiega il presidente di Previdai, Giuseppe Straniero. Tra le novità previste c'è una ridistribuzione dei contributi versati al fondo, con un aumento della quota a carico delle aziende e un alleggerimento di quella degli iscritti, e anche l'incremento da 180 mila a 200 mila euro del tetto massimo su cui si calcolano i versamenti.

Un esempio anche per le altre forme previdenziali dato che i costi, soprattutto nell'orizzonte di lungo periodo dei fondi pensione, possono avere un impatto significativo sulla pensione che verrà erogata. Da una simulazione della Covip, emerge ad esempio che un costo del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18%, ovvero, considerando un importo finale di 100 mila euro, si passerebbe a 82 mila euro. (riproduzione riservata)

### I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE NEGOZIALI NEL 2024

Fondo pensione	Denominazione comparto/linea	Rendimento quota da 1/1 a 31/12/2024	Fondo pensione	Denominazione comparto/linea	Rendimento quota da 1/1 a 31/12/2024
Agrifondo	Garantito	3,38%	Laborfonds <sup>o</sup>	Garantita	2,90%
	Bilanciato	5,28%		Prudente Etica	6,13%
Alifond	Garantito	3,28%		Bilanciata	6,02%
	Bilanciato	7,89%		Dinamica	9,35%
	Dinamico	11,46%	Mediafond	Comp. obbligazionario	3,35%
Arco	Garantito	3,76%		Comp. azionario	15,36%
	Bilanciato Prudente	7,43%		Comp. garantito	3,09%
	Bilanciato Dinamico	10,39%		Profilo Prudente	5,68%
Astri	Garantito	2,76%			Profilo Stabilità
	Bilanciato	6,13%		Profilo Dinamico	10,44%
Bybios	Garantito	2,59%	Pegaso	Crescita*	7,79%
	Bilanciato	7,29%		Dinamico**	1,38%
	Dinamico	11,49%		Bilanciato	6,46%
Cometa	Monetario Plus	3,10%		Garantito	3,08%
	Sicurezza 2020	2,80%	Perseo Sirio	Azionario	12,26%
	Tfr Silente	2,17%		Obbligazionario	1,84%
	Reddito	5,52%		Garantito	3,23%
	Crescita	10,42%	PrevAer	Garantita	3,26%
Concreto	Bilanciato (Obb. misto)	7,45%		Prudente	2,90%
	Garantito	3,53%		Crescita	7,43%
Espero	Crescita	7,55%		Dinamica	10,24%
	Garanzia	3,49%	Prevedi	Bilanciato	6,64%
Eurofer	Garantito	2,62%			Sicurezza
	Bilanciato	7,05%	Previambiente	Bilanciato	8,48%
	Dinamico	11,60%		Garantito	3,12%
Foncer	Bilanciato	5,71%		Azionario	12,05%
	Garantito	3,22%	Previdenza Cooperativa	Sicuro	2,30%
	Dinamico	8,01%		Bilanciato	8,27%
Fonchim	Garantito	2,64%			Dinamico
	Stabilità	5,92%	Previmoda	Smeraldo Bilanciato	6,05%
	Crescita	10,32%		Rubino Azionario	8,84%
Fondaereo	Crescita	8,98%			Garantito
	Equilibrio	5,32%	Priamo	Garantito Protezione	2,83%
	Garantito	2,79%		Bilanciato Prudenza	4,62%
Fondapi	Garanzia	2,91%			Bilanciato Sviluppo
	Prudente	5,16%	Solidarietà Veneto	Dinamico	11,43%
	Crescita	7,49%		Reddito	7,03%
Fondemain	Garantito	3,20%			Prudente
	Prudente	7,27%		Garantito	2,74%
	Dinamico	9,30%	Telemaco	Garantito (White)	3,97%
Fondenergia	Garantito	2,36%		Prudente (Green)	5,04%
	Bilanciato	4,84%		Bilanciato (Yellow)	7,04%
	Dinamico	8,05%			
Fopen	Obblig. Garantito	3,53%	<b>MEDIA</b>		<b>6,09%</b>
	Bilanciato Obblig.	6,51%			
	Bilanciato Azionario	11,04%			
Gommaplastica	Conservativo con Garanzia	3,72%	<b>RIVALUTAZIONE NETTA TFR</b>		<b>1,93%</b>
	Bilanciato	6,03%			
	Dinamico	9,04%			

<sup>o</sup> dati al 30/11/2024

\* il comparto Crescita è attivo da maggio 2024 (al 30/04 la quota è pari a 10 euro come da delibera Còvip) andando a sostituire il comparto Dinamico

\*\* il comparto Dinamico è stato chiuso con ultima quota valorizzata al 30/04/2024

Fonte: Elaborazione MF-Milano Finanza su dati raccolti dai singoli fondi

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE APERTI NEL 2024

Nome fondo	Società	Categoria Fida	Rendimento 2024	Rendimento a 3 anni	Comm. di gestione %
<b>I MIGLIORI</b>					
Allianz Insieme L. Azionaria	Allianz	Diversificati Aggressivi	17,67%	15,71%	0,80
Fideuram Millennials	Fideuram Vita	Azionari Tematici - ESG (Globale)	16,61%	8,72%	1,80
Allianz Previdenza L. Azionaria	Allianz	Azionari Globali- Large & Mid Cap	16,18%	13,03%	1,45
Bim Vita Equity	Bim Vita	Diversificati Euro Aggressivi	15,66%	28,05%	1,80
Aureo Azionario Esg	Bcc Risp. & Prev. Sgr	Azionari Tematici - ESG (Globale)	14,76%	13,20%	1,50
Arti & Mestieri Crescita 25+ D	Anima Sgr	Diversificati Aggressivi	14,69%	-	1,60
Generali Global Azionario Globale B	Generali Italia	Azionari Globali- Large & Mid Cap	14,55%	15,91%	1,50
Giustiniano Azionaria	Intesa Sanpaolo Vita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	13,76%	10,04%	1,35
Arca Prev. Alta Crescita Sostenibile R	Arca Sgr	Diversificati Euro Aggressivi	12,58%	10,24%	1,44
Previdsystem Linea Rival. Azionaria R	Intesa Sanpaolo Vita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	12,38%	11,03%	1,35
Mediolanum Prevest F. C. Azionario A	Mediolanum Gest. F.	Azionari Globali- Large & Mid Cap	12,33%	10,55%	2,00
Credempresidenza C. Azionario B	Credemvita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	12,31%	16,53%	1,00
Eurorisparmio Az. Internazionale A	Sella Sgr	Azionari Globali- Large & Mid Cap	11,81%	13,21%	0,70
Axa Mps Prev. Per Te Linea Crescita	Axa Mps Ass. Vita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	11,57%	7,06%	1,60
Credit Agricole Vita Dinamica B	Credit Agricole Vita	Diversificati Aggressivi	11,56%	11,09%	0,50
<b>I PEGGIORI</b>					
AlMeglio Obbligazionario	Alleanza	Obbligazionari Euro Hedged Globali Ig	-0,80%	-11,91%	1,20
Zed Omnifund Linea Garantita	Zurich Inv. Life Spa	Capitale Protetto (Difensivi)	0,62%	-6,48%	1,80
Vera Vita C. Popolare Bond Ord.	Vera Vita	Obb. Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	0,79%	-8,85%	1,10
Raiffeisen Comparto Safe	C. Centrale Raiffeisen	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	0,98%	-8,61%	0,95
Aureo Obbligazionario Esg	Bcc Risp. & Prev. Sgr	Ritorno Assoluto Obbligazionari	1,10%	-5,59%	0,90
Zurich Contribution L. Conservativa	Zurich Inv. Life Spa	Diversificati Euro Prudenti	1,13%	-9,49%	0,95
Giustiniano Obbligazionaria	Intesa Sanpaolo Vita	Obb. Area Euro - Governativi	1,22%	-10,43%	0,66
UniCredit Allianz Vita L. Tranquilla	UniCredit Allianz Vita	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,24%	-11,17%	1,25
Zed Omnifund Linea Obbligazionaria	Zurich Inv. Life Spa	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,29%	-9,15%	0,90
Zurich Contribution Linea Garantita	Zurich Inv. Life Spa	Capitale Protetto (Difensivi)	1,31%	-4,56%	0,90
Mediolanum Prevest F. C. Obbligaz.	Mediolanum Gest. F.	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,39%	-7,41%	1,50
Reale Teseo Linea Prudenziale Etica A	Reale Mutua	Obb. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	1,43%	-9,95%	1,00
Vera Vita C. Popolare Gest Ord.	Vera Vita	Obb. Area Euro - Governativi	1,56%	-5,87%	1,60
Vittoria Formula Lavoro Prev. Garantita	Vittoria Assicurazioni	Capitale Protetto (Prudenti)	1,59%	-7,64%	1,00
Bap Pensione Tfr	BancAssurance Popolari	Capitale Protetto (Difensivi)	1,59%	-3,94%	1,20

Per ogni fondo con più classi è stata inserita in tabella quella con rendimento più alto tra i migliori e con rendimento più basso tra i peggiori  
Fonte: Fida, per i rendimenti sono stati utilizzati gli ultimi dati disponibili al dicembre 2024

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

