

# Previdenza complementare, via alle nuove regole: ecco che cosa cambia e i conti in tasca a chi parte subito di Redazione Economia

(Fonte: <https://www.corriere.it/> 6 luglio 2026)

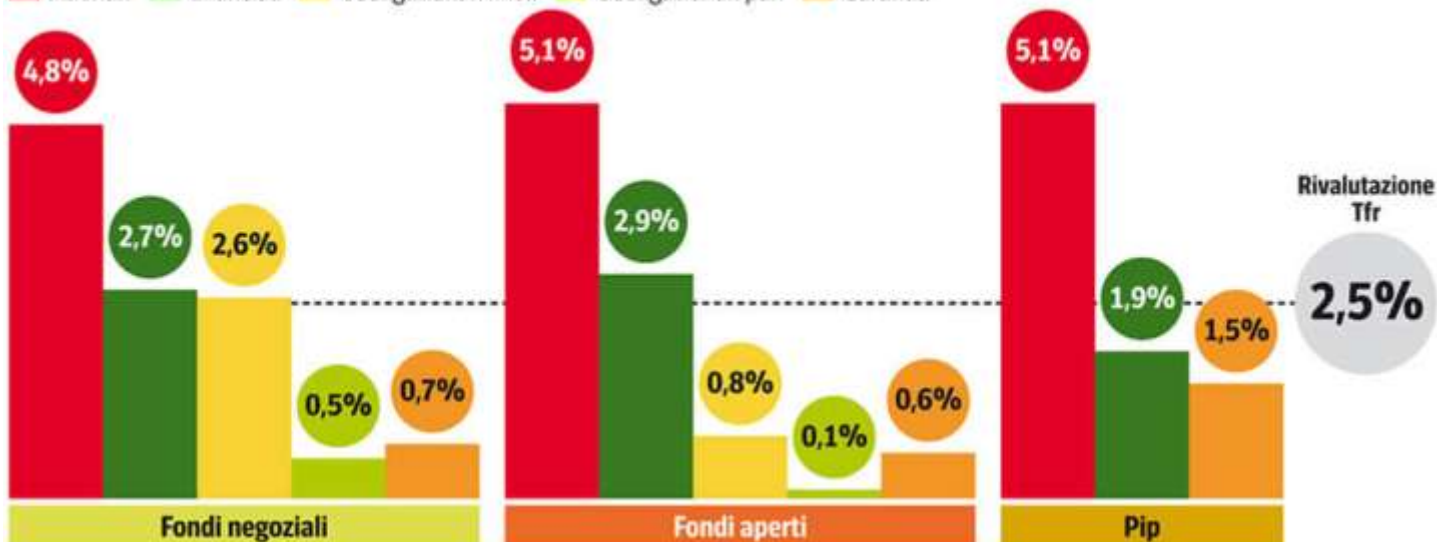


## I rendimenti medi annui 2016-2025

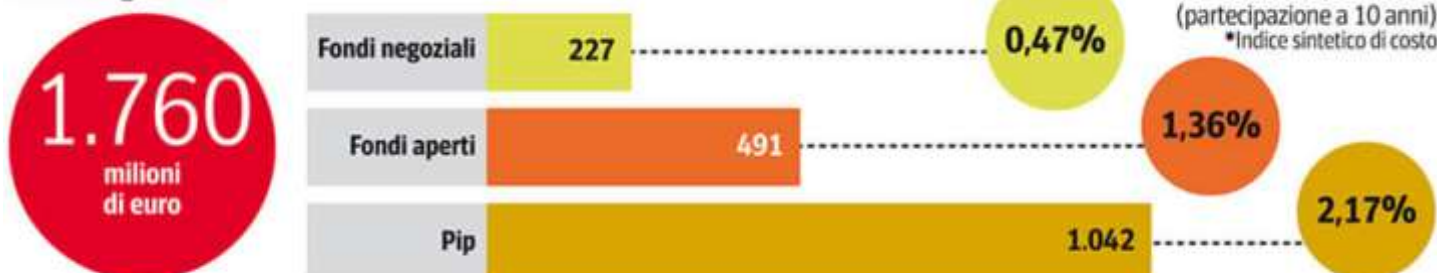
■ Azionari ■ Bilanciati ■ Obbligazionari misti ■ Obbligazionari puri ■ Garantiti

## I rendimenti medi annui 2016-2025

■ Azionari ■ Bilanciati ■ Obbligazionari misti ■ Obbligazionari puri ■ Garantiti



## I costi di gestione



Fonte: elaborazione L'Economia del Corriere su dati Covip

## Tfr e contributo datoriale

Così la liquidazione aiuta la rendita

Rendita netta  
integrativa mensile (x12)  
Linea rischio medio

Lavoratori dipendenti

Età	Donne/ uomini	Età inizio lavoro	Reddito netto (x13)	Età alla pensione (anni e mesi)	Pensione netta mensile	Tasso di sostituzione pubblico	Conferendo ilTfr da oggi	Contributo datoriale 1% da oggi	Tasso di sostituzione complessivo
25	F	20	1.500 €	65 e 5	1.031 €	73%	319 €	92 €	96%
	M	20		66 e 7	1.074 €	76%	368 €	107 €	103%
	M/F	25		71 e 1	1.155 €	82%	419 €	121 €	113%
30	F	20	1.700 €	65 e 1	1.190 €	73%	373 €	108 €	98%
	M	20		66 e 1	1.240 €	76%	401 €	116 €	103%
	M/F	25		67 e 7	1.190 €	73%	388 €	112 €	99%
	M/F	30		70 e 7	1.204 €	74%	408 €	118 €	102%
35	F	20	1.900 €	64 e 6	1.353 €	73%	434 €	126 €	101%
	M	20		65 e 6	1.411 €	76%	434 €	126 €	104%
	M/F	25		66 e 11	1.357 €	73%	419 €	121 €	100%
	M/F	30		66 e 11	1.215 €	66%	340 €	98 €	87%

Ipotesi previdenza pubblica: continuità lavorativa, crescita reale del reddito passato e futuro: 1,5% e 0%. Crescita Pil reale annuo: 0,3%.

Scenario crescita attesa di vita: Istat medio Ipotesi previdenza integrativa: stime con metodo rolling ex-post delle ultime 240 osservazioni mensili, per intervalli di 120 mesi, su livello di probabilità al 50%. Costi medi ISC fondi aperti - Covip 2025, in funzione della durata. Coefficienti di trasformazione in rendita IPS55 TT0%.

Tutti i valori sono al netto della fiscalità e reali, al netto dell'inflazione

Fonti: elaborazioni smileconomy

## Con l'aiuto dello Stato

Le iniziative pubbliche in Italia, Europa e Usa per invogliare l'iscrizione fin dai primi anni di vita\*



### Lo «schema» del Trentino Alto Adige

#### Come funziona

La Regione versa 300 euro alla nascita più 200 euro per i successivi 4 anni se la famiglia mette (almeno) 100 euro l'anno

		Versamenti in euro		Capitale netto		Rendita vitalizia mensile	
Da	A	Una tantum	Annuo	Rischio medio	Rischio alto	Rischio medio	Rischio alto
0 anni	4 anni	300 euro	300 euro	4.229 euro	16.483 euro	15 euro	57 euro

### Il modello dei Trump Account

#### Come funziona

L'aiuto governativo è di 1.000 euro alla nascita. La famiglia può aggiungere fino a 5.000 euro l'anno, fino ai 18 anni

		Versamenti in euro		Capitale netto		Rendita vitalizia mensile	
Da	A	Una tantum	Annuo	Rischio medio	Rischio alto	Rischio medio	Rischio alto
0 anni	18 anni	1.000 euro	5.000 euro	197.602 euro	686.161 euro	683 euro	2.371 euro





## Il piano previdenziale tedesco

### Come funziona

Da 6 anni ai 18 anni lo Stato dà un contributo di 10 euro al mese. A 18 anni, il capitale confluisce in un fondo di previdenza agevolata: se il titolare versa 150 euro al mese, il governo mette altri 540 euro l'anno

Da	A	Versamenti in euro		Capitale netto		Rendita vitalizia mensile	
		Una tantum	Annuo	Rischio medio	Rischio alto	Rischio medio	Rischio alto
6 anni**	67 anni	-	2.340 euro	117.510 euro	238.630 euro	406 euro	825 euro

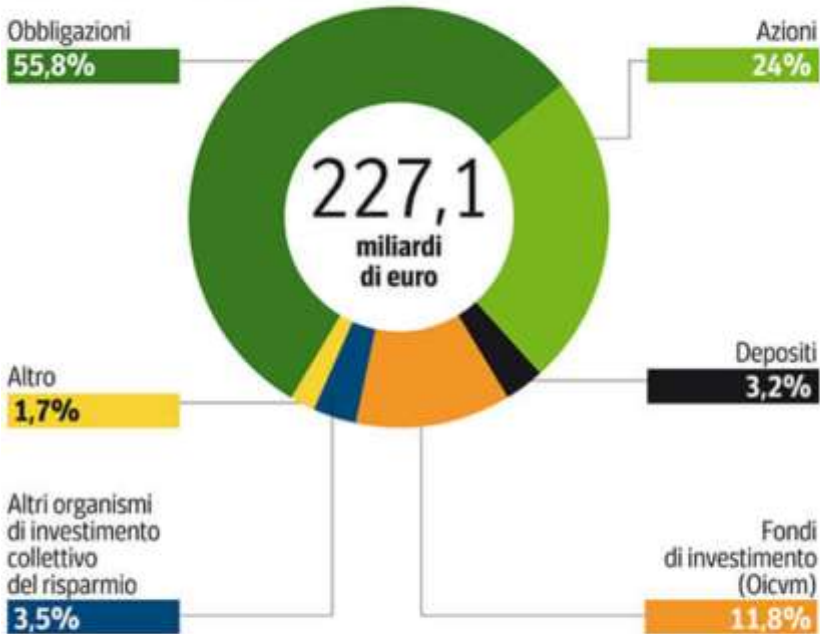
\*capitale netto e rendita vitalizia ottenibili a 67 anni investendo in un fondo pensione

\*\*nella simulazione non vengono considerati i 10 euro al mese del contributo statale dai 6 ai 18 anni. Si parte con versamenti di 150 euro al mese dalla maggiore età

Fonte: elaborazioni smileconomy. Tutti i valori sono al netto della fiscalità e reali, al netto dell'inflazione. Costi medi ISC fondi aperti. COVIP 2026, in funzione della durata. Rischio medio: 60% FTSE EMU Government Bond Index 40% MSCI World; rischio alto: 20% FTSE EMU Government Bond Index - 80% MSCI World

## La torta

Gli investimenti dei fondi pensione



**43,9** miliardi di euro

Gli investimenti nell'economia italiana pari al **19,3%** del totale degli investimenti

## L'identikit

La struttura dei nuovi iscritti nel 2025



Fonte: Covip

Dal primo luglio sono entrate in vigore le novità sulla previdenza complementare: iscrizione automatica ai fondi per i neo assunti, che hanno due mesi di tempo per decidere se restare oppure no. Verrà investito non solo il Tfr, ma anche il contributo dell'azienda, si debutta non più con comparti garantiti, ma con il life cycle: più azioni finché si è giovani, più bond quando si è più vicini alla pensione. In una regione italiana, inoltre, esiste un meccanismo per incentivare il risparmio privato a fini previdenziali: [è quello del Trentino-Alto Adige, che alla nascita di un figlio fornisce un contributo regionale di 300 euro il primo anno e 200 euro per i successivi quattro](#), a fronte di un versamento di 100 euro da parte dei genitori. Una soluzione simile a quelle adottate in Germania, oppure ai Trump Accounts che hanno debuttato lo scorso 4 luglio.