

## Comunicato stampa

Berna, 17 febbraio 2026

### **Solida performance nel 2025 per compenswiss in un contesto di sfide finanziarie per l'AVS e l'AI**

**compenswiss (Fondo di compensazione AVS/AI/IPG) chiude l'esercizio 2025 con un solido risultato di investimento, registrando un rendimento netto del 6,34%. Questo risultato positivo è dovuto principalmente alle azioni, all'oro e agli effetti di cambio. A fine 2025, il patrimonio gestito raggiunge 50'550 milioni di franchi, rispetto ai 46'102 milioni dell'anno precedente. Le prospettive finanziarie a breve e medio termine per i Fondi di compensazione dell'AVS e dell'AI sono tuttavia tese.**

L'intensificarsi delle tensioni geopolitiche e commerciali nel 2025 ha riaperto le incertezze economiche globali. Nonostante ciò, i mercati finanziari hanno dimostrato resilienza, come sottolinea Eric Breval, Direttore di compenswiss: «La solida performance delle azioni, unita alle coperture implementate per contrastare l'indebolimento del dollaro, ha sostenuto in modo significativo il nostro buon risultato». Anche la forte progressione del prezzo dell'oro, considerato un bene rifugio, ha contribuito all'aumento del patrimonio gestito.

#### **Dettagli sui risultati d'investimento**

Al 31 dicembre 2025, il **patrimonio complessivo gestito da compenswiss** (escluse le immobilizzazioni materiali) ammonta a 50'550 milioni di franchi (*esercizio precedente: 46'102 milioni di franchi*). Il patrimonio gestito è composto dal patrimonio investito pari a 45'908 milioni di franchi (*esercizio precedente: 43'366 milioni di franchi*) e dalle liquidità (Tesoreria) che ammonta a 4'642 milioni di franchi (*esercizio precedente: 2'736 milioni di franchi*).

Considerata la copertura valutaria, il **rendimento netto** sul patrimonio investito raggiunge il 6,34% a fine 2025 (*esercizio precedente: 7,33%*). Il rendimento netto sulle liquidità è pari allo 0,46% (*esercizio precedente: 1,55%*). A livello delle assicurazioni sociali, il rendimento netto sul patrimonio del Fondo di compensazione AVS è del 5,89% (*esercizio precedente: 7,21%*), quello dell'AI del 5,92% (*esercizio precedente: 7,13%*) e quello delle IPG del 6,03% (*esercizio precedente: 7,13%*). Le leggere differenze sono riconducibili ai diversi livelli di liquidità detenuti dai tre fondi; in particolare, AVS e AI sono state penalizzate dagli elevati accantonamenti necessari per far fronte alle uscite previste nei prossimi anni.

I **costi di gestione patrimoniale** (compresa la tassa di bollo) ammontano a circa 0,17% del patrimonio investito a fine 2025. Questa percentuale è in leggera diminuzione rispetto all'anno precedente (0,18%).

**Sfide finanziarie persistenti per AVS e AI**

Nonostante un rendimento positivo nel 2025, l'AVS continua a confrontarsi con una situazione finanziaria tesa. Secondo le prospettive finanziarie dell'Ufficio federale delle assicurazioni sociali (UFAS), a partire dal 2026 le entrate previste non saranno sufficienti a coprire le uscite, in particolare a causa del finanziamento ancora irrisolto della 13<sup>ma</sup> rendita AVS, che sarà versata per la prima volta nel dicembre 2026 e per la quale, nel 2025, sono state costituite riserve di liquidità pari a 2 miliardi di franchi in vista dei pagamenti previsti. L'UFAS prevede deficit di ripartizione sempre più significativi, almeno finché non verrà trovata una soluzione per il finanziamento della 13<sup>ma</sup> rendita. Manuel Leuthold, Presidente del Consiglio di amministrazione, sottolinea: «Nel breve termine, il patrimonio potrebbe stabilizzarsi. Tuttavia, l'obbligo legale di garantire un livello di fondi equivalente al 100% delle spese annuali sarà sempre più difficile da rispettare a causa della 13<sup>ma</sup> rendita AVS. Un finanziamento supplementare rimane quindi indispensabile».

Per l'AI, le prospettive finanziarie si deteriorano nettamente secondo l'UFAS, soprattutto a causa del costante aumento delle nuove rendite e dell'incertezza persistente riguardo al rimborso del debito di 10,3 miliardi di franchi dell'AI nei confronti dell'AVS. Al fine di garantire la liquidità necessaria al pagamento delle prestazioni, compenswiss prevede nel 2026 la vendita di attivi per circa 35 milioni di franchi al mese.

Il Fondo IPG, dal canto suo, continua a dimostrare una notevole solidità e rimane, allo stato attuale, al riparo dalle tensioni finanziarie che colpiscono i fondi AVS e AI.

Nel 2025, le tre assicurazioni sociali hanno applicato per l'ultima volta un'allocazione uniforme degli attivi. Alla luce delle sfide differenziate, compenswiss adotta ora allocazioni distinte, concepite per rispondere in modo mirato alla situazione e ai bisogni specifici di ciascuno dei tre fondi.

**Risultati dell'esercizio 2025**

I risultati dell'esercizio 2025 delle tre assicurazioni sociali AVS, AI e IPG verranno pubblicati nell'aprile 2026.

**Per maggiori informazioni vogliate rivolgervi a:**

Manuel Leuthold  
Presidente del Consiglio di amministrazione  
Route de Chancy 59, 1213 Petit-Lancy  
Tel.: 022 870 00 44; e-mail: [manuel.leuthold@compenswiss.ch](mailto:manuel.leuthold@compenswiss.ch)

Eric Breval  
Direttore  
Boulevard Georges-Favon 6, 1204 Ginevra  
Tel.: 058 201 65 65; e-mail: [eric.breval@compenswiss.ch](mailto:eric.breval@compenswiss.ch)

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il sito compenswiss: [www.compenswiss.ch/it/](http://www.compenswiss.ch/it/)

compenswiss (Fondi di compensazione AVS/AI/IPG) è un istituto autonomo di diritto pubblico della Confederazione dotato di personalità giuridica. È diretto da un Consiglio di amministrazione nominato dal Consiglio federale. Il Consiglio di amministrazione è responsabile della gestione dei tre patrimoni AVS, AI e IPG, garantisce in ogni momento la solvibilità delle assicurazioni sociali e ne allestisce il rendiconto e la relazione sulla gestione. L'istituto, che conta circa 60 dipendenti, ha sede a Ginevra ed è responsabile delle attività operative.