

BILANCIO
31 DICEMBRE 2023

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

W
01

STATO PATRIMONIALE

	2023	2022
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		-
20 Investimenti in gestione	2.775.072.769	2.490.169.226
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	279.906	19.039.118
40 Attività della gestione amministrativa	4.480.237	4.734.574
50 Crediti d'imposta	28.471.768	62.686.027
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.808.304.680	2.576.628.945
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-26.569.713	-21.425.208
20 Passività della gestione finanziaria	-4.603.036	-4.982.377
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-279.906	-19.039.118
40 Passività della gestione amministrativa	-1.893.896	-2.148.232
50 Debito d'imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-33.346.551	-47.594.935
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.774.958.129	2.529.034.010

CONTI D'ORDINE	2023	2022
Crediti per contributi da attribuire	72.913.576	69.879.107
Operazioni Outright	-	412.210.193

CONTO ECONOMICO

	2023	2022
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	89.579.053	46.204.513
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	194.405.697	-355.420.215
40 Oneri di gestione	-3.846.371	-2.313.288
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	190.559.326	-357.733.503
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	280.138.379	-311.528.990
80 Imposta sostitutiva	-34.214.260	62.686.027
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	245.924.119	-248.842.963

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2023	31/12/2022	
	ATTIVITA'					
	Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti					
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-	
d)	Depositi bancari	-	-	-	-	
20	Investimenti in gestione	1.470.356.080	1.304.716.689	2.775.072.769	2.490.169.226	**
a)	Depositi bancari	72.229.267	17.178.899	89.408.166	139.391.362	**
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intem.li	554.679.935	555.030.651	1.109.710.586	941.437.113	
d)	Titoli di debito quotati	372.878.666	518.054.285	890.932.951	812.308.726	
e)	Titoli di capitale quotati	363.831.572	114.244.850	478.076.422	408.387.873	
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	98.144.635	91.014.059	189.158.694	168.900.861	
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-	
l)	Ratei e risconti attivi	7.035.625	8.361.524	15.397.149	14.022.312	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	
n)	Altre attività' della gestione finanziaria	1.556.380	832.421	2.388.801	5.720.979	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	279.906	279.906	19.039.118	
40	Attività' della gestione amministrativa	3.342.080	1.138.157	4.480.237	4.734.574	
a)	Cassa e depositi bancari	776.350	994.401	1.770.751	2.060.654	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	2.254.738	36.882	2.291.620	2.351.875,00	
d)	Altre attività' della gestione amministrativa	266.681	51.788	318.469	234.095	
e)	Ratei e risconti attivi	44.311	55.086	99.397	87.950	
50	Crediti di imposta	17.946.492	10.525.276	28.471.768	62.686.027,00	
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	17.946.492	10.525.276	28.471.768	62.686.027,00	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.491.644.652	1.316.660.028	2.808.304.680	2.576.628.945	**
	PASSIVITA'					
	Fase di accumulo					
10	Passività' della gestione previdenziale	- 12.033.681	- 14.536.032	- 26.569.713	-21.425.208	**
a)	Debiti della gestione previdenziale	- 11.118.478	- 14.238.716	- 25.357.194	-19.811.092	
b)	Altre passività' della gestione previdenziale	- 915.203	- 297.316	- 1.212.519	-1.614.116	**
20	Passività' della gestione finanziaria	- 3.895.338	- 707.698	- 4.603.036	-4.982.377	
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-	
c)	Ratei e risconti passivi	- 255	- 57	- 312	-285	
d)	Altre passività' della gestione finanziaria	- 3.895.083	- 707.641	- 4.602.724	-4.982.092	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	- 279.906	- 279.906	- 19.039.118	
40	Passività' della gestione amministrativa	- 755.739	- 1.138.157	- 1.893.896	-2.148.232	
a)	TFR	-	-	-	-	
b)	Altre passività' della gestione amministrativa	- 380.483	- 674.474	- 1.054.957	-775.262	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 375.256	- 463.683	- 838.939	-1.372.970	
50	Debiti di imposta	-	-	-	-	
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-	-	-	-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 16.684.758	- 16.661.793	- 33.346.551	-47.594.935	**
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.474.959.894	1.299.998.235	2.774.958.129	2.529.034.010	

**vd.Sez.C della Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		BILANCIATO	GARANTITO	2023	2022
Fase di accumulazione					
10	Margine della gestione previdenziale	49.965.307	39.613.746	89.579.053	46.204.513
a)	Contributi per le prestazioni	143.885.821	138.959.313	282.845.134	265.261.923
b)	Anticipazioni	-16.097.583	-14.509.373	-30.606.956	-29.936.375
c)	Trasferimenti e riscatti	-25.969.624	-31.258.183	-57.227.807	-54.333.340
d)	Trasformazioni in rendita	-56.230	-165.000	-221.230	-421.803
e)	Erogazioni in c/capitale	-51.579.263	-52.728.501	-104.307.764	-133.397.326
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
g)	Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-217.814	-684.510	-902.324	-968.566
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	107.232.471	87.173.226	194.405.697	-355.420.215
a)	Dividendi e interessi	34.023.070	23.414.036	57.437.106	50.811.497
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	73.209.401	63.759.190	136.968.591	-406.231.712
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti o termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-987.350	-2.859.021	-3.846.371	-2.313.288
a)	Società di gestione	-795.142	-2.688.790	-3.483.932	-1.952.650
b)	Banca depositaria	-192.208	-170.231	-362.439	-360.638
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	106.245.121	84.314.205	190.559.326	-357.733.503
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.703.943	2.118.532	3.822.475	3.372.906
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-412.476	-512.772	-925.248	-506.439
c)	Spese generali ed amministrative	-789.299	-981.224	-1.770.523	-1.233.970
d)	Spese per il personale	-524.414	-651.929	-1.176.343	-982.693
e)	Ammortamenti	-90.901	-16.548	-107.449	-101.120
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	488.403	507.624	996.027	824.286
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-375.256	-463.683	-838.939	-1.372.970
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	156.210.428	123.927.951	280.138.379	-311.528.990
80	Imposta sostitutiva	-19.975.978	-14.238.282	-34.214.260	62.686.027
a)	Imposta sostitutiva	-19.975.978	-14.238.282	-34.214.260	62.686.027
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	136.234.450	109.689.669	245.924.119	-248.842.963

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP-CISAL, SAILP-CONFISAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

Fondoposte è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Via Barberini 68, Roma.

Il sito internet è www.fondoposte.it

Il Fondo opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari. Sul sito internet del Fondo è disponibile il documento sul sistema di governo.

Il Fondo si avvale di 18 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2023, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo.

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 20/04/2023, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2023/2025, alla società Kpmg S.p.A. - Revisione e organizzazione contabile.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28/02/2023, ha affidato per il triennio 2023-2025 la responsabilità della funzione di revisione interna alla società Ellegi Consulenza S.p.A. e, nella riunione del 01/02/2023 la responsabilità della funzione della Gestione del Rischio alla società Deloitte Risk Advisory S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha individuato in BNP PARIBAS SA, con sede legale a Parigi, in 16, Boulevard des Italiens 75009 Paris France, e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3, il servizio di Depositario, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge. Il contratto per l'incarico di Depositario è stato rinnovato fino al 13/09/2027.

Di seguito si riportano le informazioni sui soggetti cui è affidata la gestione delle risorse al 31/12/2023:

- comparto Bilanciato le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management (France), PIMCO Europe GmbH, AXA Investment Managers Paris e LGT Capital Partners (Ireland) Limited;
- comparto Garantito le cui risorse sono affidate a Generali Asset Management S.p.A..

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC, queste ultime prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.

- Cassa e depositi bancari
Sono valutati al valore nominale.
- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento ovvero, se non disponibile, il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider (BGN Bloomberg, SuperRic Reuters).
- Titoli di capitale quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento ovvero, se non disponibile, il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider (BGN Bloomberg, SuperRic Reuters). Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- Investimenti FIA
Gli OICR sono valutati in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento della valorizzazione del patrimonio. Nel caso in cui tra la data riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.
- Conversione delle poste in valuta
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- Futures
Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.
- Crediti e debiti
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di presumibile realizzo.
- Ratei e risconti non finanziari
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- Ratei e risconti finanziari
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- Imposte
Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.
- Oneri e proventi
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa e variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures.
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa e variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures.
- Contributi previdenziali
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.

- Quote di Iscrizione
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- Quote associative
Sono addebitate sul valore della posizione individuale in unica soluzione.
- Conti d'ordine
La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Ricavi amministrativi	% Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti
Bilanciato	1.703.943	44,58%
Garantito	2.118.532	55,42%
Totale	3.822.475	100,00%

**Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati che accolgono la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi euro 1.629.163:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per euro 666.598;
- Conto afflussi contributi azienda - BNP n. c/c 801069900 per euro 478.880;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per euro 172.555;
- Si tratta di versamenti contributivi pervenuti al Fondo a titolo di contributi, versamenti volontari e trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari non ancora abbinati alle relative posizioni individuali.
 - Conto transito liquidazione iscritti - BNP n. c/c 802069904 per euro 132.048;
 - Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari - BNP n. c/c 802069908 per euro 179.082;
- Si tratta di contributi da liquidare pervenuti in favore di posizioni già riscattate o in attesa di riscatto ovvero di importi da liquidare in favore di eredi beneficiari dei quali non sono state ancora ricevute le informazioni di accredito.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi euro 1.629.163:

- Debiti per contributi da attribuire per euro 1.318.033;
- Debiti per contributi da liquidare per euro 132.048;
- Debiti per eredi da liquidare per euro 179.082;

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale la contribuzione risulta attiva nel corso dell'esercizio 2023.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2023 sono pari a 95.961 contro i 93.590 del 31/12/2022 come di seguito indicato:

	31/12/2023	31/12/2022
Iscritti	95.961	93.590
Poste Italiane SpA	94.381	92.087
Postel SpA	610	630
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	365	322
Poste Vita SpA	277	253
Posteassicura SpA	99	88
Bancoposta Fondi SGR	74	65
Poste Welfare Servizi srl	49	47
Europa Gest.Im.SpA	18	16
Fondoposte	18	16
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Nexive Network srl	65	61

Gli aderenti attivi al 31/12/2023 sono pari a 88.651 (di cui 9.003 aderenti silenti) contro i 85.389 del 31/12/2022, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2023 sono 12, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2023	31/12/2022
Iscritti attivi	88.651	85.389
Poste Italiane SpA	87.197	84.029
Postel SpA	568	582
Poste Vita SpA	248	219
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	351	309
Posteassicura SpA	83	70
Bancoposta Fondi SGR	56	42
Poste Welfare Servizi srl	47	45
Europa Gest.Im.SpA	13	11

Fondoposte	18	16
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Nexive Network srl	65	61

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2023	Aderenti al 31/12/2022
Bilanciato	39.159	38.507
Garantito	49.027	48.680
50%Bilanciato-50%Garantito	7.775	6.403
Totale	95.961	93.590

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2023	2022
Compensi Membri del C.d.A	80.800	65.850
Compensi Collegio dei Sindaci	30.532	26.500
Rimborso Spese Organi Sociali	59.622	26.886

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 300 Euro per ogni singola riunione del Consiglio di Amministrazione ed un gettone di presenza pari a 150 Euro per ogni singola Commissione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 12.000 Euro annui ed a 8.500 Euro annui.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 8.500 Euro annui per il Presidente e di 6.000 Euro annui per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.500 Euro annui.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2022	161.488.417,21	2.777.876.973
Quote emesse	16.928.861,02	265.261.923
Quote annullate	14.096.573,12	219.057.410
Variazione del valore delle quote	-	-295.047.476
Quote in essere al 31/12/2022	164.320.705,10	2.529.034.010
2023	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2023	164.320.705,10	2.529.034.010
Quote emesse	18.724.965,982	282.845.134,00
Quote annullate	13.064.825,298	193.266.081,00
Variazione del valore delle quote	-	156.345.066,00
Quote in essere al 31/12/2023	169.980.845,786	2.774.958.129,00

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto concerne la gestione previdenziale si rileva che, dopo la chiusura dell'esercizio, sono state regolarmente ricevute le contribuzioni relative al IV trimestre 2023 (versate nel mese di gennaio) per un importo complessivo di euro 72,9 milioni di euro, in linea con l'importo del versamento atteso e con quello versato nello stesso periodo dell'anno precedente.

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 4.480.237.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2023	2022
a)	Cassa e depositi bancari	1.770.751	2.060.654
	Conto Corrente Amministrativo BNP - C/C 802069905	1.679.698	1.968.063
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	89.713	91.725
	Cassa e Valori Bollati	1.287	813
	Carta prepagata Postepay	53	53

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce, pari ad euro 2.291.620, rappresenta il valore delle immobilizzazioni al netto degli ammortamenti dell'esercizio composti principalmente dal valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

		2023	2022
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.291.620	2.351.875
	Acquisto immobile ad uso strumentale (*)	2.224.253	2.301.844
	Mobili e Arredi (**)	38.022	45.957
	Macchine Elettroniche (**)	29.345	4.074

(*) Il costo della sede è attribuito al comparto Bilanciato. La relativa quota di ammortamento viene attribuita, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, anche al comparto Garantito mediante riaddebito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2023 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a euro 44.374.

(**) Le immobilizzazioni relative agli eventuali nuovi acquisti effettuati nell'esercizio e riferiti a Macchine Elettroniche e Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2023	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2022	Quota Ammortamento del 2023	Totale Ammortamento al 31.12.2023	Valore Netto
Immobile	2.586.341	-	2.586.341	284.498	77.590	362.088	2.224.253
Macchine Elettroniche	133.917	44.016	177.933	129.842	18.746	148.588	29.345
Mobili e Arredi	82.545	3.179	85.724	36.589	11.113	47.702	38.022
Totali	2.802.803	47.195	2.849.998	450.929	107.449	558.378	2.291.620

La voce "Immobile" si riferisce all'immobile di proprietà, utilizzato come sede del Fondo a partire dall'esercizio 2019. Tutte le immobilizzazioni materiali sono iscritte all'attivo patrimoniale tra le attività della gestione amministrativa (numero 40 lettera c) mentre i relativi ammortamenti sono esposti nel Conto Economico tra gli oneri della gestione amministrativa (numero 60 lettera e)

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

		2023	2022
d)	Altre attività della gestione amministrativa	318.469	234.095
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	223.747	155.327
	Crediti verso Banca Depositaria	94.722	74.858
	Crediti per poste amministrative da trasferire	-	3.910

La voce Altre attività della gestione amministrativa si riferisce principalmente a poste transitorie tra i comparti che si compensano con la voce Altre passività della gestione amministrativa.

W
del

e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

	2023	2022
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	99.397	87.950
Risconti attivi non finanziari	99.397	87.950

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2023:

Voci di spesa	Importi
Accenture - Call Center	4.182
Accenture - Service Amministrativo	45.934
Altre spese per servizi	3.266
Licenze Software	30.128
Noleggio Macchine Ufficio	603
Polizze assicurative	12.097
Quote partecipazione Associazioni di rappresentanza	3.187
Totale	99.397

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 1.893.896.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2023, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a euro 1.054.957, e sono così composte:

	2023	2022
b) Altre passività della gestione amministrativa	-1.054.957	-775.262
Debiti verso Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-456.322	-224.684
Debiti verso Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-201.473	-203.881
Debiti diversi sul personale	-170.589	-135.455
Altri debiti della Gestione Amministrativa	-140.100	-155.327
Debiti v/Comparti	-29.511	
Inps c/contributi da versare	-29.148	-31.384
Erario c/ritenute da versare	-27.135	-23.852
Inail	-679	-679

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2023, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -838.939 per effetto delle minori spese sostenute rispetto al budget preventivo e dei maggiori proventi derivanti dal prestito titoli; il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 18/12/23 ha deliberato di destinare l'importo a riduzione degli oneri associativi posti a carico degli aderenti per l'anno 2024.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2023, risulta essere pari a zero.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di euro 24 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2023	2022
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.822.475	3.372.906
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	2.376.967	2.334.219
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	55.500	46.270
	Recupero spese su prestazioni	17.038	24.140
	Risconto contributi anni precedenti	1.372.970	968.277

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro -925.248, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2023	2022
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-925.248	-506.439
	Service Amministrativo - gestione aderenti	-876.428	-462.054
	Service Amministrativo - gestione call center	-48.820	-44.385

Il maggior costo rispetto all'anno precedente è dovuto dall'adeguamento ISTAT e dagli oneri sostenuti per i servizi di migrazione.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2023, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.770.523.

		2023	2022
c)	Spese generali ed amministrative	- 1.770.523	-1.233.970
	Spese per servizi	- 1.537.075	- 1.075.829
	Compensi e spese organi sociali	- 174.454	-119.236
	Spese varie	- 58.994	- 38.905

La voce "Spese per servizi" comprende:

		2023	2022
	Spese per servizi	-1.537.075	-1.075.829
	Spese per elezioni	-472.988	-
	Spese Postali e gestione documentale	-141.955	-129.377
	Advisor finanziario e monitoraggio investimenti	-138.345	-125.219
	Consulenze tecniche e legali	-124.040	-88.844
	Contributo vigilanza Covip	-118.153	-117.769
	Sistemi informatici	-87.499	-84.504
	Spese per gestione della sede	-71.677	-78.891

Sviluppo associativo	-70.068	-23.875
Funzione risk management	-55.859	-57.645
Consulenza IORP2	-52.389	-146.076
Licenza provider finanziari	-47.628	-46.905
Copertura assicurativa	-32.097	-32.202
Revisione Interna	-31.999	-31.210
Formazione	-29.388	-49.054
Società di revisione	-28.182	-28.284
Assofondipensione ed altre associazioni	-17.215	-17.169
Mefop - Quota Associativa	-13.813	-12.895
Spese notarili e gestione libri sociali	-3.780	-5.910

Si precisa che:

- La voce "Consulenza IORP2" si riferisce ai costi sostenuti per la piattaforma whistleblowing per il portale per la gestione rischi effettuato con la società Service Now e per il portale per la gestione delle prestazioni effettuato con la società Mauden.
- La voce "Advisor finanziario e monitoraggio investimenti" si riferisce alle attività rese nel 2023 dalla società Prometeia per l'attività di monitoraggio della gestione finanziaria e dalla società Nummus.Info per il monitoraggio ESG del portafoglio.
- La voce "Spese postali e gestione documentale" si riferisce ai costi sostenuti per la comunicazione con gli associati sia tramite posta che tramite sms.
- La voce "Spese per la gestione della sede" si riferisce ai costi sostenuti per la pulizia e manutenzione della sede, delle utenze di telefonia fissa e di connessione internet, delle utenze di Enel, Ama, Società di Vigilanza e delle spese condominiali;
- I costi relativi alla voce "Sistemi informatici" si riferiscono agli oneri sostenuti per l'assistenza informatica, le attività legate alla sicurezza dei sistemi e della rete IT, all'acquisto delle licenze, nonché al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza.
- Le "Consulenze tecniche e legali" si riferiscono principalmente alle attività rese dal Consulente del Lavoro, dai Consulenti in materia di Privacy e Sicurezza, dai Consulenti legali e da Mefop.
- Le "Spese notarili" si riferiscono principalmente all'attività tenuta dal notaio per la verbalizzazione delle riunioni dell'Assemblea in seduta straordinaria ed alla vidimazione dei libri sociali.
- Le "Spese per elezioni" si riferiscono al rinnovo degli organi sociali per il triennio 2023-2026.

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

	2023	2022
Compensi e spese organi sociali	-174.454	-119.236
Compensi Membri del C.d.A.	-84.300	-65.850
Compensi Collegio dei Sindaci	- 30.532	-26.500
Rimborso Spese Organi Sociali	-59.622	-26.886

La voce "Spese varie" comprende:

	2023	2022
Spese varie	-58.994	-38.905
Spese varie aziendali	-48.246	-37.401
Cancelleria e stampati	-10.748	-1.504

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro, per la piattaforma per la gestione online delle assemblee e per le spese di funzionamento della sede.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2023, le spese per il personale sono pari a Euro -1.176.343.

		2023	2022
d)	Spese per il personale	-1.176.343	-982.692
	Spese per il personale	-1.176.343	-982.692

L'onere si riferisce alla numerosità media nel corso dell'esercizio del personale impiegato a carico del Fondo, qualsiasi sia la forma di lavoro utilizzata, pari a 17 unità.

e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti dell'anno relativi alle immobilizzazioni materiali sono pari a Euro -107.449.

		2023	2022
e)	Ammortamenti	-107.449	-101.120
	Quota ammortamento su Immobile	-77.590	-77.590
	Quota ammortamento su Macchine Elettroniche	-18.746	-13.212
	Quota ammortamento su Mobili e Arredi	-11.113	-10.318

La quota di ammortamento viene definita sulla base del criterio di vita utile del bene oggetto di ammortamento:

- Immobile – 33 anni, aliquota annua 3,00%;
- Macchine elettroniche – 3 anni, 33,33%;
- Mobili e Arredi – 8 anni, 12,5%.

Nella sezione g) Oneri e proventi diversi della gestione amministrativa è rilevata la partecipazione da parte del comparto Garantito al costo della sede sostenuto dal comparto Bilanciato. Tale quota di ammortamento viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2023 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 44.374.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

		2023	2022
g)	Oneri e proventi diversi	996.027	824.286
	Proventi da Prestito Titoli*	931.671	818.701
	Sopravvenienze attive amministrative	-	1.065
	Interessi Attivi su conto correnti	69.374	5.818
	Sopravvenienze amministrative	-3.584	39
	Spese banca	-1.434	-1.336
	Oneri del comparto Garantito per il costo della sede	-44.374	-44.374
	Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede	44.374	44.373

*I proventi si riferiscono al servizio di Prestito Titoli, attivato con il Depositario e sono destinati alla copertura di parte dei costi amministrativi.

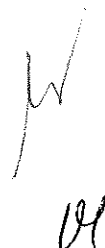
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 838.939 per effetto delle minori spese sostenute rispetto al budget preventivo e dei maggiori proventi derivanti dal prestito titoli. Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 18/12/23 ha deliberato di destinare l'importo a riduzione degli oneri associativi posti a carico degli aderenti per l'anno 2024.

		2023	2022
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-838.939	-1.372.970
	Risconto contributi	-838.939	-1.372.970

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2023
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2023	31/12/2022
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	1.470.356.080	1.311.014.450
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attività della gestione amministrativa	3.342.080	3.472.340
50	Crediti d'imposta	17.946.492	37.922.470
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.491.644.652	1.352.409.260
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-12.033.681	-8.454.117
20	Passività della gestione finanziaria	-3.895.338	-4.343.701
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-755.739	-885.998
50	Debito d'imposta	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-16.684.758	-13.683.816
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.474.959.894	1.338.725.444

		31/12/2023	31/12/2022
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da attribuire	36.542.356	34.651.945
	Operazioni outright	-	351.479.102

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2023	31/12/2022
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	49.965.307	27.062.435
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	107.232.471	-211.517.012
40	Oneri di gestione	-987.350	-1.025.545
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	106.245.121	-212.542.557
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	156.210.428	-185.480.122
80	Imposta sostitutiva	-19.975.978	37.922.470
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	136.234.450	-147.557.652

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023 Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2023, di cui il presente documento costituisce parte integrante;

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023 risulta essere il seguente:

	31/12/2023	31/12/2022
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti		
Investimenti in gestione	1.463.320.456	1.305.129.030
Attività della gestione amministrativa	3.342.080	3.472.340
Proventi maturati e non riscossi	7.035.624	5.885.420
TOTALE ATTIVITA'	1.473.698.160	1.314.486.789
Passività gestione previdenziale	-12.033.681	-8.454.117
Passività gestione finanziaria	-3.895.338	-4.343.701
Passività gestione amministrativa	-755.739	-885.998
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-16.684.758	-13.683.816
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	17.946.492	37.922.470
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.474.959.894	1.338.725.444
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	81.485.860,935	78.618.289,173
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	18,101	17,028

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2023, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022	77.110.750,445	1.486.283.096
Quote emesse	7.696.490,097	135.164.903
Quote annullate	6.188.951,369	108.102.468
Variazione del valore delle quote	-	-174.620.087
Quote in essere al 31/12/2022	78.618.289,173	1.338.725.444
2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2023	78.618.289,173	1.338.725.444
Quote emesse	8.487.424,74	143.885.821
Quote annullate	5.619.852,97	93.920.514
Variazione del valore delle quote	-	86.269.143
Quote in essere al 31/12/2023	81.485.860,94	1.474.959.894

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2023		31/12/2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.470.356.080		1.311.014.450
a) Depositi bancari	72.229.267		77.211.837	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	554.679.935		504.713.810	
d) Titoli di debito quotati	372.878.666		335.030.902	
e) Titoli di capitale quotati	363.831.572		304.128.611	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	98.144.635		78.862.396	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	7.035.625		5.885.420	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.556.380		5.181.474	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30				
40 Attività della gestione amministrativa		3.342.080		3.472.340
a) Cassa e depositi bancari	776.350		913.694	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	2.254.738		2.324.601	
d) Altre attività della gestione amministrativa	266.681		195.048	
e) Ratei e risconti attivi	44.311		38.997	
50 Crediti d'imposta		17.946.492		37.922.470
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	17.946.492		37.922.470	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.491.644.652		1.352.409.260
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-12.033.681		- 8.454.117
a) Debiti della gestione previdenziale	-11.118.478		- 7.600.943	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-915.203		- 853.174	
20 Passività della gestione finanziaria		-3.895.338		-4.343.701
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-255		-235	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-3.895.083		-4.343.466	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				
30				
40 Passività della gestione amministrativa		-755.739		- 885.998
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-380.483		-274.880	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-375.256		-611.118	
50 Imposta sostitutiva		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-16.684.758		-13.683.816
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE				
100 PRESTAZIONI		1.474.959.894		1.338.725.444
Attivo netto anno precedente		1.338.725.444		1.486.283.096
Variazione Patrimonio netto esercizio		136.234.450		-147.557.652

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2023		2022	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		49.965.307		27.062.435
a)	Contributi per le prestazioni	143.885.821		135.164.903	
b)	Anticipazioni	-16.097.583		-16.784.699	
c)	Trasferimenti e riscatti	-25.969.624		-22.910.268	
d)	Trasformazioni in rendita	-56.230		-303.422	
e)	Erogazioni in c/capitale	-51.579.263		-67.903.041	
g)	Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata	-217.814		-201.038	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		107.232.471		-211.517.012
a)	Dividendi e interessi	34.023.070		25.326.927	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	73.209.401		-236.843.939	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-987.350		-1.025.545
a)	Società di gestione	-795.142		-833.908	
b)	Banca depositaria	-192.208		-191.637	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		106.245.121		-212.542.557
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.703.943		1.495.693	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-412.476		-224.555	
c)	Spese generali ed amministrative	-789.299		-547.142	
d)	Spese per il personale	-524.414		-435.726	
e)	Ammortamenti	-90.901		-87.013	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	488.403		409.861	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-375.256		-611.118	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		156.210.428		-185.480.122
80	Imposta sostitutiva		-19.975.978		37.922.470
a)	Imposta sostitutiva	-19.975.978		37.922.470	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		136.234.450		-147.557.652

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2023, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.470.356.080 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2023		31/12/2022	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			1.470.356.080		1.311.014.450
a)	Depositi bancari	72.229.267		77.211.837	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	554.679.935		504.713.810	
d)	Titoli di debito quotati	372.878.666		335.030.902	
e)	Titoli di capitale quotati	363.831.572		304.128.611	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	98.144.635		78.862.396	
l)	Ratei e risconti attivi	7.035.625		5.885.420	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.556.380		5.181.474	

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip. Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Bilanciato e delle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: la gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti superiori al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. Il comparto risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento o che accetta un'esposizione al rischio moderata;
- Orizzonte di investimento: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento);
- Composizione del patrimonio al 31/12/2023: 70% strumenti finanziari di natura obbligazionaria - 30% strumenti finanziari di natura azionaria;
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Per la gestione del patrimonio del comparto Bilanciato, il Fondo ha stipulato le seguenti convenzioni:

- mandato Obbligazionario globale – gestore PIMCO Europe GmbH;
- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestori Anima SGR S.p.A. e HSBC Global Asset Management (France);
- mandato Bilanciato Azionario globale – gestori Eurizon Capital SGR S.p.A., Axa Investments Managers Paris;
- mandato Private Asset – gestore LGT Capital Partners (Ireland) Limited.

Di seguito si riportano i patrimoni totali al 31 dicembre 2023 per ciascun gestore finanziario:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2023	Patrimonio in gestione al 31/12/2022
ANIMA	300.248.001	274.490.018
EURIZON	260.856.732	229.945.666
PIMCO	270.476.081	246.887.759
AXA	237.847.746	209.025.362
HSBC	303.332.799	274.902.336
LGT	78.973.353	59.241.301

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2023	% su totale attività 2023	31/12/2022	% su totale attività 2022
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti USD Gestori	USD	21.328.055	1,43%	27.052.626	2,00%
Conti EURO Gestori	EUR	20.539.379	1,38%	19.949.971	1,47%
Conti GBP Gestori	GBP	2.834.986	0,19%	3.447.987	0,25%
Conti CAD Gestori	CAD	1.644.698	0,11%	1.035.286	0,08%
Conti HKD Gestori	HKD	1.640.133	0,11%	2.097.330	0,15%
Conti JPY Gestori	JPY	1.637.906	0,11%	2.735.576	0,20%
Conti CHF Gestori	CHF	1.571.528	0,11%	1.623.408	0,12%
Conti AUD Gestori	AUD	1.193.596	0,08%	1.631.850	0,12%
Conti SEK Gestori	SEK	1.085.353	0,07%	1.201.697	0,09%
Conti NOK Gestori	NOK	672.818	0,05%	440.075	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	458.109	0,03%	630.572	0,05%
Conti SGD Gestori	SGD	361.097	0,02%	338.860	0,03%
Conti ILS Gestori	ILS	275.639	0,02%	258.111	0,02%
Conti NZD Gestori	NZD	250.149	0,02%	86.737	0,01%
Conti ZAR Gestori	ZAR	71.871	0,00%	72.946	0,01%
TOTALE		55.565.317	3,73%	62.603.032	4,63%

La voce depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari pari a Euro 55.565.317 fa parte della voce 20.a per Euro 72.229.267 , dove è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 16.454.327 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 209.623.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2023	% su totale attività 2023	31/12/2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	554.679.935	37,19%	504.713.810	37,32%
Titoli di stato Italia	30.422.874	2,05%	26.552.873	1,96%
Titoli di stato U.E.	116.858.660	7,83%	131.802.340	9,75%
Titoli di stato paesi OCSE	62.466.342	4,19%	26.800.305	1,98%
Titoli di stato USA	336.581.926	22,56%	312.641.743	23,12%
Titoli di stato paesi non OCSE	8.350.132	0,56%	6.916.549	0,51%
Titoli di debito quotati	372.878.666	25,00%	335.030.902	24,77%
Titoli di debito Italia	22.032.416	1,48%	22.804.648	1,69%
Titoli di debito U.E.	130.405.617	8,74%	157.690.898	11,65%
Titoli di debito paesi OCSE	56.513.806	3,79%	29.837.589	2,21%
Titoli di debito USA	147.377.580	9,88%	113.574.863	8,40%
Titoli di debito paesi non OCSE	16.549.247	1,11%	11.122.904	0,82%
Titoli di capitale quotati	363.831.572	24,39%	304.128.611	22,49%
Azioni Italia quotate	48.202.786	3,22%	46.479.371	3,44%
Azioni UE quotate	35.148.186	2,36%	40.209.692	2,97%
Azioni OCSE quotate	58.700.429	3,94%	45.015.157	3,33%
Azioni USA quotate	217.511.846	14,58%	166.098.674	12,28%
Azioni non OCSE quotate	4.268.326	0,29%	6.325.717	0,47%
Quote di organismi di investimento coll.V	98.144.635	6,58%	78.862.396	5,83%
Quote Fondi Italia	7207229	0,48%	-	-
Quote Fondi UE	14.834.501	0,99%	58.754.474	4,34%
Quote Fondi OCSE	41.643.010	2,79%	1.218.774	0,09%
Quote Fondi USA	7.407.544	0,50%	-	-
Quote Fondi non OCSE	27.052.350	1,82%	18.889.148	1,40%
Totali	1.389.534.808	93,16%	1.222.735.719	90,41%

Handwritten signature or initials

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2023
1	EUR	F	IE00BD9F6R57	CEM IV CLASS A	242.395	41.211.180	2,76%
2	USD	O	US912797JN80	TREASURY BILL	30.000.000	26.730.117	1,79%
3	USD	O	US91282CCF68	US TREASURY N/B	29.615.500	24.751.473	1,66%
4	EUR	A	IT0004991763	Banca d'Italia	800	20.000.000	1,34%
5	USD	A	US5949181045	MSFT	53.153	18.088.375	1,21%
6	USD	A	US0378331005	AAPL	101.407	17.668.678	1,18%
7	USD	O	US91282CBQ33	US TREASURY N/B	20.070.000	16.790.746	1,13%
8	EUR	F	LU0457148020	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	53.599	15.181.914	1,02%
9	USD	O	US91282CAH43	US TREASURY N/B	17.530.000	14.021.893	0,94%
10	USD	O	US912828V491	TSY INFL IX N/B	10.590.000	11.608.011	0,78%
11	EUR	O	FR0127921304	FRENCH DISCOUNT T-BILL	11.500.000	11.427.780	0,77%
12	EUR	F	CEPDH100000	Crown Euro Private Debt III	25.000.000	10.295.470	0,69%
13	USD	O	US912810RD28	US TREASURY N/B	11.930.000	10.108.111	0,68%
14	USD	O	US912810ST60	US TREASURY N/B	15.063.200	9.068.379	0,61%
15	USD	O	US9128284N73	US TREASURY N/B	10.300.000	8.941.862	0,60%
16	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	64.534	8.873.571	0,59%
17	USD	O	US9128283R96	TSY INFL IX N/B	8.300.000	8.870.712	0,59%
18	USD	O	US912810TM09	US TREASURY N/B	9.800.000	8.637.359	0,58%
19	USD	O	US91282CEE75	US TREASURY N/B	10.200.000	8.574.159	0,57%
20	USD	O	US912810SJ88	US TREASURY N/B	13.140.000	8.325.840	0,56%
21	USD	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	10.510.000	8.291.561	0,56%
22	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	18.105	8.113.989	0,54%
23	CAD	O	CA135087M276	CANADIAN GOVERNMENT	12.730.000	7.766.848	0,52%
24	USD	O	US912810FF04	US TREASURY N/B	7.832.000	7.515.265	0,50%
25	USD	O	US912828Y792	US TREASURY N/B	8.440.000	7.457.651	0,50%
26	EUR	O	XS1422953932	EUROPEAN INVESTMENT BANK	8.270.000	7.335.407	0,49%
27	USD	O	US91282CDY49	US TREASURY N/B	9.210.000	7.169.917	0,48%
28	USD	O	US91282CDF59	US TREASURY N/B	8.692.000	7.003.255	0,47%
29	GBP	O	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	6.050.000	6.080.213	0,41%
30	USD	O	US91282CGM73	US TREASURY N/B	6.700.000	5.883.343	0,39%
31	USD	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	44.387	5.661.050	0,38%
32	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	496.063	5.647.179	0,38%
33	EUR	O	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.530.000	5.512.626	0,37%
34	USD	O	US91282CDJ71	US TREASURY N/B	7.200.000	5.413.744	0,36%
35	USD	O	US91282CDS70	US TREASURY N/B	6.160.000	5.372.144	0,36%
36	USD	O	US912810TW80	US TREASURY N/B	5.400.000	5.251.103	0,35%
37	USD	O	US912810SN90	US TREASURY N/B	10.520.000	5.149.177	0,35%
38	USD	O	US3132DWF633	FR SD8267	5.900.000	4.896.752	0,33%
39	USD	O	US912810PV44	TSY INFL IX N/B	3.619.500	4.785.651	0,32%
40	USD	O	US91282CCM10	TSY INFL IX N/B	5.168.000	4.777.923	0,32%
41	EUR	F	IE00BL6JWR83	CEM IV CLASS O-P	23.753	4.574.487	0,31%
42	EUR	O	IT0005537094	BUONI ORDINARI DEL TES	4.600.000	4.570.652	0,31%
43	EUR	F	CESBV0000000	Crown Euro Small Buyouts V s	7.239.250	4.505.436	0,30%
44	USD	O	US912810SF66	US TREASURY N/B	6.070.000	4.482.547	0,30%
45	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000.000	4.462.500	0,30%
46	USD	O	US912797GX99	TREASURY BILL	4.900.000	4.387.150	0,29%
47	USD	O	US91282CFV81	US TREASURY N/B	4.550.000	4.188.097	0,28%

48	USD	O	US91282CJJ18	US TREASURY N/B	4.357.000	4.141.676	0,28%
49	EUR	F	ARES00000000	ARES CAP EUR V E UNLEVERED S	5.000.000	4.133.750	0,28%
50	EUR	O	XS2320735785	ARMDA 3X AIR	4.200.000	4.133.308	0,28%
TOTALE						467.840.031	31,36%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Val	Tipo	IS IN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
USD	AZIONE	IE000S9YS762	LINDE PLC	VENDITA	348	368,81	128.346,65
JPY	AZIONE	JP3198900007	ORIENTAL LAND CO LTD	VENDITA	600	33,57	20.141,43
JPY	AZIONE	JP3351100007	SYSMEX CORP	ACQUISTO	500	50,05	25.026,18
JPY	AZIONE	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	VENDITA	600	24,72	14.829,19
JPY	AZIONE	JP3788600009	HITACHI LTD	ACQUISTO	800	64,99	51.995,15
JPY	AZIONE	JP3802300008	AST RETAILING CO LTD	VENDITA	100	226,19	22.618,88
JPY	AZIONE	JP3854600008	ORIENTAL LAND CO LTD	VENDITA	3.000	9,26	27.766,43
JPY	AZIONE	JP3910660004	MILLEA HOLDINGS INC	VENDITA	900	22,43	20.187,15
JPY	AZIONE	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	2.200	38,41	84.498,52
USD	AZIONE	US0326541051	ANALOG DEVICES	ACQUISTO	506	180,70	91.432,16
USD	AZIONE	US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	912	56,49	51.515,73
USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	ACQUISTO	299	174,45	52.159,94
USD	AZIONE	US11135F1012	BROADCOM INC	VENDITA	136	1.008,00	137.088,08
USD	AZIONE	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	VENDITA	572	153,70	87.916,29
USD	AZIONE	US22160K1051	COST	VENDITA	144	595,80	85.794,52
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	229	323,99	74.194,18
USD	AZIONE	US31428X1063	FDX	VENDITA	201	228,00	45.827,91
USD	AZIONE	US5324571083	LLY	VENDITA	63	522,98	32.947,83
USD	AZIONE	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	798	55,29	44.120,22
USD	AZIONE	US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP	ACQUISTO	1.331	51,69	68.796,61
USD	AZIONE	US6541061031	NKE	VENDITA	504	97,89	49.336,86
USD	AZIONE	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ACQUISTO	398	140,29	55.833,72
USD	AZIONE	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	VENDITA	272	265,48	72.211,62
USD	AZIONE	US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B	ACQUISTO	6.248	13,58	84.868,87

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
USD DOLLARO USA	854.065.763	772.910.193
EUR EURO	488.645.557	488.645.557
GBP S'ERLINA BRITANNICA	44.154.779	50.808.100
CAD DOLLARO CANADESE	33.799.093	23.083.658
JPY YEN GIAPPONESE	3.129.157.775	20.016.361
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	24.786.858	15.241.258
CHF FRANCO SVIZZERO	8.002.999	8.642.549
SEK CORONA SVEDESE	44.101.790	3.974.567
DKK CORONA DANESE	21.955.728	2.945.931
HKD DOLLARO DI HONG KONG	15.174.972	1.758.112
NOK CORONA NORVEGESE	8.750.162	778.449
ZAR RAND SOUTH AFRICA	14.561.435	715.631
SGD DOLLARO SINGAPORE	21.073	14.442
Totale		1.389.534.808

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TipologiaTitolo		Media
OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE	5,44
OBBL.QUOTA	U.S.A.	7,91
OBBL.QUOTA	Paesi OCSE	3,75
OBBL.QUOTA	Giappone	4,32
OBBL.QUOTA	Italia	4,30
OBBL.QUOTA	Paesi non OCSE	3,72
TIT.STATO	Altri Paesi UE	8,33
TIT.STATO	U.S.A.	5,86
TIT.STATO	Paesi OCSE	7,38
TIT.STATO	Italia	5,36

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,41.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2023 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTRATTI	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/23	CAMBI AL 31/12/23	CONTROVALOREE URO
HC HONH KONG FUTURES EXC HCF4	19	HKD	5.796	50	5.506.200	8,6314	637.927
IBF4 IBEX 35 INDX FUTR GEN24	6	EUR	10.086	10	605.172	1	605.172
EMINI SP500-MAR 23 IXIH4	6	USD	1.161	100	696.600	1,105	630.407
IXP EMNI SP 500 ENERGY MAR 24	7	USD	886	100	620.410	1,105	561.457
IXTH4 INDEX MAR24	2	USD	1.962	100	392.480	1,105	355.186
KGH4 DJ STOXX 600	19	EUR	356	50	338.010	1	338.010
MES MAR24	254	USD	1.034	50	13.127.990	1,105	11.880.534
MAR24 EURX EUR-BOBL OEH4	46	EUR	119	1.000,00	5.486.880	1	5.486.880
JMM EURO FX/SF MAR24 RFH4	18	CHF	1	125000	2.080.125	0,926	2.246.355
RHH4 INDEX STOXX 600 PHG MAR2	9	EUR	1.017	50	457.695	1	457.695
RPH4 IMM RUT FX GBP MAR24	228	GBP	87	1.250,00	24.753.675	0,869	28.483.603
MAR 24 EURH EUR-BUND RXH4	18	EUR	137	1.000,00	2.469.960	1	2.469.960
RYH4 IMM FUT FX JPY MAR 24	12	JPY	154	125000	231.495.000	156,33	1.480.810
FIB FTSE MIB 5TH4	7	EUR	3.052	50	1.068.235	1	1.068.235
SXH4 FSTA DJ STOXX 600 MAR24	15	EUR	632	50	473.700	1	473.700
TPH4 IMM FUT FX JPY MAR24	5	JPY	2.366	10.000,00	118.300.000	156,33	756.733
TYH4 10 YR T-NOTES MAR 24	9	USD	113	1.000,00	1.016.016	1,105	919.471
EURO BUXL 30Y MAR24 -UBH4	30	EUR	142	1.000,00	4.251.600	1	4.251.600
MAR 24 CBT ULT TNOTET UXYH4	29	USD	118	1.000,00	3.422.000	1,105	3.096.833
MAR24 ERX EU STX 50	60	EUR	4.543	10	2.725.800	1	2.725.800
WQH4 DJ STOXX 600	80	EUR	198	50	790.800	1	790.800
AP_FY SPI 200 future XPH4	3	AUD	7.585	25	568.875	1,6263	349.797
FTSE 100 FUTURE MAR 24 Z H4	7	GBP	7.757	10	542.955	0,869	624.768
ADUSD emcy fut MAR24 ADH4	-67	USD	68	1.000,00	-4.576.435	1,105	-4.141.570
BP CURRENCY FUT MAR24 BPH4	-142	USD	128	625	-11.316.513	1,105	-10.241.188
MAR24 IMM CAD EURO CAH4	101	CAD	1	125000	18.489.313	1,4642	12.627.587
CD CURRENCY FUT MAR24 CDH4	-32	USD	76	1.000,00	-2.420.000	1,105	-2.190.045
EAH4 IMM AUDEUR MAR24	61	AUD	2	125000	12.363.175	1,6263	7.602.026
ECH4 EURO CUR UNIT MAR24	4.508	USD	1	125000	624.076.250	1,105	564.774.887
ESH4 EMINI S&P 500 MAR24	88	USD	4.820	50	21.208.000	1,105	19.192.760
FVH4 5 YR TNOTE CBT MAR24	119	USD	109	1.000,00	12.943.853	1,105	11.713.894

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2023 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2023 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche. Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione. Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2023, detiene una quota di partecipazione del 11,6% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	12.948.849	2.689.404
QUOTE FONDI	Italia	1.429.794	109.039
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	33.306.703	27.955.435
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	163.721.390	151.059.668
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	23.059.470	27.194.771
AZIONI QUOTATE	Giappone	16.128.990	15.101.098
AZIONI QUOTATE	Italia	13.877.438	13.571.244
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.400.906	3.150.829
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	38.350.656	37.971.714
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	64.439.031	30.997.110
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	17.227.490	20.498.756
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	857.082	1.314.837
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	6.258.140	10.706.179
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	7.005.452	4.209.744
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	175.329.486	169.414.170
TITOLI DI STATO	U.S.A.	362.301.701	348.563.829
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	33.096.158	22.073.832
TITOLI DI STATO	Giappone	-	3.460.431
TITOLI DI STATO	Italia	42.817.735	40.330.355
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	2.219.889	347.596
TOTALI		1.015.776.360	930.720.041

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2023	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	434.394	0.02231%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2023	31/12/2022
l)	Ratei e risconti attivi	7.035.625	5.885.420
	Ratei attivi Gestori Finanziari	7.035.625	5.885.420

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

		31/12/2023	31/12/2022
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.556.380	5.181.474
	Operazioni da regolare conto vendite	949.517	1.377.368
	Crediti per ctb da ricevere	492.298	479.141
	Commissioni di Retrocessione	31.073	31.782
	Crediti diversi	29.135	-
	Cedole da regolare	26.824	26.823
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	16.962	43.947
	Crediti verso Erario	6.717	-
	Crediti per reintegro CSDR	3.854	519
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-	3.221.894

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2023.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2023 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 3.342.080

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Cassa e depositi bancari	776.350	913.694
	Cassa e depositi bancari amministrativi	776.350	913.694

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.254.738, include il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2023.

Le altre immobilizzazioni materiali fanno riferimento alla quota parte attribuita al comparto sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio.

		2023	2022
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.254.738	2.324.601
	Immobilizzazione Sede ad Uso strumentale	2.224.253	2.301.844
	Immobilizzazioni Materiali	30.485	22.757

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2023	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2022	Quota Ammortamento del 2023	Totale Ammortamento al 31.12.2023	Valore Netto
Immobile	2.586.341	-	2.586.341	284.498	77.590	362.088	2.224.253
Macchine Elettroniche	57.049	19.621	76.670	54.045	8.357	62.402	14.268
Mobili e Arredi	34.861	1.418	36.279	15.108	4.954	20.062	16.217
Totali	2.678.251	21.039	2.699.290	353.650	90.901	444.552	2.254.738

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 211.403, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2023	31/12/2022
d)	Altre attività della gestione amministrativa	266.681	195.048
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	211.403	141.369
	Crediti verso Banca Depositaria	55.278	51.667
	Crediti per poste amministrative da trasferire	-	2.012

e) Ratei e risconti attivi

La voce di Euro 44.311, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2023	31/12/2022
e)	Ratei e risconti attivi	44.311	38.997
	Risconti attivi non finanziari	44.311	38.997

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2023 risulta un credito d'imposta pari a Euro 17.946.492, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Crediti d'imposta	17.946.492	37.922.470
	Imposta sostitutiva	17.946.492	37.922.470

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -12.033.681.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Debiti della gestione previdenziale	-11.118.478	-7.600.943
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-9.457.896	-6.369.298
	Erario c/ritenute su prestazioni	-1.660.582	-1.231.645

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -915.203 .

		31/12/2023	31/12/2022
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-915.203	-853.174
	Debiti per contributi in attesa di valorizzazione	-915.169	-851.162
	Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa	-34	-2.012

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro - 3.895.338.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2023 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -255.

		31/12/2023	31/12/2022
c)	Ratei e risconti passivi	-255	-235
	Bank fees on cash deposits (*)	-255	-235

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -3.895.083, sono costituite da:

		31/12/2023	31/12/2022
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-3.895.083	-4.343.466
	Debiti per commissioni di Gestione	-2.764.829	-3.228.053

	Titoli da regolare c/acquisti	-1.103.431	-1.057.579
	Cedole da regolare	-26.823	-26.823
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-	-31.011

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2023 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -755.739.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2023, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -380.483, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2023	31/12/2022
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-380.483	-274.880
	Altre passività della gestione amministrativa	-380.483	-274.880

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2023, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -375.256. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2024 con particolare riferimento alla procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati ed agli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

		31/12/2023	31/12/2022
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-375.256	-611.118
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-375.256	-611.118

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro zero.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Debiti d'imposta	-	-
	Imposta sostitutiva	-	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.491.600.278 ed il totale delle Passività, pari a Euro - 16.640.384, ammonta ad Euro 1.474.959.894.

Conti d'ordine	31/12/2023	31/12/2022
Crediti per contributi da ricevere	36.542.356	34.651.945
Operazioni Outright	-	351.479.102

Al 31/12/2023, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2023 incassati ed abbinati a gennaio 2024 pari ad Euro 36.542.356

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 49.965.307. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2022, i contributi incassati ammontano a Euro 143.885.821. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2023	2022
a)	Contributi per le prestazioni	143.885.821	135.164.903
	Contributi abbinati:	124.199.188	116.145.571
	- Di cui Quota a carico aderente	23.828.578	23.544.404
	- Di cui Quota a carico azienda	29.344.598	26.956.993
	- Di cui TFR	71.026.012	65.644.174
	Contributi da Trasferimento in ingresso	2.222.142	1.247.217
	Switch in ingresso	17.464.491	17.772.115

b) Anticipazioni

Nel corso del 2023, ci sono state anticipazioni per Euro -16.097.583.

		2023	2022
b)	Anticipazioni	-16.097.583	-16.784.699
	Anticipazioni	-16.097.583	-16.784.699

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

		2023	2022
c)	Trasferimenti e riscatti	-25.969.624	-22.910.268
	Riscatti ad aderenti	-11.248.783	-10.731.310
	Switch in uscita	-12.340.360	-10.650.735
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-2.366.384	-1.507.186
	Rimborsi alle Aziende	-14.097	-21.037

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a Euro -56.230 per l'anno 2023.

		2023	2022
d)	Trasformazioni in rendita	-56.230	-303.422
	Trasformazioni in rendita	-56.230	-303.422

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2023	2022
e)	Erogazioni in conto capitale	-51.579.263	-67.903.041
	Erogazioni in conto capitale	-51.579.263	-67.903.041

g) Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A). Al 31/12/2023 ne risultano in essere n.67.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2023	2022
g)	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-217.814	-201.038
	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-217.814	-201.038

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2023, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 107.232.471. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2023	2022
a)	Dividendi e interessi	34.023.070	25.326.927
	Interessi su cedole	26.990.338	18.134.122
	Dividendi	6.434.173	7.165.771
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	673.364	99.839
	Recupero tassazione locale su dividendi	-	484
	Bank fees on cash deposits (*)	-74.805	-73.289

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

	2023	2022
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	73.209.401	-236.843.939
Utili realizzati su titoli di Stato	8.672.498	19.671.579
Utili e perdite presunte su titoli di Stato	22.069.061	-60.224.011
Perdite realizzate su titoli di Stato	-26.533.011	-29.553.306
Utili realizzati su azioni	28.268.547	57.826.799
Perdite realizzate su azioni	-18.355.743	-28.783.991
Utili e Perdite presunte su azioni	36.353.306	-93.314.252
Utili realizzati su operazioni in valuta	-100.311	529.228
Perdite realizzate su operazioni in valuta	404.814	-28.695.678
Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-5.837	-215.155
Perdite realizzate su titoli di debito	-11.688.241	-13.410.094
Utili realizzati su titoli di debito	2.561.281	5.116.890
Utili e perdite presunti su titoli di debito	17.144.062	-44.983.723
Utili e perdite presunte su Fondi comuni	7.503.993	-1.632.423
Utili realizzati su Fondi comuni	-	868.281
Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	10.475.797	-23.669.420
Perdite realizzate su Fondi comuni	-	-4.057.202
Differenziali su Outright presunti	-3.190.882	7.923.942
Commissioni di retrocessione	160.488	171.635
Commissioni su Operazioni Futures	-104.675	-73.373
Sopravvenienze finanziarie	-	-11
Spese bancarie	-190	-96
Oneri e proventi CSDR	8.838	6.095
Spese su operazioni finanziarie	-434.394	-345.653

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	9.872.408	4.208.548
Titoli di debito quotati	17.117.930	8.017.102
Titoli di capitale quotati	6.434.173	46.266.110
Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio	-	7.503.993
Depositi bancari	598.559	8.648
Risultato della gestione cambi	-	7.478.906
Spese su operazioni finanziarie	-	-434.394
Sopravvenienze finanziarie	-	-
Commissioni di retrocessione	-	160.488
Totale	34.023.070	73.209.401

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2023, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2023	2022
	Oneri di gestione	-987.350	-1.025.545
a)	Società di gestione	-795.142	-833.908
b)	Banca depositaria	-192.208	-191.637
b1	Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia	-192.202	-191.629
b2	Commissioni per servizi accessori	-	-
b3	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-6	-8

La commissione annua applicata dal Depositario, BNP PARIBAS SA, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

Il minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere ai gestori. Gli attuali mandati sottoscritti con i gestori finanziari prevedono infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuti, alla data di scadenza dei rispettivi mandati prevista per il 31/05/2024; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Commissioni fisse:

Gestore	2023	2022
Pimco Deutschland GmbH	-548.584	-516.248
AXA Investement Managers Paris	-191.064	-204.988
Anima SGR S.p.A.	-199.956	-199.513
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-159.054	-169.040
HSBC Global Asset Management	-171.882	-169.922
LGT Capital Partners	-18.744	-14.004
Totale Commissioni Fisse	-1.289.284	-1.273.715

Commissioni overperformance:

Gestore	2023	2022
Anima SGR S.p.A.	20.164	-20.164
Pimco Deutschland GmbH	-	478.065
HSBC Global Asset Management	139.697	-139.697
AXA Investement Managers Paris	386.748	198.519
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-52.467	-76.916
Totale Commissioni Variabili	494.142	439.807

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2023 per una informativa in merito.

		2023	2022
	Margine della gestione finanziaria	106.245.121	-212.542.557
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	107.232.471	-211.517.012
40	Oneri di gestione	-987.350	-1.025.545

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2023, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2023	2022
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.703.943	1.495.693
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	1.055.652	1.030.800
	Quote d'iscrizione	29.220	25.550
	Recupero Spese su prestazioni	7.953	12.317
	Risconto contributi anni precedenti	611.118	427.026

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.703.943, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2023.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -412.476, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -789.299, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -524.414, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -90.901, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. La quota di ammortamento relativa al costo della sede viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce 60.g) del Conto economico).

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.
Bilancio 31 Dicembre 2023

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad euro 488.403, è così determinata:

- per euro 415.339 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria
- per euro 28.690 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio
- per Euro 44.374 dall'importo relativo alla partecipazione al costo della sede addebitato al Comparto Garantito. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. C) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -375.256.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro 156.210.428, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2023	2022
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	156.210.428	-185.480.122
Margine della gestione previdenziale	49.965.307	27.062.435
Margine della gestione finanziaria	106.245.121	-212.542.557

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2023	2022
a)	Imposta sostitutiva	-19.975.978	37.922.470
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-19.975.978	37.922.470

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2023
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.457.013.402
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	93.920.514
Contributi versati e accreditati (c)	144.970.694
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.300.802.974
Imposta a credito 2022 (*)	37.922.470
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	105.160.248
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	14.080.955
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	8.800.597
Deduzione imposta (i= g - h)	5.280.358
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	99.879.890
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2022 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	<i>19.975.978</i>

- credito d'imposta maturato nel 2022 e in corso di compensazione

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2023
COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**



STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	1.304.716.689	1.179.154.776
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	279.906	19.039.118
40 Attività della gestione amministrativa	1.138.157	1.262.234
50 Crediti d'imposta	10.525.276	24.763.557
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.316.660.028	1.224.219.685
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-14.536.032	-12.971.091
20 Passività della gestione finanziaria	-707.698	-638.676
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-279.906	-19.039.118
40 Passività della gestione amministrativa	-1.138.157	-1.262.234
50 Debito d'imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-16.661.793	-33.911.119
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.299.998.235	1.190.308.566

	31/12/2023	31/12/2022
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	36.371.220	35.227.162
Operazioni outright	-	60.731.091

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2023	31/12/2022
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	39.613.746	19.142.078
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	87.173.226	-143.903.203
40 Oneri di gestione	2.859.021	-1.287.743
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	84.314.205	-145.190.946
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	123.927.951	-126.048.868
80 Imposta sostitutiva	-14.238.282	24.763.557
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	109.689.669	-101.285.311

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023 Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2023, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2023 risulta essere il seguente:

	31/12/2023	31/12/2022
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.296.355.165	1.171.017.885
Attività della gestione amministrativa	1.138.157	1.262.234
Proventi maturati e non riscossi	8.361.524	8.136.891
TOTALE ATTIVITA'	1.305.854.846	1.180.417.010
Passività gestione previdenziale	-14.536.032	-12.971.091
Passività gestione finanziaria	-707.698	-638.676
Passività gestione amministrativa	-1.138.157	-1.262.234
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-16.381.887	-14.872.002
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	10.525.276	24.763.557
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.299.998.235	1.190.308.566
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	88.494.984,847	85.702.415,926
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,690	13,889

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2023, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022	84.377.666,76	1.291.593.877
Quote emesse	9.232.370,92	130.097.020
Quote annullate	7.907.621,75	110.954.942
Variazione del valore delle quote	-	-120.427.389
Quote in essere al 31/12/2022	85.702.415,93	1.190.308.566
2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2023	85.702.415,93	1.190.308.566
Quote emesse	10.237.541,25	138.959.313
Quote annullate	7.444.972,325	99.345.567
Variazione del valore delle quote		70.075.923
Quote in essere al 31/12/2023	88.494.984,85	1.299.998.235

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2023		31/12/2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.304.716.689		1.179.154.776
a) Depositi bancari	17.178.899		62.179.525	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	555.030.651		436.723.303	
d) Titoli di debito quotati	518.054.285		477.277.824	
e) Titoli di capitale quotati	114.244.850		104.259.262	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	91.014.059		90.038.465	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	8.361.524		8.136.892	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	832.421		539.505	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		279.906		19.039.118
40 Attività della gestione amministrativa		1.138.157		1.262.234
a) Cassa e depositi bancari	994.401		1.146.960	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	36.882		27.274	
d) Altre attività della gestione amministrativa	51.788		39.047	
e) Ratei e risconti attivi	55.086		48.953	
50 Crediti d'imposta		10.525.276		24.763.557
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	10.525.276		24.763.557	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.316.660.028		1.224.219.685
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-14.536.032		-12.971.091
a) Debiti della gestione previdenziale	-14.238.716		-12.210.149	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-297.316		-760.942	
20 Passività della gestione finanziaria		-707.698		-638.676
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-57		-50	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-707.641		-638.626	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-279.906		-19.039.118
40 Passività della gestione amministrativa		-1.138.157		-1.262.234
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-674.474		-500.382	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-463.683		-761.852	
50 Debiti d'imposta				
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-16.661.793		-33.911.119
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.299.998.235		1.190.308.566
Attivo netto anno precedente		1.190.308.566		1.291.593.877
Variazione Patrimonio netto esercizio		109.689.669		-101.285.311

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

	2023		2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		39.613.746		19.142.078
a) Contributi per le prestazioni	138.959.313		130.097.020	
b) Anticipazioni	-14.509.373		-13.151.676	
c) Trasferimenti e riscatti	-31.258.183		-31.423.072	
d) Trasformazioni in rendita	-165.000		-118.381	
e) Erogazioni in conto capitale	-52.728.501		-65.494.285	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-684.510		-767.528	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		87.173.226		-143.903.203
a) Dividendi e interessi	23.414.036		25.484.570	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	63.759.190		-169.387.773	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40 Oneri di gestione		-2.859.021		-1.287.743
a) Società di gestione	-2.688.790		-1.118.742	
b) Banca depositaria	-170.231		-169.001	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		84.314.205		-145.190.946
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.118.532		1.877.213	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-512.772		-281.884	
c) Spese generali ed amministrative	-981.224		-686.828	
d) Spese per il personale	-651.929		-546.967	
e) Ammortamenti	-16.548		-14.107	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	507.624		414.425	
h) Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-463.683		-761.852	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		123.927.951		-126.048.868
80 Imposta sostitutiva		-14.238.282		24.763.557
a) Imposta sostitutiva	-14.238.282		24.763.557	
a) VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		109.689.669		-101.285.311

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2023 sono pari ad Euro 1.304.716.689 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

	31/12/2023		31/12/2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione		1.304.716.689		1.179.154.776
a) Depositi bancari	17.178.899		62.179.525	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	555.030.651		436.723.303	
d) Titoli di debito quotati	518.054.285		477.277.824	
e) Titoli di capitale quotati	114.244.850		104.259.262	
h) Quote di organismi di investimento collettivo	91.014.059		90.038.465	
l) Ratei e risconti attivi	8.361.524		8.136.892	
n) Altre attività della gestione finanziaria	832.421		539.505	

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Garantito e della convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

- Finalità: La gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di restituzione del capitale versato consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Orizzonte di investimento: medio (tra 5 e 10 anni dal pensionamento);
- Composizione al 31/12/2022: 89% Obbligazioni – 11% Azioni;
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Per la gestione del patrimonio del comparto Garantito, il Fondo ha stipulato la seguente convenzione:

- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestore Generali Asset Management S.p.A.

Di seguito si riporta il patrimonio conferito in gestione:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2023	Patrimonio in gestione al 31/12/2022
GENERALI	€ 1.296.635.202	€ 1.162.228.629

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2023	% su totale attività 2023	31/12/2022	% su totale attività 2022
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti USD Gestori	USD	3.786.722	0,29%	840.635	0,07%
Conti EURO Gestori	EUR	1.848.627	0,14%	42.625.091	3,48%
Conti AUD Gestori	AUD	850.754	0,06%	330.957	0,03%
Conti HKD Gestori	HKD	731.859	0,06%	810.161	0,07%
Conti CAD Gestori	CAD	712.030	0,05%	303.794	0,02%
Conti CHF Gestori	CHF	550.518	0,04%	229.286	0,02%
Conti SEK Gestori	SEK	505.639	0,04%	156.353	0,01%
Conti GBP Gestori	GBP	501.432	0,04%	340.769	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	443.156	0,03%	289.080	0,02%
Conti JPY Gestori	JPY	358.290	0,03%	213.048	0,02%
Conti NOK Gestori	NOK	237.996	0,02%	127.079	0,01%
Conti RUB Gestori	RUB	6.322	0,00%	8.014	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	3.788	0,00%	4.259	0,00%
TOTALE		10.537.133	0,80%	46.278.526	3,78%

La voce depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari pari a euro 10.537.133 fa parte della voce 20.a per Euro 17.178.899, dove è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 6.640.530 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 1.236.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2023	% su totale attività 2023	31/12/2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	555.030.651	42,15%	436.723.303	35,67%
Titoli di stato Italia	150.663.302	11,44%	129.058.986	10,54%
Titoli di stato altri paesi U.E.	404.367.349	30,71%	307.664.317	25,13%
Titoli di debito quotati	518.054.285	39,36%	477.277.824	38,98%
Titoli di debito Italia	70.639.288	5,37%	50.940.602	4,15%
Titoli di debito U.E.	272.888.040	20,73%	282.150.807	23,05%
Titoli di debito paesi OCSE	69.223.579	5,26%	46.342.165	3,79%
Titoli di debito USA	105.303.378	8,00%	97.844.250	7,99%
Titoli di capitale quotati	114.244.850	8,69%	104.259.262	8,52%
Azioni Italia quotate	767.417	0,06%	654.712	0,06%
Azioni UE quotate	13.102.479	1,00%	19.045.023	1,56%
Azioni OCSE quotate	22.139.525	1,68%	18.289.343	1,49%
Azioni USA quotate	77.372.603	5,88%	65.304.803	5,33%
Azioni non OCSE quotate	862.826	0,07%	965.381	0,08%
Quote di organismi di investimento coll.	91.014.059	6,91%	90.038.465	7,35%
Quote Fondi Italia quotate	14.996.397	1,14%	-	-
Quote Fondi UE	68.582.640	5,21%	90.038.465	7,35%
Quote Fondi OCSE quotate	7.435.022	0,56%	-	-
Totali	1.278.343.845	97,09%	1.108.298.854	90,52%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2023
1	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	85.000.000	76.279.000	5,79%
2	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	80.000.000	71.400.000	5,42%
3	EUR	F	LU2017805198	Generali Real Estate Debt IN	615.197	62.039.631	4,71%
4	EUR	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	60.000.000	61.470.000	4,67%
5	EUR	O	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	55.000.000	54.164.000	4,11%
6	EUR	O	DE000BUOE097	GERMAN TREASURY BILL	46.000.000	44.897.380	3,41%
7	EUR	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	38.000.000	34.228.120	2,60%
8	EUR	F	LU2113250463	Generali Europe Income Holding	2.100.840	28.974.428	2,20%
9	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	25.000.000	24.328.750	1,85%
10	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.500.000	23.927.115	1,82%
11	EUR	O	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	19.930.000	1,51%
12	EUR	O	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	18.000.000	18.144.720	1,38%
13	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	16.000.000	16.009.600	1,22%
14	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	15.000.000	13.697.700	1,04%
15	EUR	O	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.500.000	12.102.500	0,92%
16	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.000.000	11.678.400	0,89%
17	EUR	O	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	10.500.000	11.120.235	0,84%
18	EUR	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	12.000.000	10.588.800	0,80%
19	EUR	O	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.000.000	10.544.380	0,80%
20	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	9.746.400	0,74%
21	EUR	O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	9.300.000	8.858.529	0,67%
22	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.492.000	8.344.422	0,63%
23	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	8.800.000	7.612.000	0,58%
24	EUR	O	XS2049630028	MIZUHO FINANCIAL GROUP	8.000.000	6.726.400	0,51%
25	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.000.000	5.958.600	0,45%
26	EUR	O	XS1362373224	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.000.000	5.917.260	0,45%
27	USD	A	US0378331005	AAPL	33.592	5.852.912	0,44%
28	EUR	O	XS1043097630	BAT HOLDINGS BV	6.000.000	5.810.700	0,44%
29	EUR	O	XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S	6.000.000	5.804.700	0,44%
30	EUR	O	XS1771723167	MCKESSON CORP	6.000.000	5.785.200	0,44%
31	EUR	O	XS1963116964	SWISS RE FINANCE LUX	6.000.000	5.557.800	0,42%
32	EUR	O	FR0013425170	ARKEMA	5.500.000	5.425.255	0,41%
33	EUR	O	FR0013266525	ALTAREA	5.500.000	5.415.300	0,41%
34	USD	A	US5949181045	MSFT	15.629	5.318.669	0,40%

35	USD	O	US05584KAH14	BPCE SA	6.000.000	5.053.466	0,38%
36	EUR	O	XS1967636199	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	5.000.000	4.763.000	0,36%
37	EUR	O	FR0013359239	ORANGE SA	5.000.000	4.695.250	0,36%
38	EUR	O	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	5.000.000	4.674.950	0,36%
39	EUR	O	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	5.000.000	4.603.000	0,35%
40	EUR	O	XS2338955805	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.100.000	4.582.299	0,35%
41	EUR	O	XS1843443786	ALTRIA GROUP INC	5.000.000	4.532.000	0,34%
42	USD	O	US09659W2H65	BNP PARIBAS	5.000.000	4.531.493	0,34%
43	USD	O	US806851AK71	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	5.000.000	4.396.968	0,33%
44	EUR	O	XS1957442541	SNAM SPA	4.500.000	4.357.440	0,33%
45	EUR	O	XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS	5.000.000	4.351.800	0,33%
46	EUR	O	DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE	5.000.000	4.324.050	0,33%
47	EUR	O	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	5.000.000	4.282.500	0,33%
48	USD	O	US853254BN98	STANDARD CHARTERED PLC	4.700.000	4.217.197	0,32%
49	EUR	O	XS2466350993	TORONTO-DOMINION BANK	4.500.000	4.136.085	0,31%
50	EUR	O	XS2572996606	COOPERATIEVE RABOBANK UA	4.000.000	4.135.640	0,31%
				Totale		775.296.045	58,89%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2023, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	1.087.712.730	1.087.712.730
USD DOLLARO USA	183.498.149	166.061.673
JPY YEN GIAPPONESE	1.150.750.027	7.361.031
GBP STERLINA BRITANNICA	3.505.195	4.033.364
CAD DOLLARO CANADESE	5.853.585	3.997.804
CHF FRANCO SVIZZERO	3.399.689	3.671.370
AUD Dollaro Australiano	3.858.934	2.372.831
SEK CORONA SVEDESE	12.366.587	1.114.509
DKK Corona Danese	7.639.527	1.025.041
HKD DOLLARO DI HONG KONG	5.802.458	672.250
NOK CORONA NORVEGESE	3.610.926	321.242
TOTALE		1.278.343.845

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	5,66
Obbligazioni quotate	U.S.A.	4,67
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4,26
Obbligazioni quotate	Giappone	4,04
Obbligazioni quotate	Italia	3,39
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	3,62
Titoli di Stato	Italia	4,59

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 4,40.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2023 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N.CONTRATTI	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2023	CAMBI AL 31/12/2023	CONTROVALORE EURO
ECH4 EURO CUR UNIT MAR24	750	USD	1,107	125000	103.828.125	1,105	93.962.107

CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2023 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche. Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
QUOTE OICR	Italia	1.554.651	2.787.624
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	8.162.967	10.518.693
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	50.261.628	47.725.300
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	9.241.552	12.013.869
AZIONI QUOTATE	Giappone	4.381.824	4.847.652
AZIONI QUOTATE	Italia	456.957	512.251
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	644.699	637.925
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	648.642	649.537
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	45.424.933	41.896.359
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	20.632.675	14.635.224
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	11.862.600	12.564.321

OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	2.376.470	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	7.836.832	3.032.160
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	264.000.391	181.849.745
TITOLI DI STATO	Italia	78.706.623	65.942.915
TOTALI		506.193.444	399.613.575

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Commissioni Negoziazione	2023	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	21.580	0.0024%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2023	31/12/2022
l) Ratei e risconti attivi	8.361.524	8.136.892
Ratei attivi Gestori finanziari	8.361.524	8.136.892

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

Al 31/12/2023, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

	31/12/2023	31/12/2022
n) Altre attività della gestione finanziaria	832.421	539.505
Operazioni da regolare conto vendite	84.261	86.518
Valorizzazione differenziale operazioni Outright su valuta	-	66.169
Crediti per reintegro CSDR	1.124	116
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	25	229
Altri Crediti della Gestione Previdenziale	747.011	386.473

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2023.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 279.906.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 1.138.157.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Cassa e depositi bancari	994.401	1.146.960
	Cassa e depositi bancari amministrativi	994.401	1.146.960

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a euro 36.882 e fa riferimento alla quota parte attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio:

		2023	2022
c)	Immobilizzazioni Materiali	36.882	27.274
	Immobilizzazioni Materiali	36.882	27.274

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2023	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2022	Quota Ammortamento del 2023	Totale Ammortamento al 31.12.2023	Valore Netto
Macchine Elettroniche	76.868	24.395	101.263	75.798	10.389	86.186	15.077
Mobili e Arredi	47.684	1.761	49.445	21.481	6.159	27.640	21.805
Totali	124.552	26.156	150.708	97.279	16.548	113.826	36.882

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 12.344 rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2023	31/12/2022
d)	Altre attività della gestione amministrativa	51.788	39.047
	Crediti verso Banca Depositaria	39.444	23.191
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	12.344	13.958
	Crediti per poste amministrative da trasferire	-	1.898

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 55.086, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2023	31/12/2022
e)	Ratei e risconti attivi	55.086	48.953
	Risconti attivi non finanziari	55.086	48.953

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2023 risulta un credito d'imposta pari a 10.525.276, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Crediti d'imposta	10.525.276	24.763.557
	Imposta sostitutiva	10.525.276	24.763.557

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2023, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -14.536,032 .

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2023	31/12/2022
a)	Debiti della gestione previdenziale	-14.238.716	-12.210.149
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-12.325.613	-11.303.842
	Erario c/ritenute su prestazioni	-1.913.103	-906.307

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2023, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -297.316.

		31/12/2023	31/12/2022
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-297.316	-760.942
	Debiti per contributi in attesa di valorizzazione	-297.261	-759.045
	Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa	-55	-1.897

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -707.698.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2023 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -57

		31/12/2023	31/12/2022
c)	Ratei e risconti passivi	-57	-50
	Bank fees on cash deposit (*)	-57	-50

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2023, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -707.641, sono costituite da:

		31/12/2023	31/12/2022
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-707.641	-638.626
	Debiti per commissioni di Gestione	-707.641	-638.626

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2023, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -279.906.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -1.138.157.

Le stesse si dividono in:

- a) Tfr

Al 31/12/2023, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -674.474, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

		31/12/2023	31/12/2022
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-674.474	-500.382
	Altre passività della gestione amministrativa	-674.474	-500.382

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2023, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -463.683. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2024 con particolare riferimento alla procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati ed agli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

		31/12/2023	31/12/2022
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-463.683	-761.852
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-463.683	-761.852

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.316.616.811 , e il totale delle Passività, pari a Euro - 16.618.576 , ammonta a Euro 1.299.998.325.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2023	31/12/2022
Crediti per contributi da ricevere	36.371.220	35.227.162
Operazioni Outright	-	60.731.091

Al 31/12/2023, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2023 incassati ed abbinati a gennaio 2024 per Euro 36.371.220.

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2023 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 39.613.746

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2023, i contributi incassati ammontano a Euro 138.959.313. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2023	2022
a)	Contributi per le prestazioni	138.959.313	130.097.020
	Contributi abbinati:	125.310.999	118.212.327
	<i>Quota a carico aderente</i>	20.256.602	19710976
	<i>Quota a carico azienda</i>	25.898.993	24368111
	TFR	79.155.404	74133240
	Contributi da Trasferimento in ingresso	1.307.956	757.806
	Switch in ingresso	12.340.358	11.126.887

b) Anticipazioni

Nel corso del 2022 ci sono state anticipazioni per Euro -14.509.973.

		2023	2022
b)	Anticipazioni	-14.509.373	-13.151.676
	Anticipazioni	-14.509.373	-13.151.676

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2023	2022
c)	Trasferimenti e riscatti	-31.258.183	-31.423.072
	Riscatti a aderenti	-12.817.668	-12.681.483
	Switch in uscita	-17.464.491	-17.449.360
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-962.212	-1.262.665
	Rimborsi alle Aziende	-13.812	-29.564

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2023	2022
d)	Trasformazioni in rendita	-165.000	-118.381
	Trasformazioni in rendita	-165.000	-118.381

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2023	2022
e)	Erogazioni in conto capitale	-52.728.501	-65.494.285
	Erogazioni in conto capitale	-52.728.501	-65.494.285

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2023, non è presente la voce.

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A); al 31/12/2023 ne risultano in essere n.167.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2023	2022
g)	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-684.510	-767.528
	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-684.510	-767.528

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2022, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 87.173.226.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2023	2022
a)	Dividendi e interessi	23.414.036	25.484.570
	Interessi su cedole	20.941.032	21.280.424
	Dividendi	1.804.392	4.150.144
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	680.004	136.540
	Bank fees on cash deposits (*)	-11.392	-82.538

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2023	2022
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	63.759.190	-169.387.773
	Utili realizzati su titoli di Stato	2.214.956	-
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	33.604.375	-67.595.988
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-12.426.337	-1.536.734
	Utili realizzati su Azioni	7.175.705	21.483.172
	Perdite realizzate su Azioni	-6.481.017	-15.264.430
	Utili e perdite presunti su Azioni	12.396.963	-27.838.395
	Utili realizzati su Titoli di Debito	2.012.112	1.500.288
	Perdite realizzate su Titoli di Debito	-5.618.951	-2.575.623
	Utili e perdite presunti su Titoli di Debito	28.377.856	-71.247.476
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-122.714	-5.490.509
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	-46.831	240.541
	Utili realizzati su Fondi comuni	542.942	-
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	1.665.624	-518.270
	Differenziali su Outright presunti	-66.169	-444.430
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-	-245
	Spese bancarie	-28	-34
	Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	555.845	-43.167
	Commissioni su Operazioni Futures	-5.349	-73
	Oneri e proventi CSDR	1.784	805
	Sopravvenienze finanziarie	4	127
	Spese su operazioni finanziarie	-21.580	-57.332

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	8.007.543	23.392.994
Titoli di debito quotati	12.933.489	24.771.017
Titoli di capitale quotati	1.804.392	13.091.651
Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio	-	2.208.566
Depositi bancari	680.004	1.756
Risultato della gestione cambi	-	314.782
Spese su operazioni finanziarie	-11.392	-21.580
Sopravvenienze finanziarie	-	4
Totale	23.414.036	63.759.190

Al 31/12/2023, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2023, gli oneri di gestione sono così composti:

		2023	2022
	Oneri di gestione	-2.859.021	-1.287.743
a)	Società di gestione	-2.688.790	-1.118.742
b)	Banca depositaria	-170.231	-169.001
b1	Commissioni sul patrimonio	-170.225	-168.997
b2	Spese recupero tassazione su dividendi esteri	-	-
b3	Spese bancarie c/c Fondo	-6	-4

La commissione annua applicata dal Depositario, BNP PARIBAS SA, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

a)	Società di gestione	2023	2022
	Generali Asset Management	-2.688.790	-1.118.742
	Totale	-2.688.790	-1.118.742

Il minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere al gestore per effetto del minor rendimento della gestione ottenuto nell'esercizio rispetto al parametro di riferimento. Il mandato sottoscritto con il gestore prevede infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuta, alla data di scadenza del mandato prevista per il 31/05/2029; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato nel corso dell'anno.

Commissioni fisse:

Gestore	2023	2022
Generali Asset Management	-2.688.790	-2.628.240
Totale Commissioni Fisse	-2.688.790	-2.628.240

Commissioni overperformance:

Gestore	2023	2022
Generali Asset Management	-	1.509.498
Totale Commissioni Variabili	-	1.509.498

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2023 per una informativa in merito.

		2023	2022
	Margine della gestione finanziaria	84.314.205	-145.190.946
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	87.173.226	-143.903.203
40	Oneri di gestione	-2.859.021	-1.287.743

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2023, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2023, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2023	2022
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.118.532	1.877.213
	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.321.315	1.303.419
	Quote di iscrizione	26.280	20.720
	Spese su prestazioni	9.085	11.823
	Risconto Contributi anni precedenti	761.852	541.251

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.321.315, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2023.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -- 512.772, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro 981.224, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro 651.929 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a Euro 16.548, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio e relativi a Macchine Elettroniche e Mobili ed arredi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 507.624, è determinata:

- per Euro 516.332 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria;
- per Euro 35.666 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio;
- per Euro -44.374 dall'onere relativo alla partecipazione al costo della sede da parte del Comparto Garantito.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2023 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro 463.683.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad euro 123.927.951, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2023	2022
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	123.927.951	-126.048.868
	Margine della gestione previdenziale	39.613.746	19.142.078
	Margine della gestione finanziaria	84.314.205	-145.190.946

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2023	2022
a)	Imposta sostitutiva	-14.238.282	24.763.557
	Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio	-14.238.282	24.763.557

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2023
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.289.472.959
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	99.345.566
Contributi versati e accreditati (c)	140.306.907
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.165.545.008
Imposta a Credito 2022 (*)	24.763.557
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	82.966.610
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	31.400.537
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	19.625.336
Deduzione imposta (i= g - h)	11.775.201
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (I= f - i)	71.191.408
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2022 (se negativo è un credito di imposta) (m=I*20%)</i>	14.238.282

- Credito d'imposta maturato nel 2022 e in corso di compensazione

h
el

INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA 31/12/2023

1. Informazioni generali

Fondoposte ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC che prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2023, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2022 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	29	8	37	55.400	16.144	71.544
Totale	29	8	37	55.400	16.144	71.544

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2023 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	31	8	39	70.444	16.848	87.292
Totale	31	8	39	70.444	16.848	87.292

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2023 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad euro 1.847.905.