

BILANCIO
31 DICEMBRE 2024

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	3.025.736.851	2.775.072.769
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	279.906
40	Attività della gestione amministrativa	3.553.141	4.480.237
50	Crediti di imposta	-	28.471.768
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.029.289.992	2.808.304.680

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	34.468.769	26.569.713
20	Passività della gestione finanziaria	8.485.653	4.603.036
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	279.906
40	Passività della gestione amministrativa	1.133.901	1.893.896
50	Debiti di imposta	6.416.404	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		50.504.727	33.346.551
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.978.785.265	2.774.958.129
CONTI D'ORDINE		72.563.603	72.913.576

CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	47.345.413	89.579.053
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	199.512.302	194.405.697
40	Oneri di gestione	-5.623.994	-3.846.371
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	193.888.308	190.559.326
60	Saldo della gestione amministrativa	-2.518.413	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	238.715.308	280.138.379
80	Imposta sostitutiva	-34.888.172	-34.214.260
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	203.827.136	245.924.119

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:46
GMT+02:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2024

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-CONFESAL 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, il Depositario ed i Gestori Finanziari. Sul sito internet del Fondo è disponibile il documento sul sistema di governo.

Il Fondo si avvale di 16 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2024, 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 Financial Advisory S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, 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, l'Istituto cui affidare 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 31/12/2024:

- Per il comparto Bilanciato le 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;
- Per il comparto Garantito le risorse sono affidate a Generali Asset Management.

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.
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).
- 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 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. Nel corso dell'esercizio 2024, non sono state addebitate quote associative; i costi e ricavi comuni sono stati attribuiti a ciascun comparto in proporzione all'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni rilevato all'inizio dell'esercizio

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	ANDP al 31/12/2023	Percentuale riparto
Bilanciato	1.474.959.894	53,15%
Garantito	1.299.998.235	46,85%
Totale	2.774.958.129	100,00%

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

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato 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

Gli iscritti al 31/12/2024 sono pari a 97.681 (di cui 10.191 aderenti silenti) contro i 95.961 del 31/12/2023 come di seguito indicato:

Società	Aderenti al 31/12/2024	Aderenti al 31/12/2023
Poste Italiane SpA	96.116	94.381
Postel SpA	558	610
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	336	365
Poste Vita SpA	303	277
Posteassicura SpA	117	99
Bancoposta Fondi SGR	87	74
Nexive Network srl	70	65
Poste Welfare Servizi srl	52	49
Europa Gest.Im.SpA	20	18
Fondoposte	19	18
Indabox s.r.l.	2	2
Poste Insurance Broker srl	1	-
Address software srl	-	3
Totale	97.681	95.961

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2024	Aderenti al 31/12/2023
Bilanciato	40.256	39.159
Garantito	48.129	49.027
50% Bilanciato -- 50% Garantito	9.296	7.775
Totale	97.681	95.961

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
Compensi Membri del C.d.A (*)	88.050	80.800
Compensi Collegio dei Sindaci (*)	30.093	30.532
Rimborso Spese Organi Sociali	68.022	59.622

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.

(*) Si precisa che tali compensi sono comprensivi degli oneri contributivi e delle ritenute fiscali previsti per legge.

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. Comparabilità con esercizi precedenti

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2024, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata effettuata una differente classificazione di alcune voci negli schemi di bilancio; in particolare le seguenti voci sono state modificate come segue:

Attività dello Stato patrimoniale

- Nel rendiconto relativo all'anno 2023 la voce 20 a) comprende anche "Valutazione e margini su futures e opzioni", rappresentate separatamente alla voce 20 r) per il 2024;
- per l'anno 2023 la voce 20 e) "Titoli di capitale quotati" comprende anche i "Titoli di capitale non quotati", rappresentati separatamente alla voce 20 g) per il 2024;
- per l'anno 2024 la voce 40 d) comprende anche "Ratei e risconti attivi", rappresentati separatamente alla voce 40 e) per il 2023.

Passività dello Stato patrimoniale

- per l'anno 2024 la voce 10 a) comprende anche "Altre passività della gestione previdenziale", rappresentate separatamente alla voce 10 b) per il 2023;
- le poste inserite nell'anno 2023 al punto 20-c) "Ratei e risconti passivi" sono state riclassificate al punto 20-d) "Altre passività della gestione finanziaria" del passivo.

Conto economico

- le poste inserite nell'anno 2023 al punto 10-g) "Prestazioni periodiche" sono state riclassificate al punto 10-c) "Trasferimenti e riscatti".

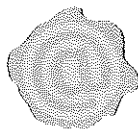
A tal proposito si fa presente che, in base a quanto previsto dall'art. 2423-ter, comma 5 del codice civile, gli schemi di bilancio relativi all'esercizio precedente non sono stati modificati, ma è stata fornita adeguata informativa per ogni riclassifica effettuata qualora la comparabilità con l'esercizio di confronto non fosse possibile.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

RENDICONTO COMPLESSIVO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	3.025.736.851	2.775.072.769
	20-a) Depositi bancari	64.688.900	89.408.166
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.078.755.379	1.109.710.586
	20-d) Titoli di debito quotati	1.034.643.761	890.932.951
	20-e) Titoli di capitale quotati	600.124.034	478.076.422
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	20.000.000	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	180.273.374	189.158.694
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	20.153.699	15.397.149
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	9.577.934	2.388.801
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	17.519.770	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	279.906
40	Attività della gestione amministrativa	3.553.141	4.480.237
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.193.765	1.770.751
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.239.457	2.291.620
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	119.919	318.469
	40-e) Ratei e risconti attivi	-	99.397
50	Crediti di imposta	-	28.471.768
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.029.289.992	2.808.304.680

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00



Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00



RENDICONTO COMPLESSIVO STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	34.468.769	26.569.713
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	34.468.769	25.357.194
	10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	1.212.519
20	Passività della gestione finanziaria	8.485.653	4.603.036
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	312
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	8.485.653	4.602.724
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	279.906
40	Passività della gestione amministrativa	1.133.901	1.893.896
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	1.133.901	1.054.957
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	838.939
50	Debiti di imposta	6.416.404	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		50.504.727	33.346.551
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.978.785.265	2.774.958.129
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	72.563.603	72.913.576
	Crediti vs Aziende per ritorsi da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

RENDICONTO COMPLESSIVO CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	47.345.413	89.579.053
	10-a) Contributi per le prestazioni	322.124.333	282.845.134
	10-b) Anticipazioni	-36.515.731	-30.606.956
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-90.511.754	-57.227.807
	10-d) Trasformazioni in rendita	-406.859	-221.230
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-147.343.842	-104.307.764
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-902.324
	10-h) Altre uscite previdenziali	-813	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	79	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	199.512.302	194.405.697
	30-a) Dividendi e interessi	65.892.151	57.437.106
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	133.620.151	136.968.591
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-5.623.994	-3.846.371
	40-a) Società di gestione	-5.178.143	-3.483.932
	40-b) Depositario	-445.851	-362.439
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	193.888.308	190.559.326
60	Saldo della gestione amministrativa	-2.518.413	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	869.335	3.822.475
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-802.619	-925.248
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.313.031	-1.770.523
	60-d) Spese per il personale	-1.226.480	-1.176.343
	60-e) Ammortamenti	-126.403	-107.449
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	80.785	996.027
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-838.939
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	238.715.308	280.138.379
80	Imposta sostitutiva	-34.888.172	-34.214.260
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	203.827.136	245.924.119

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

Informazioni sul riparto delle postecomuni

Come precedentemente richiamato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto rilevato all'inizio dell'esercizio.

Per consentirne un'analisi organica, si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 3.553.141**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.193.765**

La voce è composta come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Conto Corrente Amministrativo BNP	1.115.656	1.679.698
Conto Corrente Amministrativo Intesa	61.790	-
Conto Corrente Amministrativo BNL	15.633	89.713
Denaro e altri valori in cassa	675	1.287
Crediti verso banche per interessi attivi	180	-
Carta prepagata	53	53
Debiti verso Banche liquidazioni competenze	-222	-
Totale	1.193.765	1.770.751

b) Immobilizzazioni immateriali **€ -**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.239.457**

La voce, pari ad Euro 2.239.457, 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.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Acquisto immobile ad uso strumentale (*)	2.146.663	2.224.253
Mobili e Arredi (**)	31.579	38.022
Macchine Elettroniche (**)	61.215	29.345
Totale	2.239.457	2.291.620

(*) Il costo della sede è attribuito al comparto Bilanciato. La relativa quota di ammortamento viene attribuita, proporzionalmente al prelievo sul patrimonio effettuato nell'esercizio, anche al comparto Garantito. Per il 2024 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 36.351.

(**) 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 il prelievo sul patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2024	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2023	Quota Ammortamento del 2024	Totale Ammortamento al 31.12.2024	Valore Netto
Immobile	2.586.341	-	2.586.341	362.088	77.590	439.678	2.146.663
Macchine Elettroniche	177.933	69.812	247.745	148.588	37.942	186.530	61.215
Mobili e Arredi	85.724	4.428	90.152	47.702	10.871	58.573	31.579
Totali	2.849.998	74.240	2.924.238	558.378	126.403	684.781	2.239.457

La voce "Immobile" si riferisce all'immobile di proprietà, utilizzato come sede del Fondo a partire dall'esercizio 2019. 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 2024 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 36.351.

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

€ 119.919

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Risconti attivi*	37.217	-
Attività della gestione amministrativa	82.694	223.747
Crediti verso INAIL	8	-
Crediti verso Banca Depositaria	-	94.722
Totale	119.919	318.469

*Nell'esercizio 2024 la voce 40-d) "Altre attività della gestione amministrativa" riporta anche i Risconti Attivi rappresentati separatamente per l'esercizio 2023 alla voce 40 e) "Ratei e risconti attivi".

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2024:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024
Internet Provider	9.818
Copertura assicurativa organi sociali	7.563
Spese per software gestionali	6.122
Consulenze tecniche	3.255
Contributi assistenziali dipendenti	3.021
Contratto fornitura servizi Mefop	2.389
Copertura assicurativa	1.643
Quota associazioni di categoria	1.017
Copertura assicurativa dipendenti	852
Assistenza e manutenzione sistemi informatici	842
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	606
Spese varie	89
Totale	37.217

PASSIVITÀ

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.133.901

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.133.901

La voce si compone come indicato di seguito:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Fornitori	399.668	456.322
Altre passività della gestione amministrativa	387.446	-
Debiti verso organi sociali	159.430	201.473
Debiti diversi sul personale	93.212	170.589
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	35.829	29.148
Debiti verso Fondi Pensione	28.042	-
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	24.595	27.135
Altri debiti	5.028	140.100
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	651	-
Debiti v/Comparti	-	29.511
Debiti verso INAIL	-	679
Totale	1.133.901	1.054.957

La voce Altre passività della gestione amministrativa si riferisce ai contributi relativi ai conti Liquidità e Giacenza in corso di attribuzione.

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -2.518.413

A partire dal corrente esercizio, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato una modifica della modalità di addebito degli oneri amministrativi, prevedendo un costo a cifra fissa direttamente a carico dell'iscritto e, considerato che alcune spese sono direttamente collegabili al patrimonio, una quota stabilita in percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni nella misura massima dello 0,11%:

Il saldo della gestione amministrativa è così composto:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 869.335

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 8 annui per aderente, che non sono stati addebitati per l'anno 2024, 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.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	838.939	1.372.970
Quote iscrizione	29.870	55.500
Trattenuta copertura oneri di funzionamento	526	17.038
Contributi a copertura di oneri amministrativi	-	2.376.967
Totale	869.335	3.822.475

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -802.619

La voce si compone del compenso spettante per l'esercizio 2024 all'attuale Service amministrativo Previnet, pari ad Euro 639.102 e del compenso spettante per l'esercizio 2024 al vecchio Service amministrativo AFAST pari ad Euro 163.517

Nel 2023 l'onere per i servizi amministrativi è risultato pari ad Euro 925.248

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.313.031

Nell'esercizio 2024, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.313.031.

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Spese per servizi	-1.120.208	-1.537.075
Compensi e spese organi sociali	-186.165	-174.454
Spese varie	-6.658	-58.994
Totale	-1.313.031	-1.770.523

La voce "Spese per servizi" comprende:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Advisor finanziario e monitoraggio investimenti	-145.080	-138.345
Contributo vigilanza Covip	-125.507	-118.153
Spese Postali e gestione documentale	-115.290	-141.955
Spese promozionali e di comunicazione*	-109.362	-
Spese per gestione della sede	-93.213	-71.677
Licenza provider finanziari	-49.402	-47.628
Sistemi informatici	-131.554	-87.499
Consulenza IORP2*	-	-52.389
Funzione risk management	-71.700	-55.859
Spese consulente del Lavoro*	-39.772	-
Revisione Interna	-32.000	-31.999
Copertura assicurativa	-31.705	-32.097
Società di revisione	-28.182	-28.182
Formazione	-23.857	-29.388
Assofondipensione ed altre associazioni	-23.524	-17.215
Mefop – Quota Associativa	-14.651	-13.813
Spese pubblicazione bando di gara	-3.538	-
Spese notarili e gestione libri sociali	-2.103	-3.780
Spese per elezioni	-	-472.988
Consulenze tecniche e legali	-79.768	-124.040
Sviluppo associative*	-	-70.068
Totale	-1.120.208	-1.537.075

*Le voci sono state riclassificate evidenziando la specifica causale di spesa

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Compensi Membri del C.d.A. (*)	-88.050	-84.300
Rimborso Spese Organi Sociali	-68.022	-59.622
Compensi Collegio dei Sindaci (*)	-30.093	-30.532
Totale	-186.165	-174.454

(*) Si precisa che tali compensi sono comprensivi degli oneri contributivi e delle ritenute fiscali previsti per legge.

La voce "Spese varie" comprende:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Spese varie aziendali	-5.503	-48.246
Cancelleria e stampati	-1.155	-10.748
Totale	-6.658	-58.994

d) Spese per il personale

€ -1.226.480

L'importo a bilancio rappresenta il costo complessivo del lavoro sostenuto dal Fondo per il personale dipendente come da tabella sotto riportata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Spese per il personale	-1.226.480	-1.176.343
Totale	-1.226.480	-1.176.343

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

Categoria	2024	2023
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	12	13
Totale	16	17

e) Ammortamenti

€ -126.403

La voce si riferisce all'ammortamento sostenuto nell'esercizio. Il costo può essere scomposto come di seguito indicato:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Ammortamento Immobile	-77.590	-77.590
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-10.871	-11.113
Ammortamento Macchine elettroniche	-37.942	-18.746
Totale	-126.403	-107.449

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 all'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2023, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2024 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 36.351.

g) Oneri e proventi diversi

€ 80.785

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Categoria	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Interessi attivi bancari	52.950	69.374
Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede	36.351	44.374
Sopravvenienze attive	36.201	-

Categoria	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Altri ricavi e proventi	2.500	-
Arrotondamenti attivi	2	-
Proventi da Prestito Titoli*	-	931.671
Totale	128.004	1.045.419

Oneri

Categoria	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Onere del comparto Garantito per il costo della sede	-36.351	-44.374
Sopravvenienze passive	-7.932	-3.584
Oneri bancari	-2.146	-1.434
Altri costi e oneri	-660	-
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-128	-
Arrotondamenti passivi	-2	-
Totale	-47.219	-49.392

*I proventi si riferiscono al servizio di Prestito Titoli attivato con il Depositario. A partire dall'esercizio 2024, questi proventi vengono attribuiti alla gestione finanziaria dei due comparti di Fondoposte.

Le sopravvenienze attive sono determinate dai minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente e dalla regolarizzazione partite anni precedenti.

Le sopravvenienze passive sono costituite da maggiori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente e dalla regolarizzazione partite anni precedenti.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2024
COMPARTO BILANCIATO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	1.638.650.017	1.470.356.080
	20-a) Depositi bancari	37.876.684	72.229.267
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	588.409.541	554.679.935
	20-d) Titoli di debito quotati	433.671.058	372.878.666
	20-e) Titoli di capitale quotati	407.397.778	363.831.572
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	20.000.000	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	118.159.234	98.144.635
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	9.561.033	7.035.625
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	7.975.495	1.556.380
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	15.599.194	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.034.013	3.342.080
	40-a) Cassa e depositi bancari	771.073	776.350
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.195.983	2.254.738
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	66.957	266.681
	40-e) Ratei e risconti attivi	-	44.311
50	Crediti di imposta	-	17.946.492
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.641.684.030	1.491.644.652

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	17.883.100	12.033.681
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.883.100	11.118.478
	10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	915.203
20	Passivita' della gestione finanziaria	7.703.870	3.895.338
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	255
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	7.703.870	3.895.083
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	602.668	755.739
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	602.668	380.483
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	375.256
50	Debiti di imposta	3.903.646	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.093.284	16.684.758
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.611.590.746	1.474.959.894
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	38.567.555	36.542.356
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	37.449.887	49.965.307
	10-a) Contributi per le prestazioni	173.807.477	143.885.821
	10-b) Anticipazioni	-20.851.836	-16.097.583
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-35.072.973	-25.969.624
	10-d) Trasformazioni in rendita	-347.862	-56.230
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-80.084.575	-51.579.263
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-217.814
	10-h) Altre uscite previdenziali	-344	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	124.938.436	107.232.471
	30-a) Dividendi e interessi	40.833.434	34.023.070
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	84.105.002	73.209.401
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-2.499.336	-987.350
	40-a) Società di gestione	-2.257.262	-795.142
	40-b) Depositario	-242.074	-192.208
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margini della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	122.439.100	106.245.121
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.407.997	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	392.591	1.703.943
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-426.592	-412.476
	60-c) Spese generali ed amministrative	-697.876	-789.299
	60-d) Spese per il personale	-651.874	-524.414
	60-e) Ammortamenti	-103.534	-90.901
	60-f) Sconto oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	79.288	488.403
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-375.256
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	158.480.990	156.210.428
80	Imposta sostitutiva	-21.850.138	-19.975.978
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	136.630.852	136.234.450

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2023
Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	2024		2023	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	81.485.860,943	1.474.959.894	78.618.289,173	1.338.725.444
a) Quote emesse	9.391.849,325	173.807.477	8.487.424,74	143.885.821
b) Quote annullate	-7.366.872,553	-136.357.590	-5.619.852,97	-93.920.514
c) Variazione del valore quota		99.180.965		86.269.143
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		136.630.852		136.234.450
Quote in essere alla fine dell'esercizio	83.510.837,715	1.611.590.746	81.485.860,943	1.474.959.894

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 19,298.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 18,101.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2024 un importo di € 37.449.887 e nella colonna 2023 un importo di € 49.965.307, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Si precisa che il numero quote moltiplicato per il valore quote non risulta pari all'importo del patrimonio in quanto il valore quota varia mensilmente.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2024:

	31/12/2024
Investimenti diretti	-
Investimenti in gestione	1.619.824.063,92
Attività della gestione amministrativa	2.807.633,22
Proventi maturati e non riscossi	9.566.178,12
Crediti di imposta	-
TOTALE ATTIVITÀ	1.632.197.875,26
Passività della gestione previdenziale	9.004.483,16
Passività della gestione Finanziaria	3.896.804,17
Passività della gestione amministrativa	-
Oneri maturati e non liquidati	3.802.195,34
Debiti di imposta	3.903.646,35
TOTALE PASSIVITÀ	20.607.129,02
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.611.590.746,24
Numero delle quote in essere	83.510.837,715
Valore unitario della quota	19,298

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

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 € 1.638.650.017

Relativamente ai titoli di capitale, di debito e quote di OICR si specifica che nella suddivisione per le tabelle 20 c), 20 d), 20 e) 20 h), l’esposizione geografica agli USA è stata ricompresa all’interno della categoria “Altri paesi OCSE”.

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo alla data del 31/12/2024 sono affidate alle seguenti società che gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Anima SGR S.p.A.	334.820.036
HSBC Global Asset Management (France)	332.475.898
PIMCO Europe GmbH	293.789.680
Eurizon Capital SGR S.p.A.	285.025.847
Axa Investments Managers Paris	267.149.068
LGT Capital Partners (Ireland) Limited	100.725.290
Totale risorse in Gestione	1.613.985.819

L’importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” dello Stato Patrimoniale (€ 1.638.650.017), al netto della voce 20 “Passività della gestione finanziaria” (€ 7.703.870), secondo il seguente prospetto:

Totale Risorse in Gestione	1.613.985.819
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.500.369
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	8.775.340
Disponibilità liquide conti di linea	689.370
Crediti Previdenziali	4.032.555
Debiti per commissioni Depositario	-37.306
Totale	1.630.946.147

a) Depositi bancari € 37.876.684

La voce è composta per € 24.906.459 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 3.500.369 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso il Depositario, per € 8.775.340 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite, per € 689.370 da depositi bancari di linea e per € 5.146 da ratei e risconti attivi su depositi bancari per competenze maturate e non ancora liquidate alla chiusura dell’esercizio .

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 588.409.541

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di Stato Italia	51.089.017	30.422.874

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di Stato altri paesi UE	130.418.089	116.858.660
Titoli di Stato altri paesi OCSE	393.348.524	62.466.342
Titoli di stato USA	-	336.581.926
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Paesi non OCSE	13.553.911	8.350.132
Totale	588.409.541	554.679.935

d) Titoli di debito quotati € 433.671.058

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di debito quotati -- Italia	22.204.220	22.032.416
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	135.050.818	130.405.617
Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	255.539.020	56.513.806
Titoli di debito USA	-	147.377.580
Titoli di debito quotati - Paesi non OCSE	20.877.000	16.549.247
Totale	433.671.058	372.878.666

e) Titoli di capitale quotati € 407.397.778

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di capitale quotati - Italia	30.919.018	48.202.786
Titoli di capitale quotati - Altri paesi UE	34.121.308	35.148.186
Titoli di capitale quotati - Altri paesi OCSE	335.562.949	58.700.429
Titoli di capitale quotati -- USA	-	217.511.846
Titoli di capitale quotati - Paesi non OCSE	6.794.503	4.268.326
Totale	407.397.778	363.831.572

g) Titoli di capitale non quotati € 20.000.000

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di capitale non quotati -- Italia*	20.000.000	-
Totale	20.000.000	-

- La voce fa riferimento all'investimento in quote di capitale sociale di Banca di Italia

h) Quote di O.I.C.R. € 118.159.234

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Quote di OICR e OICVM - Italia	7.605.551	7.207.229
Quote di OICR e OICVM - Altri paesi UE	88.545.630	14.834.501
Quote di OICR e OICVM - Altri paesi OCSE	-	41.643.010
Quote di OICR e OICVM - USA	-	7.407.544
Quote di OICR e OICVM - Paesi non OCSE	22.008.053	27.052.350
Totale	118.159.234	98.144.635

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del comparto:

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
CROWN EUROPEAN MARKETS IV CLASS A	IE00BD9F6R57	I.G - OICVM UE NQ	50.145.897	2,43%
US TREASURY N/B 31/01/2025 1,375	US912828Z526	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	31.795.837	1,54%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 15/01/2025 ZERO COUPON	FR0128537182	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.975.000	1,21%
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	I.G - TCapitale NQ IT	20.000.000	0,97%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	19.983.078	0,97%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	19.813.530	0,96%
US TREASURY N/B 31/05/2026 ,75	US91282CCF68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	19.260.979	0,93%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	18.100.688	0,88%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	15.462.394	0,75%
CROWN EURO PRIVATE DEBT III	CEPDIII00000	I.G - OICVM UE NQ	13.363.671	0,65%
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMH534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	13.287.354	0,64%
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.956.674	0,63%
US TREASURY N/B 15/11/2043 3,75	US912810RD28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.527.734	0,56%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	10.949.796	0,53%
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.188.411	0,49%
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.595.140	0,47%
US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.949.076	0,43%
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.555.510	0,42%
US TREASURY N/B 15/08/2049 2,25	US912810SI88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.504.189	0,41%
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2037 1,75	GB00BZB26Y51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.360.138	0,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2032 ,7	ES0000012K20	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.223.757	0,40%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	8.206.169	0,40%
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2031 1,5	CA135087M276	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.172.289	0,40%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/04/2032 1	XS1422953932	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.419.679	0,36%
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	7.338.241	0,36%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2025 ZERO COUPON	IT0005595605	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.053.140	0,34%
BUONI ORDINARI DEL TES 13/06/2025 ZERO COUPON	IT0005599474	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.012.861	0,34%
US TREASURY N/B 15/11/2026 4,625	US91282CJ80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.805.966	0,33%
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.738.407	0,33%
US TREASURY N/B 15/11/2033 4,5	US91282CJ118	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.734.669	0,33%
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.510.421	0,32%
US TREASURY N/B 15/08/2034 3,875	US91282CLF67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.508.508	0,32%
US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375	US91282CDJ71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.505.263	0,32%
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.467.612	0,31%
CROWN EURO SMALL BUYOUTS V SCS	LU2145209669	I.G - OICVM UE NQ	6.216.610	0,30%
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.155.966	0,30%
TREASURY BILL 13/02/2025 ZERO	US912797MK05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.669.645	0,28%
CROWN EUROPEAN MARKETS IV CLASS O-P	IE00BL6JWR83	I.G - OICVM UE NQ	5.560.497	0,27%
US TREASURY N/B 15/02/2034 4	US91282CJZ59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.311.094	0,26%
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	5.180.306	0,25%
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	5.104.734	0,25%
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	5.095.058	0,25%
US TREASURY N/B 15/08/2044 4,125	US912810UD80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.074.737	0,25%
TREASURY BILL 04/02/2025 ZERO	US912797NF01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.002.533	0,24%
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.961.138	0,24%
US TREASURY N/B 15/05/2034 4,375	US91282CKQ32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.949.149	0,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2034 3,25	ES0000012M85	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.890.048	0,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.818.898	0,23%
FR SD8267 01/11/2052 5	US3132DWFG33	I.G - TDebito Q OCSE	4.749.960	0,23%
TREASURY BILL 28/01/2025 ZERO	US912797MZ73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.525.151	0,22%
Altri			1.048.900.009	50,90%
Totale		Totale Portafoglio	1.567.637.611	76,09%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	51.089.017	130.418.089	393.348.524	13.553.911	588.409.541
Titoli di Debito quotati	22.204.220	135.050.818	255.539.020	20.877.000	433.671.058
Titoli di Capitale quotati	30.919.018	34.121.308	335.562.949	6.794.503	407.397.778
Titoli di Capitale non quotati	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Quote di OICR	-	-	-	22.008.053	22.008.053
Quote di OICR non quotati	7.605.551	88.545.630	-	-	96.151.181
Depositi bancari	24.911.605	-	-	-	24.911.605
Depositi bancari cc comparto	689.370	-	-	-	689.370
Totale	157.418.781	388.135.845	984.450.493	63.233.467	1.593.238.586

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta, che non considera l'esposizione in derivati, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	181.614.379	164.824.174	196.755.514	12.497.785	555.691.852
USD	331.839.473	263.728.291	286.596.875	7.655.690	889.820.329
GBP	45.191.986	5.118.593	15.842.819	1.262.675	67.416.073
CAD	15.403.706	-	8.291.542	459.848	24.155.096
JPY	-	-	18.877.467	1.074.948	19.952.415
AUD	12.226.970	-	3.884.326	485.355	16.596.651
CHF	-	-	8.624.213	139.913	8.764.126
SEK	2.133.027	-	2.129.803	1.782.937	6.045.767
DKK	-	-	2.702.489	17.417	2.719.906
HKD	-	-	1.073.566	116.382	1.189.948
SGD	-	-	425.830	8.537	434.367
NOK	-	-	301.163	22.482	323.645
NZD	-	-	-	74.589	74.589
ILS	-	-	51.405	1.995	53.400
ZAR	-	-	-	422	422
Totale	588.409.541	433.671.058	545.557.012	25.600.975	1.593.238.586

L'esposizione valutaria diversa dall'euro, al netto di coperture attraverso derivati, è pari al 28,4%.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate:

Posizioni creditorie:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
EL.EN. SPA	IT0005453250	30/12/2024	02/01/2025	8.775	EUR	101.539
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	30/12/2024	02/01/2025	985	EUR	41.972
REPLY SPA	IT0005282865	30/12/2024	02/01/2025	339	EUR	52.249
SANOFI	FR0000120578	31/12/2024	03/01/2025	1.239	EUR	115.337
STATION CASINOS LLC 15/03/2032 6.625	US857691AJ89	31/12/2024	02/01/2025	150.000	USD	146.805
Totale						457.902

Posizioni debitorie:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CAREL INDUSTRIES SPA	IT0005331019	30/12/2024	02/01/2025	2.000	EUR	-36.720
DOVALUE SPA	IT0005610958	30/12/2024	02/01/2025	7.436	EUR	-10.750
ILLIMITY BANK SPA	IT0005359192	30/12/2024	02/01/2025	6.495	EUR	-21.601
MOLTIPLY GROUP SPA	IT0004195308	30/12/2024	02/01/2025	800	EUR	-28.912
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	IT0003549422	30/12/2024	02/01/2025	311	EUR	-10.148
STATION CASINOS LLC 01/12/2031 4,625	US857691AH24	31/12/2024	02/01/2025	100.000	USD	-87.058
Totale						-195.189

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio in esame si segnalano i seguenti contratti di derivati.

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-15.953.722
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-146.973.950
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar25	LUNGA	AUD	-2.257.870
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-2.250.982
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-52.795.250
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-5.401.654
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar25	LUNGA	USD	1.433.064
Futures	MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	7.570.005
Futures	MSCI Wor NTR Inde Mar25	LUNGA	EUR	3.736.320
Futures	DJIA MINI e-CBOT Mar25	LUNGA	USD	1.449.112
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-68.219.990
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-2.751.200
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar25	LUNGA	AUD	-250.874
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-4.899.175
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar25	LUNGA	USD	5.912.301
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	14.011.200
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-131.925.423
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar25	LUNGA	AUD	-3.637.680
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	-20.852.897
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar25	LUNGA	CAD	-7.378.219
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar25	LUNGA	JPY	513.675
Futures	STOXX 600 BANK Mar25	LUNGA	EUR	579.837
Futures	MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	7.621.854
Futures	STOXX 600 F S Mar25	LUNGA	EUR	206.625
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan25	LUNGA	EUR	2.549.052
Futures	STOXX 600 TLMC Mar25	LUNGA	EUR	320.880
Futures	XAF Financial Mar25	LUNGA	USD	435.442
Futures	STOXX 600 TRVL Mar25	LUNGA	EUR	323.640
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar25	LUNGA	EUR	1.029.000
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar25	LUNGA	GBP	395.767
Futures	XAI Emini Industr Mar25	LUNGA	USD	647.368
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan25	LUNGA	SEK	1.801.241
Futures	STOXX 600 INSU Mar25	LUNGA	EUR	347.650
Futures	XAU Utilities Mar25	LUNGA	USD	371.608
Futures	STOXX 600 MEDI Mar25	LUNGA	EUR	350.850
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar25	LUNGA	USD	21.782.569
Futures	S&P EMINI Com Ser Mar25	LUNGA	USD	863.254
Futures	LONG GILT FUTURE Mar25	LUNGA	GBP	7.264.937

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	Euro-BTP Future Mar25	LUNGA	EUR	2.279.620
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	11.342.400
Futures	Euro-OAT Future Mar25	LUNGA	EUR	6.910.400
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar25	LUNGA	EUR	2.653.600
Futures	C\$ CURRENCY FUT Mar25	CORTA	USD	1.616.031
Futures	BP CURRENCY FUT Mar25	CORTA	USD	6.867.292
Futures	AUDUSD Crncy Fut Mar25	CORTA	USD	5.380.010
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-236.387.283
Totale				-583.369.565

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	4,938	7,139	5,528	7,562	5,882
Titoli di Debito quotati	3,638	3,776	5,327	4,449	4,715
Totale obbligazioni	4,542	5,426	5,448	5,681	5,385

Situazioni di conflitto di interesse

Nell'esercizio 2024 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'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 adottato una specifica Politica di gestione dei conflitti di interesse in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014. La Politica appena richiamata, opportunamente aggiornata nel corso del 2024, 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 e/o collocati 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 31/12/2024, detiene una quota di partecipazione del 11,7% 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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-545.843.982	443.121.702	-102.722.280	988.965.6844
Titoli di Debito quotati	-190.265.873	121.278.076	-68.987.797	311.543.949
Titoli di capitale quotati	-373.462.060	391.514.456	18.052.396	764.976.516
Quote di OICR	-3.207.554	5.488.336	2.280.782	8.695.890
Totale	-1.112.779.469	961.402.570	-151.376.899	2.074.182.039

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	988.965.6844	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	311.543.949	-
Titoli di Capitale quotati	-112.950	-114.348	-227.298	764.976.516	0,030
Quote di OICR	-23.506	-	-23.506	8.695.890	0,270
Totale	-136.456	-114.348	-250.804	2.074.182.039	0,012

l) Ratei e risconti attivi

€ 9.561.033

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Ratei e risconti attivi su titoli	9.561.033	7.035.625
Totale	9.561.033	7.035.625

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 7.975.495

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Crediti previdenziali	4.032.555	492.298
Operazioni vendita valute da regolare	3.240.648	-
Operazioni vendita titoli da regolare	457.902	-
Dividendi da incassare	193.272	-
Crediti per commissioni retrocessione	38.767	31.073
Operazioni vendita futures da regolare	7.481	-
Crediti per penali CSDR da rimborsare	4.870	3.854
Operazioni da regolare conto vendite	-	949.517
Cedole da regolare	-	26.824
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	-	16.962
Crediti verso Erario	-	6.717
Crediti diversi	-	29.135
Totale	7.975.495	1.556.380

I crediti previdenziali fanno riferimento ai crediti per cambio comparto effettuati con data valore quota 31 dicembre 2024.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni

€ 15.599.194

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 3.034.013

a) Cassa e depositi bancari

€ 771.073

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.195.983

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 66.957

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITÀ

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 17.883.100

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 17.883.100

La voce si compone come da tabella seguente, la cui riclassificazione rispetto all'esercizio 2023 fornisce un maggior dettaglio sulle singole voci:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	9.496.109	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.306.961	-
Passività della gestione previdenziale	1.358.500	9.457.896
Erario ritenute su redditi da capitale	1.209.920	1.660.582
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.036.944	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	977.217	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	132.788	-
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	108.230	-
Contributi da riconciliare	105.031	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	72.751	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	35.922	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	24.101	-

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Contributi da rimborsare	18.442	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	173	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	11	-
Totale	17.883.100	11.118.478

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati che dovranno essere riconciliati sulle singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2025.

20 – Passività della gestione finanziaria € 7.703.870

d) Altre passività della gestione finanziaria € 7.703.870

La voce si compone come da tabella seguente, la cui riclassificazione rispetto all'esercizio 2023 fornisce un maggior dettaglio sulle singole voci:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Debiti per commissioni di overperformance	3.483.029	-
Operazioni acquisto valute da regolare	3.234.909	-
Debiti per operazioni in FIA da regolare	431.544	-
Debiti per commissione di gestione	286.731	2.764.829
Operazioni acquisto titoli da regolare	195.189	1.103.431
Debiti per commissioni Depositario	37.306	-
Operazioni acquisto futures da regolare	35.162	-
Cedole da regolare	-	26.823
Totale	7.703.870	3.895.083

40 – Passività della gestione amministrativa € 602.668

b) Altre passività della gestione amministrativa € 602.668

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta € 3.903.646

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 17 febbraio 2025.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 1.611.590.746

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 2.060.679.955 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 449.089.209.



Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 38.567.555

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 1.482: Crediti per liste di contribuzione in attesa di riconciliazione;
- € 38.566.073: Crediti per liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza sino al 2024, incassati interamente nei primi mesi del 2025.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 37.449.887

Il risultato negativo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 173.807.477

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Contributi abbinati:	133.628.239	124.199.188
Quota a carico aderente	30.512.281	23.828.578
Quota a carico azienda	28.474.781	29.344.598
TFR	74.641.177	71.026.012
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	37.586.535	17.464.491
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	2.590.118	2.222.142
Contributi per ristoro posizioni	2.585	-
Totale	173.807.477	143.885.821

b) Anticipazioni € -20.851.836

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2024. Nel 2023 tale voce ammontava a € -16.097.583.

c) Trasferimenti e riscatti € -35.072.973

Tale voce si compone come da tabella sottostante la cui riclassificazione rispetto all'esercizio 2023 fornisce un maggior dettaglio sulle singole voci::

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Riscatto per conversione comparto	-16.835.134	-12.340.360
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	-7.323.927	-
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-3.701.440	-2.366.384
Liquidazioni posizioni - Riscatto totale	-3.639.753	-
Liquidazioni posizioni - Riscatti	-2.871.886	-11.248.783
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-529.055	-
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	-147.132	-
Liquidazioni posizioni - Riscatto parziale	-24.646	-
Rimborsi alle Aziende	-	-14.097
Totale complessivo	-35.072.973	-25.969.624

d) Trasformazioni in rendita € -347.862

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel 2023 tale voce ammontava a € -56.230.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -80.084.575

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Nel 2023 tale voce ammontava a € -51.579.263.

h) Altre uscite previdenziali

€ -344

La voce si riferisce a sistemazioni su posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 124.938.436

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	12.089.041	19.678.267
Titoli di Debito quotati	19.154.728	18.259.485
Titoli di Capitale quotati	6.224.925	82.213.526
Titoli di Capitale non quotati	906.667	
Quote di OICR quotati	1.165.390	10.065.223
Depositi bancari	660.411	901.659
Prestito titoli*	632.272	
Futures	-	-46.917.446
Commissioni di negoziazione	-	-250.804
Commissioni di retrocessione	-	157.528
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	3.149
Sopravvenienze attive	-	44.151
Proventi diversi	-	8.525
Proventi FIA	-	114.099
Arrotondamenti attivi	-	54
Arrotondamenti passivi	-	-2.049
Oneri bancari, bolli e spese	-	-103.334
Oneri diversi	-	-8.986
Commissioni FIA	-	-9.818
Oneri FIA	-	-48.227
Totale	40.833.434	84.105.002

* I proventi si riferiscono al servizio di Prestito Titoli attivato con BNP Paribas Parigi. A partire dall'esercizio 2024, questi proventi vengono attribuiti alla gestione finanziaria dei due comparti di Fondoposte. Tale servizio viene fornito a fronte di garanzia da parte di BNP Paribas che, al 31/12/2024, è pari ad Euro 418.995.925 per questo Comparto.

40 – Oneri di gestione

€ -2.499.336

a) Società di gestione

€ -2.257.262

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2024	Commissioni di overperf. 2024	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023
PIMCO Europe GmbH	-340.753	-	-548.584	-
Anima SGR S.p.A.	-225.383	-755	-199.956	20.164
Axa Investments Managers Paris	-218.369	-615.854	-191.064	386.748
HSBC Global Asset Management (France)	-192.416	-	-171.882	139.697
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-179.418	-450.926	-159.054	-52.467
LGT Capital Partners (Ireland) Limited	-33.388	-	-18.744	-
Totale	-1.189.727	-1.067.535	-1.289.284	494.142

b) Depositario € -242.074

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario. Nel 2023 tale voce ammontava ad € -192.208.

50 – Margine della gestione finanziaria € 122.439.100

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria diretta (voce 20), pari a € 0, il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 124.938.436 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -2.499.336.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -1.407.997

Il saldo della gestione amministrativa è così composto:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 392.591

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	375.256	611.118
Quote iscrizione	17.083	29.220
Trattenute per copertura oneri funzionamento	252	7.953
Quote associative	-	1.055.652
Totale	392.591	1.703.943

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2023 che è stato rinviato all'esercizio 2024 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -426.592

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2023 tale voce ammontava a € -412.476.

c) Spese generali ed amministrative € -697.876

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2023 tale voce ammontava a € -789.299.

d) Spese per il personale

€ -651.874

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale. Nel 2023 tale voce ammontava a € -524.414.

e) Ammortamenti

€ -103.534

La voce si riferisce all'ammortamento sostenuto nell'esercizio. Il costo può essere scomposto come di seguito indicato:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Ammortamento Immobile	-77.590	-77.590
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-5.778	-4.954
Ammortamento Macchine elettroniche	-20.166	-8.357
Totale	-103.534	-90.901

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 all'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2023, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2024 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 36.351.

g) Oneri e proventi diversi

€ 79.288

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

€ 158.480.990

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva

€ -21.850.138

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno. La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024	1.633.440.884	
Patrimonio al 31 dicembre 2023	1.474.959.894	
Variazione del patrimonio 2024		158.480.990
Saldo della gestione previdenziale	37.449.887	
Rendimento della gestione		121.031.103
Di cui:		
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota normale</i>	89.662.227	
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata</i>	31.368.876	
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2024	-17.083	
Proventi su titoli atipici	-	
Base imponibile aliquota normale 20%		89.645.144
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%		19.605.548
Imposta sostitutiva 20% maturata nell'esercizio 2024 (voce 80 Conto Economico)		21.850.138

I rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata concorrono alla formazione della base imponibile unicamente per il 62,5% del loro valore. I rendimenti assoggettati ad aliquota normale concorrono per intero alla formazione della base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 136.630.852

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2024
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	Investimenti in gestione	1.387.086.834	1.304.716.689
	20-a) Depositi bancari	26.812.216	17.178.899
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	490.345.838	555.030.651
	20-d) Titoli di debito quotati	600.972.703	518.054.285
	20-e) Titoli di capitale quotati	192.726.256	114.244.850
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	62.114.140	91.014.059
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	10.592.666	8.361.524
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.602.439	832.421
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.920.576	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	279.906
40	Attività della gestione amministrativa	519.128	1.138.157
	40-a) Cassa e depositi bancari	422.692	994.401
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	43.474	36.882
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	52.962	51.788
	40-e) Ratei e risconti attivi	-	55.086
50	Crediti di imposta	-	10.525.276
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.387.605.962	1.316.660.028

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	16.585.669	14.536.032
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.585.669	14.238.716
	10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	297.316
20	Passività della gestione finanziaria	781.783	707.698
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	57
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	781.783	707.641
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuati	-	279.906
40	Passività della gestione amministrativa	531.233	1.138.157
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	531.233	674.474
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	463.683
50	Debiti di imposta	2.512.758	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		20.411.443	16.661.793
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.367.194.519	1.299.998.235
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	33.996.048	36.371.220
	Crediti vs Aziende per ritorsi da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	9.895.526	39.613.746
	10-a) Contributi per le prestazioni	148.316.856	138.959.313
	10-b) Anticipazioni	-15.663.895	-14.509.373
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-55.438.781	-31.258.183
	10-d) Trasformazioni in rendita	-58.997	-165.000
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-67.259.267	-52.728.501
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-684.510
	10-h) Altre uscite previdenziali	-469	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	79	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	74.573.866	87.173.226
	30-a) Dividendi e interessi	25.058.717	23.414.036
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.515.149	63.759.190
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-3.124.658	-2.859.021
	40-a) Società di gestione	-2.920.881	-2.688.790
	40-b) Depositario	-203.777	-170.231
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	71.449.208	84.314.205
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.110.416	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	476.744	2.118.532
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-376.027	-512.772
	60-c) Spese generali ed amministrative	-615.155	-981.224
	60-d) Spese per il personale	-574.606	-651.929
	60-e) Ammortamenti	-22.869	-16.548
	60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	1.497	507.624
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-463.683
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	80.234.318	123.927.951
80	Imposta sostitutiva	-13.038.034	-14.238.282
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	67.196.284	109.689.669

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

31 DICEMBRE 2023

Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	2024		2023	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	88.494.984,85	1.299.998.235	85.702.415,93	1.190.308.566
a) Quote emesse	10.110.317,370	148.316.935	10.237.541,25	138.959.313
b) Quote annullate	-9.409.172,096	-138.421.409	-7.444.972,325	-99.345.567
c) Variazione del valore quota		57.300.758		70.075.923
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		67.196.284		109.689.669
Quote in essere alla fine dell'esercizio	89.196.130,124	1.367.194.519	88.494.984,85	1.299.998.235

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 15,328.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 14,690.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2024 un importo di € 9.895.526 e nella colonna 2023 un importo di € 39.613.746, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Si precisa che il numero quote moltiplicato per il valore quote non risulta pari all'importo del patrimonio in quanto il valore quota varia mensilmente.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2024:

	31/12/2024
Investimenti diretti	-
Investimenti in gestione	1.368.291.329,25
Attività della gestione amministrativa	319.581,94
Proventi maturati e non riscossi	10.873.512,77
Crediti di imposta	-
TOTALE ATTIVITÀ	1.379.484.423,96
Passività della gestione previdenziale	8.997.037,03
Passività della gestione Finanziaria	-
Passività della gestione amministrativa	-
Oneri maturati e non liquidati	780.108,91
Debiti di imposta	2.512.758,64
TOTALE PASSIVITÀ	12.289.904,58
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.367.194.519,38
Numero delle quote in essere	89.196.130,124
Valore unitario della quota	15,328

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

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

€ 1.387.086.834

Relativamente ai titoli di capitale, di debito e quote di OICR si specifica che nella suddivisione per le tabelle 20 c), 20 d), 20 e) 20 h), l’esposizione geografica agli USA è stata ricompresa all’interno della categoria “Altri paesi OCSE”.

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo alla data del 31/12/2024 sono affidate alle seguenti società che gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
GENERALI ASSET MANAGEMENT	1.370.053.713
Totale risorse in Gestione	1.370.053.713

L’importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 “Investimenti in gestione” dello Stato Patrimoniale (€ 1.387.086.834), al netto della voce 20 “Passività della gestione finanziaria” (€ 781.783), secondo il seguente prospetto:

Totale Risorse in Gestione	1.370.053.713
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.242.265
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	7.497.969
Disponibilità liquide conti di linea	5.065.139
Crediti Previdenziali	1.196.866
Crediti per operazioni da regolare	280.844
Debiti per commissioni Depositario	-31.745
Totale	1.386.305.051

a) Depositi bancari

€ 26.812.216

La voce è composta per € 12.006.841 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 2.242.265 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso il Depositario, per € 7.497.969 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite, per € 5.065.139 da depositi bancari di linea e per € 2 da ratei e risconti attivi su depositi bancari per competenze maturate e non ancora liquidate alla chiusura dell’esercizio.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 490.345.838

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di Stato Italia	155.946.313	150.663.302
Titoli di Stato altri paesi UE	334.399.525	404.367.349
Totale	490.345.838	555.030.651

d) Titoli di debito quotati

€ 600.972.703

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di debito quotati – Italia	62.086.761	70.639.288
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	317.442.934	272.888.040
Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	221.443.008	69.223.579
Titoli di debito USA	-	105.303.378
Titoli di debito quotati - Paesi non OCSE	-	-
Totale	600.972.703	518.054.285

e) Titoli di capitale quotati

€ 192.726.256

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Titoli di capitale quotati - Italia	1.523.176	767.417
Titoli di capitale quotati - Altri paesi UE	16.486.976	13.102.479
Titoli di capitale quotati - Altri paesi OCSE	173.534.700	22.139.525
Titoli di capitale quotati – USA	-	77.372.603
Titoli di capitale quotati - Paesi non OCSE	1.181.404	862.826
Totale	192.726.256	114.244.850

h) Quote di O.I.C.R.

€ 62.114.140

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Quote di OICR e OICVM - Italia	-	14.996.397
Quote di OICR e OICVM - Altri paesi UE	62.114.140	68.582.640
Quote di OICR e OICVM - Altri paesi OCSE	-	7.435.022
Quote di OICR e OICVM - USA	-	-
Quote di OICR e OICVM - Paesi non OCSE	-	-
Totale	62.114.140	91.014.059

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del comparto:

Denominazione	ISIN	Categoria garantito	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	83.398.500	4,81%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	82.140.300	4,73%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.229.000	4,28%
GENERALI REAL ESTATE DEBT INV	LU2017805198	I.G - OICVM UE NQ	62.114.140	3,58%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.601.280	1,99%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.800.000	1,43%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2029 ,25	NL0013332430	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.223.915	1,4%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.070.600	1,16%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.593.200	1,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.187.040	0,93%

Denominazione	ISIN	Categoria garantito	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.861.400	0,86%
GERMAN TREASURY BILL 18/06/2025 ZERO COUPON	DE000BU0E188	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.835.150	0,85%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.908.900	0,8%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.315.500	0,71%
OBRIGACOES DO TESOIRO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.980.900	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.788.910	0,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.910.700	0,57%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	9.538.675	0,55%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	9.287.426	0,54%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.980.824	0,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.484.263	0,49%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	8.242.350	0,47%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.035.456	0,46%
MIZUHO FINANCIAL GROUP 06/09/2029 ,402	XS2049630028	I.G - TDebito Q OCSE	7.074.320	0,41%
BAT INTL FINANCE PLC 06/03/2029 3,125	XS1043097630	I.G - TDebito Q OCSE	6.019.980	0,35%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 12/02/2031 3	XS1362373224	I.G - TDebito Q OCSE	6.009.420	0,35%
AP MOLLER-MAERSK A/S 16/03/2026 1,75	XS1789699607	I.G - TDebito Q UE	5.938.260	0,34%
MCKESSON CORP 30/10/2026 1,625	XS1771723167	I.G - TDebito Q OCSE	5.887.260	0,34%
SWISS RE FINANCE LUX 30/04/2050 VARIABLE	XS1963116964	I.G - TDebito Q UE	5.746.140	0,33%
BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE	US05584KAH14	I.G - TDebito Q UE	5.643.708	0,33%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 27/03/2031 3	XS1967636199	I.G - TDebito Q UE	4.980.400	0,29%
ALTRIA GROUP INC 15/06/2031 3,125	XS1843443786	I.G - TDebito Q OCSE	4.893.700	0,28%
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	XS1785340172	I.G - TDebito Q IT	4.819.700	0,28%
BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE (10/01/2019)	US09659W2H65	I.G - TDebito Q UE	4.796.523	0,28%
ORANGE SA 12/09/2030 1,875	FR0013359239	I.G - TDebito Q UE	4.741.550	0,27%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 05/11/2027 ,125	XS2338955805	I.G - TDebito Q OCSE	4.732.851	0,27%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 18/04/2030 1,5	BE6276040431	I.G - TDebito Q UE	4.709.100	0,27%
SCHLUMBERGER HLDGS CORP 17/05/2028 3,9 (11/04/2019)	US806851AK71	I.G - TDebito Q OCSE	4.690.874	0,27%
ALLIANZ SE 25/09/2049 VARIABLE	DE000A2YPTA1	I.G - TDebito Q UE	4.542.950	0,26%
VERIZON COMMUNICATIONS 22/03/2029 ,375	XS2320759538	I.G - TDebito Q OCSE	4.510.650	0,26%
SNAM SPA 28/08/2025 1,25	XS1957442541	I.G - TDebito Q IT	4.460.355	0,26%
SOCIETE GENERALE 24/09/2029 ,875	FR0013448859	I.G - TDebito Q UE	4.444.000	0,26%
ABN AMRO BANK NV 28/07/2025 4,75 (28/07/2015)	US00080QAF28	I.G - TDebito Q UE	4.333.863	0,25%
TORONTO-DOMINION BANK 08/04/2030 1,952	XS2466350993	I.G - TDebito Q OCSE	4.226.355	0,24%
CITIGROUP INC 23/04/2029 VARIABLE	US172967LW98	I.G - TDebito Q OCSE	4.219.744	0,24%
ING GROEP NV 16/02/2031 VARIABLE	XS2443920751	I.G - TDebito Q UE	4.175.640	0,24%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/01/2030 4	XS2572996606	I.G - TDebito Q UE	4.171.080	0,24%
GE HEALTHCARE TECH INC 22/11/2032 5,905	US36267VAK98	I.G - TDebito Q OCSE	4.024.220	0,23%
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	4.015.215	0,23%
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	CH0576402181	I.G - TDebito Q OCSE	3.983.993	0,23%
Altri			634.838.657	36,58%
Totale		Totale Portafoglio	1.346.158.937	77,57%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	155.946.313	334.399.525	-	-	490.345.838
Titoli di Debito quotati	62.086.761	317.442.934	221.443.008	-	600.972.703
Titoli di Capitale quotati	1.523.176	16.486.976	173.534.700	1.181.404	192.726.256
Quote di OICR non quotati	-	62.114.140	-	-	62.114.140
Depositi bancari	12.006.843	-	-	-	12.006.843
Depositi bancari cc comparto	5.065.139	-	-	-	5.065.139
Totale	236.628.232	730.443.575	394.977.708	1.181.404	1.363.230.919

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	490.345.838	484.455.333	76.161.794	7.949.535	1.058.912.499
USD	-	116.517.370	145.897.053	4.314.374	266.728.797
JPY	-	-	10.179.305	547.453	10.726.758
GBP	-	-	6.066.273	924.295	6.990.568
CAD	-	-	5.439.154	562.327	6.001.481
CHF	-	-	4.772.783	730.138	5.502.921
AUD	-	-	2.927.486	433.850	3.361.336
SEK	-	-	1.182.476	606.828	1.789.304
DKK	-	-	1.105.790	381.756	1.487.546
HKD	-	-	802.302	470.861	1.273.163
NOK	-	-	305.980	145.072	451.052
Altre valute	-	-	-	5.494	5.494
Totale	490.345.838	600.972.703	254.840.396	17.071.983	1.363.230.919

L'esposizione valutaria diversa dall'euro, al netto di coperture attraverso derivati, è pari al 13,5%.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio in esame si segnalano i seguenti contratti di derivati.

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO FX CURR FUT Mar25	LUNGA	USD	-124.777.372
Totale				-124.777.372

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non si segnalano contratti di forward aperti a fine esercizio.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	2,891	3,602	3,712	0,000	3,569
Titoli di Stato quotati	3,721	3,776	0,000	0,000	3,759
Totale obbligazioni	3,483	3,691	3,712	0,000	3,654

Situazioni di conflitto di interesse

Nell'esercizio 2024 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'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 adottato una specifica Politica di gestione dei conflitti di interesse in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014. La Politica appena richiamata, opportunamente aggiornata nel corso del 2024, 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 e/o collocati 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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti -vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-88.511.989	80.256.656	-8.255.333	168.768.645
Titoli di Debito quotati	-139.760.649	18.205.752	-121.554.897	157.966.401
Titoli di capitale quotati	-71.316.456	23.641.053	-47.675.403	94.957.509
Quote di OICR non quotati	-	23.946.139	23.946.139	23.946.139
Totale	-299.589.094	146.049.600	-153.539.494	445.638.694

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	168.768.645	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	157.966.401	0,000
Titoli di Capitale quotati	-14.107	-3.395	-17.502	94.957.509	0,018
Quote di OICR non quotati	-	-	-	23.946.139	0,000
Totale	-14.107	-3.395	-17.502	445.638.694	0,001

l) Ratei e risconti attivi

€ 10.592.666

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Ratei e risconti attivi su titoli	10.592.666	8.361.524
Totale	10.592.666	8.361.524

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.602.439

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Crediti previdenziali	1.196.866	747.011
Crediti per penali CSDR da rimborsare	1.674	1.124
Operazioni da regolare conto vendite	403.899	84.261
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	-	25
Totale	1.602.439	832.421

I crediti previdenziali fanno riferimento ai crediti per cambio comparto effettuati con data valore quota 31 dicembre 2024.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 1.920.576

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/24 il valore è pari a zero.

40 – Attività della gestione amministrativa € 519.128

a) Cassa e depositi bancari € 422.692

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 43.474

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 52.962

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITÀ

10 – Passività della gestione previdenziale € 16.585.669

a) Debiti della gestione previdenziale € 16.585.669

La voce si compone come da tabella seguente, la cui riclassificazione rispetto all'esercizio 2023 fornisce un maggior dettaglio sulle singole voci:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.215.701	12.325.613
Passività della gestione previdenziale	3.812.996	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.301.315	-
Erario ritenute su redditi da capitale	1.066.505	1.913.103

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	902.860	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	671.238	-
Debiti verso aderenti -Rata R.I.T.A.	204.206	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	168.424	-
Contributi da riconciliare	92.581	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	64.129	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	62.827	-
Contributi da rimborsare	16.256	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	6.470	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	152	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	9	-
Totale	16.585.669	14.238.716

Le voci “Contributi da riconciliare” e “Trasferimenti da riconciliare” includono l’ammontare dei contributi incassati che dovranno essere riconciliati sulle singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2025.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 781.783**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 781.783**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Debiti per Commissioni di garanzia	684.676	-
Debiti per commissione di gestione	65.362	707.641
Debiti per commissioni Depositario	31.745	-
Totale	781.783	707.641

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/24 il valore è pari a zero.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 531.233**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 531.233**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta **€ 2.512.758**

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva maturato nell’esercizio per effetto dell’andamento positivo della gestione finanziaria. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 17 febbraio 2025.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 1.367.194.519**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 1.735.526.197 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 368.331.678.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 33.996.048

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 1.306: Crediti per liste di contribuzione in attesa di riconciliazione;
- € 33.994.742: Crediti per liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza sino al 2024, incassati interamente nei primi mesi del 2025.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 9.895.526

Il risultato negativo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 148.316.856

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Contributi abbinati:	130.129.462	125.310.999
Quota a carico aderente	23.942.244	20.256.602
Quota a carico azienda	25.328.950	25.898.993
TFR	80.858.268	79.155.404
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	16.910.316	12.340.358
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.091.403	1.307.956
Contributi per ristoro posizioni	185.675	-
Totale	148.316.856	138.959.313

b) Anticipazioni € -15.663.895

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2024. Nel 2023 tale voce ammontava a € -14.509.373.

c) Trasferimenti e riscatti € -55.438.781

Tale voce si compone come da tabella sottostante la cui riclassificazione rispetto all'esercizio 2023 fornisce un maggior dettaglio sulle singole voci:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Riscatto per conversione comparto	-37.583.531	-17.464.491
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	-7.643.948	-
Liquidazioni posizioni - Riscatti	-4.171.548	-12.817.668
Liquidazioni posizioni - Riscatto totale	-3.130.132	-
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.414.095	-962.212
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-1.182.360	-
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	-272.513	-
Liquidazioni posizioni - Riscatto parziale	-40.654	-
Rimborsi alle Aziende	-	-13.812
Totale complessivo	-55.438.781	-31.258.183

d) Trasformazioni in rendita € -58.997

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel 2023 tale voce ammontava a € -165.000.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -67.259.267

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Nel 2023 tale voce ammontava a € -52.728.501.

h) Altre uscite previdenziali

€ -469

La voce si riferisce a sistemazioni su posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

i) Altre entrate previdenziali

€ 79

La voce si riferisce a sistemazioni su posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 74.573.866

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.405.040	7.290.520
Titoli di Debito quotati	14.942.048	21.785.341
Titoli di Capitale quotati	2.682.406	31.229.622
Quote di OICR quotati	-	-3.185.045
Depositi bancari	603.313	99.439
Prestito titoli*	425.910	0
Futures	-	-8.737.383
Commissioni di negoziazione	-	-17.502
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	576
Sopravvenienze attive	-	17.832
Proventi diversi	-	281.364
Proventi FIA	-	776.760
Arrotondamenti attivi	-	3
Arrotondamenti passivi	-	-2
Oneri bancari, bolli e spese	-	-10.264
Oneri diversi	-	-16.112
Totale	25.058.717	49.515.149

* I proventi si riferiscono al servizio di Prestito Titoli attivato con BNP Paribas Parigi. A partire dall'esercizio 2024, questi proventi vengono attribuiti alla gestione finanziaria dei due comparti di Fondoposte. Tale servizio viene fornito a fronte di garanzia da parte di BNP Paribas che, al 31/12/2024, è pari ad Euro 347.920.235 per questo Comparto.

40 – Oneri di gestione

€ -3.124.658

a) Società di gestione

€ -2.920.881

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2024	Commissioni di overperf. 2024	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023
GENERALI ASSET MANAGEMENT	-2.920.881	-	-2.688.790	-
Totale	-2.920.881	-	-2.688.790	-

b) Depositario € -203.777

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario. Nel 2023 tale voce ammontava ad € -170.231.

50 – Margine della gestione finanziaria € 71.449.208

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria diretta (voce 20), pari a € 0, il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 74.568.901 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -3.119.693.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -1.110.416

Il saldo della gestione amministrativa è così composto:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 476.744

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	463.683	761.852
Quote iscrizione	12.787	26.281
Trattenute per copertura oneri funzionamento	274	9.085
Quote associative	-	1.321.315
Totale	476.744	2.118.533

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2023 che è stato rinviato all'esercizio 2024 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -376.027

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2023 tale voce ammontava a € -512.772.

c) Spese generali ed amministrative € -615.155

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2023 tale voce ammontava a € -981.224.

d) Spese per il personale € -574.606

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale. Nel 2023 tale voce ammontava a € -651.929.

e) Ammortamenti

€ -22.869

La voce si riferisce all'ammortamento sostenuto nell'esercizio. Il costo può essere scomposto come di seguito indicato:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-5.093	-6.159
Ammortamento Macchine elettroniche	-17.776	-10.389
Totale	-22.869	-16.548

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 all'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2023, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2024 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 36.351.

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.497

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

€ 80.234.318

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva

€ -13.038.034

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno. La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

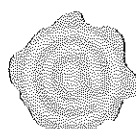
Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024	1.380.232.553	
Patrimonio al 31 dicembre 2023	1.299.998.235	
Variazione del patrimonio 2024		80.234.318
Saldo della gestione previdenziale	9.895.526	
Rendimento della gestione		70.338.792
Di cui:		
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota normale</i>	<i>56.643.233</i>	
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata</i>	<i>13.695.559</i>	
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2024	-12.787	
Proventi su titoli atipici	-	
Base imponibile aliquota normale 20%		56.630.446
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%		8.559.724
Imposta sostitutiva 20% maturata nell'esercizio 2024 (voce 80 Conto Economico)		13.038.034

I rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata concorrono alla formazione della base imponibile unicamente per il 62,5% del loro valore. I rendimenti assoggettati ad aliquota normale concorrono per intero alla formazione della base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva.

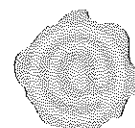
100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 67.196.284

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.



vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00



Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA
31/12/2024**

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2024

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		2024		2023	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	2.229.991		1.847.905	
b)	Debiti Verso Aderenti		-2.229.991		-1.847.905
	Totale	2.229.991	-2.229.991	1.847.905	-1.847.905

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2024 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2024		2023	
10	Saldo della gestione previdenziale				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	100.821		87.292	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-100.821		-87.292	
	Totale	-	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE

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 31/12/2024, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

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

FONDOPOSTE

Totale	31	8	39	70.444	16.848	87.292
---------------	-----------	----------	-----------	---------------	---------------	---------------

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2024 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	34	10	44	80.328	20.494	100.821
Totale	34	10	44	80.328	20.494	100.821

vittorino
metta
14.04.2025
12:11:4+
GMT602:00

Antonio
Nardacci
14.04.2025
12:08:18
GMT+02:00