



Fondoposte – Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente di Poste Italiane

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
14 aprile 2025



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

*Agli Associati di
Fondoposte - Fondo Nazionale di Pensione Complementare
per il personale non dirigente di Poste Italiane*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondoposte - Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente di Poste Italiane (nel seguito anche o "Fondoposte" o "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondoposte al 31 dicembre 2024 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Fondoposte in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

Gli Amministratori di Fondoposte hanno allegato al bilancio d'esercizio del Fondo le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del Regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo Regolamento. Il giudizio sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 del Fondo non si estende a tali informazioni.



Fondoposte - Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente di Poste Italiane
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2024

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Fondoposte per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di



Fondoposte - Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il personale non dirigente di Poste Italiane

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Fondoposte sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondoposte al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondoposte al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 14 aprile 2025

KPMG S.p.A.

Mario Sanges
Socio

Bilancio 2024

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE



Indice

1. STRUTTURA E FUNZIONAMENTO DEL FONDO	3
1.1 Organi del Fondo	4
1.2 Sede del Fondo	8
1.3 Struttura organizzativa interna	8
1.4 Service Amministrativo	11
1.5 Depositario del Fondo	11
1.6 Gestori finanziari	11
1.7 Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite	11
1.8 Revisione legale dei conti	12
1.9 Funzione di gestione dei rischi	12
1.10 Revisione interna	12
2. INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI EVENTI DELL'ESERCIZIO	13
2.1 Modifiche Statutarie	14
2.2 Service amministrativo	15
2.3 Politica di investimento	15
2.4 Attività delle Funzioni Fondamentali	15
2.5 Privacy e sicurezza	16
2.6 Attività istituzionale	16
2.7 Analisi dei canali di comunicazione	17
2.8 Andamento delle adesioni	19
3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE	21
3.1 La gestione finanziaria	21
3.1.1 Investimento Sostenibile	38
3.2 La gestione amministrativa	40
3.3 La gestione previdenziale	41
4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	42
5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	43

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signore e Signori Delegati,

sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2024 di Fondoposte.

1. STRUTTURA E FUNZIONAMENTO DEL FONDO

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 contratto nazionale, costituito il 31/07/2002 nella forma di associazione senza scopo di lucro ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il numero 143.

Possono aderire a Fondoposte i dipendenti nei cui confronti si applica il CCNL per il personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A., assunti:

- a tempo pieno;
- a tempo parziale;
- con contratto a tempo indeterminato;
- con contratto di apprendistato;
- con contratto a tempo determinato con durata non inferiore a 6 mesi continuativi.

Fondoposte svolge la propria attività avvalendosi di una struttura interna, del Service Amministrativo, del Depositario oltre che del supporto delle specifiche consulenze come di seguito descritte. La gestione del patrimonio è affidata a società di gestione selezionate ai sensi della normativa vigente. Per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita è stipulata una apposita convenzione con una compagnia di assicurazione. Il funzionamento del Fondo è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati e dai loro rappresentanti: Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci.

1.1 Organi del Fondo

Assemblea dei Delegati: è composta da 60 membri, per metà eletti in rappresentanza dei lavoratori e per l'altra metà designati dalle Aziende associate. L'elezione dei componenti avviene sulla base delle modalità stabilite nel Regolamento elettorale. L'elezione dei componenti in rappresentanza dei lavoratori avviene sulla base di liste presentate dalle organizzazioni sindacali nazionali stipulanti l'accordo istitutivo di Fondoposte o di altre liste presentate da soci lavoratori, sempreché sottoscritte da almeno il 4% dei soci lavoratori aventi diritto al voto.

L'Assemblea si riunisce in seduta ordinaria o straordinaria.

- L'Assemblea in seduta ordinaria:

- a) approva il bilancio annuale;

- b) elegge i Consiglieri di amministrazione e i componenti del Collegio dei Sindaci;

- c) delibera, su proposta del Consiglio di Amministrazione, il compenso dei Sindaci e quello eventuale degli Amministratori;

- d) su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, delibera sull'attribuzione e sulla revoca della funzione di revisione legale dei conti a soggetti esterni - revisore legale dei conti o società di revisione iscritti nel registro tenuto dal Ministero dell'economia e delle finanze – e sull'esercizio dell'azione di responsabilità nei loro confronti L'Assemblea determina il corrispettivo spettante per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri di adeguamento di questo nel corso del mandato;

- e) delibera sulla responsabilità degli Amministratori e dei Sindaci e sulla loro eventuale revoca;

- f) delibera su ogni altra questione sottoposta al suo esame dal Consiglio di Amministrazione.

- L'Assemblea in seduta straordinaria delibera in materia di:

- a) modifiche allo Statuto proposte dal Consiglio di Amministrazione;

- b) scioglimento e procedure di liquidazione del Fondo, relative modalità e nomina dei liquidatori.

Consiglio di Amministrazione: è composto da 14 membri, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico (7 in rappresentanza dei lavoratori e 7 in rappresentanza dei datori di lavoro). Al CDA sono attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per l'attuazione di quanto previsto dallo Statuto.

Esso ha facoltà di compiere tutti gli atti necessari e opportuni al conseguimento dello scopo del Fondo che non siano attribuiti all'Assemblea.

Nell'art. 20 dello Statuto, a cui si rimanda, sono elencati i compiti attribuiti all'organo di

amministrazione e, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ad essi è affidato il compito di deliberare sulla definizione del modello organizzativo del Fondo, sulle scelte di investimento, sulle politiche di gestione dei conflitti di interesse e sulle politiche e normative interne del Fondo

L'organo di amministrazione del Fondo pensione ha la responsabilità ultima dell'osservanza della normativa nazionale e delle norme europee direttamente applicabili e nei confronti degli Amministratori si applicano gli articoli 2391, 2392, 2393, 2394, 2394-bis, 2395 e 2396 e 2629 bis del codice civile, nonché ogni altra previsione del Codice Civile ad essi direttamente applicabile.

L'attuale Consiglio di Amministrazione è così composto:

Antonio Nardacci (Presidente)	nato a Napoli (NA) il 16/06/1964, eletto dai lavoratori
Antonio Nervi (Vice Presidente)	nato a Roma (RM) il 01/11/1954, eletto dalle aziende
Ilaria Giorgia Calabritto	nata a Roma (RM) il 16/04/1977, eletta dalle aziende
Andrea Carpentieri	nato a Roma (RM) il 09/03/1970, eletto dalle aziende
Fabrizio Ferrario	nato a Arona (NO) il 25/09/1971, eletto dalle aziende
Rocco Antonio Laganà	nato a Reggio Calabria (RC) il 09/11/1957, eletto dai lavoratori
Claudio Lettieri	nato a Roma (RM) il 19/01/1971, eletto dalle aziende
Alberto Luchini	nato a Milano (MI) il 06/06/1981, eletto dalle aziende
Giuseppe Marinaccio	nato a Foggia (FG) il 15/12/1960, eletto dai lavoratori
Stefano Paolo Masera	nato a Roma (RM) il 06/08/1981, eletto dalle aziende
Salvatore Antonio Muscarella	nato a Vallelunga Pratameno (CL) il 19/01/1959, eletto dai lavoratori
Nicola Oresta	nato a Palo del Colle (BA) il 20/08/1958, eletto dai lavoratori
Vito Romaniello	nato a Potenza (PZ) il 21/12/1960, eletto dai lavoratori
Fabio Scurpa	nato a Roma (RM) il 12/07/1964 , eletto dai lavoratori

Presidente e Vicepresidente: sono eletti dal Consiglio di Amministrazione, rispettivamente e a turno, tra i propri componenti rappresentanti le imprese e quelli rappresentanti i lavoratori.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Presidente, in particolare:

- ha la legale rappresentanza del Fondo e sta per esso in giudizio;
- sovrintende al funzionamento del Fondo;
- convoca e presiede le sedute dell'Assemblea e le sedute del Consiglio di Amministrazione;
- provvede all'esecuzione delle deliberazioni assunte da tali Organi;
- salvo diversa delega del Consiglio, tiene i rapporti con gli Organismi esterni e di vigilanza; in particolare trasmette alla COVIP ogni variazione o innovazione della fonte istitutiva corredata da nota nella quale sono illustrate le modifiche apportate;
- svolge ogni altro compito previsto dallo Statuto o che gli venga attribuito dal Consiglio.

In caso di impedimento del Presidente, i relativi poteri e funzioni statutarie sono esercitati dal Vice Presidente.

Comitato etico e Commissioni consiliari

Comitato Etico

Il Comitato Etico è l'ente deputato a vigilare sull'applicazione del Codice Etico, contenente il complesso di diritti, doveri e responsabilità che Fondoposte assume espressamente nei confronti di ogni soggetto portatore di interesse con il quale il Fondo si trovi ad interagire nell'ambito dello svolgimento della propria attività.

Il Comitato Etico è composto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal Presidente del Collegio dei Sindaci e Responsabile della Funzione di Revisione Interna.

Commissioni

Le Commissioni, di seguito dettagliate, sono state istituite allo scopo di favorire il Consiglio di Amministrazione nell'adozione di scelte preordinate ad assicurare la corretta operatività del Fondo.

Le Commissioni sono composte dal Presidente, dal Vicepresidente e, sulla base delle specifiche competenze ed esperienze professionali, da due consiglieri, in rappresentanza delle aziende associate e due consiglieri in rappresentanza dei lavoratori nominati dal Consiglio di Amministrazione nel pieno rispetto del principio di pariteticità.

Alle riunioni partecipa di diritto il Direttore Generale e, in relazione alle tematiche da trattare, i Responsabili di Area.

Previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, le Commissioni possono anche adire professionisti esterni che abbiano specifiche competenze tecniche in relazione e determinati argomenti da trattare (es: le funzioni fondamentali, Advisor finanziario, ecc..).

Delle riunioni delle Commissioni viene redatto un verbale che viene conservato agli atti del Fondo e messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione.

Quanto al loro funzionamento, le Commissioni formulano le raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione svolgendo compiti meramente istruttori e consuntivi come di seguito dettagliati:

a. Commissione Organizzativa

La Commissione Organizzativa non ha deleghe operative permanenti e, in sede istruttoria e consuntiva, ha il compito di assistere l'organo di amministrazione nelle determinazioni inerenti alle scelte in materia di gestione organizzativa e amministrativa del Fondo nonché nelle attività di informazione e comunicazione da effettuare nei confronti degli Associati;

b. Commissione Finanziaria

La Commissione finanziaria non ha deleghe operative permanenti e, in sede istruttoria e consuntiva, ha il compito di assistere l'organo di amministrazione nelle determinazioni in materia di gestione finanziaria;

c. Commissione Rischi e Sostenibilità

La Commissione Rischi e Sostenibilità non ha deleghe operative permanenti e, in sede istruttoria e consuntiva, ha il compito di assistere l'organo di amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni e gestione dei rischi (SCIGR), anche con riferimento a quelli informatici e della sostenibilità, nella verifica della sua adeguatezza e funzionamento, nell'identificazione e gestione dei principali rischi del Fondo e su altre specifiche materie a ciò attinenti (e.g. revisione politiche in materia di gestione dei rischi, Rischi ICT e sostenibilità).

Collegio dei Sindaci: è composto da 4 membri effettivi e da 2 membri supplenti, eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico.

Il Collegio dei Sindaci dura in carica per un massimo tre esercizi. Non possono assumere la carica di Sindaco coloro che nell'esercizio precedente hanno ricoperto presso il Fondo la carica di Amministratore. Ai sensi dell'art.24 dello Statuto, cui si rimanda, il Collegio dei Sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento. I componenti dell'organo di controllo sono responsabili in solido con gli Amministratori per i fatti o le omissioni di questi che abbiano causato un danno al

Fondo, quando il danno non si sarebbe prodotto qualora avessero vigilato in conformità agli obblighi della loro carica.

Nei confronti dei Sindaci si applicano le disposizioni di cui agli artt. 2403, 2403-bis, 2404, 2405, 2406 e 2407 del Codice Civile, nonché ogni altra previsione del Codice Civile ad essi direttamente applicabile.

L'attuale Collegio dei Sindaci in carica per il triennio 2023-2025 è così composto:

Carlo Sauve (Presidente)	nato a Roma (RM) il 09/07/1960, eletto dalle aziende
Paola Fois	nata a Cagliari (CA) il 31/05/1963, eletto dalle aziende
Raffaele Mobilia	nato a Napoli (NA) il 17/10/1984, eletto dai lavoratori
Massimiliano Pastore	nato a Roma (RM) il 31/12/1968, eletto dai lavoratori
Salvatore Carta (supplente)	nato a Illorai (SS) il 05/02/1958, eletto dai lavoratori
Daniela Maiorino (supplente)	nata a Roma (RM) il 19/12/1964, eletta dalle aziende

1.2 Sede del Fondo

La sede legale ed amministrativa del Fondo è in Via Barberini 68, Roma.

L'immobile presso il quale è stabilita la sede è di proprietà del Fondo.

1.3 Struttura organizzativa interna

La struttura organizzativa del Fondo, improntata sul principio di proporzionalità, è individuata in modo tale da permettere di avere un sistema chiaro ed appropriato nel riparto dei compiti e delle responsabilità tra tutti i vari soggetti operanti per il Fondo evitando sovrapposizioni. Le risorse del Fondo sono in possesso di preparazione professionale, livello di conoscenze ed esperienze adeguati alle mansioni affidate.

L'attuale assetto organizzativo del Fondo, oltre al Direttore Generale, che presiede il corretto svolgimento delle attività del Fondo, è strutturato come di seguito riportato:

- Area Gestione Iscritti;
- Area Finanza;
- Area Affari Generali
- Area Normativa e Legale

- Funzione di controllo ICT

Ciascuna Area di attività è coordinata da un Responsabile che supporta il Direttore nel realizzare e attuare le decisioni dell'organo di amministrazione, nella gestione delle risorse, nella ottimizzazione delle procedure operative e nella definizione degli interventi di formazione professionale.

I. Direttore Generale

Il Direttore Generale è nominato dal Consiglio di Amministrazione ed è preposto a curare l'efficiente gestione dell'attività corrente del Fondo, attraverso l'organizzazione dei processi di lavoro e l'utilizzo delle risorse umane e strumentali disponibili, e a realizzare l'attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione.

Supporta l'organo di amministrazione nell'assunzione delle scelte di politica gestionale fornendo allo stesso le necessarie proposte, analisi e valutazioni in coerenza con il quadro normativo di riferimento.

Il **Direttore Generale** del Fondo è Vittorino Metta, nato a Taranto il 30/01/1968.

II. Area Finanza

L'Area Finanza è composta da quattro risorse ed ha il compito di supportare gli organi di amministrazione e controllo e la Direzione nella definizione della politica di investimento, nell'assunzione delle scelte in materia di gestione finanziaria e nella relativa attuazione.

L'Area Finanza, oltre a svolgere le attività previste dalla Delibera Covip 16 Marzo 2012, supporta il DG nella gestione degli adempimenti amministrativi e contabili, ivi inclusi quelli connessi alla redazione del Bilancio, e nei rapporti con la società di revisione legale dei conti.

Per lo svolgimento dei compiti affidati, il Responsabile dell'Area Finanza cura i rapporti con i soggetti coinvolti nella gestione delle risorse finanziarie del Fondo (gestori finanziari, depositario, service amministrativo, advisor) e assicura il corretto funzionamento dei flussi informativi tra di essi.

III. Area Gestione Iscritti

L'Area Gestione Iscritti è composta da sette risorse, ed ha il compito di supportare gli organi di amministrazione e controllo e la Direzione nell'espletamento dei compiti connessi alla gestione delle richieste degli aderenti relative all'adesione, alla contribuzione ed alla fase di liquidazione. A tal fine si occupa di gestire la corrispondenza in entrata e in uscita degli aderenti o potenziali aderenti al Fondo che pervengono dai canali di comunicazione individuati dal Fondo (mail; pec; posta ordinaria; area riservata, sito web). Per lo svolgimento dei compiti affidati, il Responsabile dell'Area Gestione Iscritti cura i rapporti con il Service Amministrativo al fine di monitorarne il livello di servizio ed individuare le misure di ottimizzazione da assumere.

IV. Area Affari Generali

L'Area Affari Generali, composta da tre risorse, ha il compito di supportare gli organi di amministrazione e controllo e la Direzione nell'espletamento dei compiti connessi alla gestione dell'organizzazione ed amministrazione del Fondo, ivi compresa la sicurezza sul luogo di lavoro e la manutenzione della sede. L'Area Affari Generali, gestisce, in collaborazione con il System Integrator, il corretto funzionamento e lo sviluppo del sistema informativo del Fondo curandone la manutenzione, l'aggiornamento, l'evoluzione ed i presidi di sicurezza a tutela dello stesso. L'Area Affari Generali, in coordinamento con la Direzione ed in coerenza con il piano di comunicazione elaborato dal Consiglio di Amministrazione, gestisce i canali di comunicazione del fondo e i rapporti con la società di comunicazione.

L'Area Affari Generali, in collaborazione con lo Studio di consulenza del lavoro, supporta la Direzione negli adempimenti relativi alla gestione del personale verificando l'applicazione della normativa in materia di rapporto di lavoro, compresi gli adempimenti in materia di privacy e sicurezza, delle relative disposizioni del CCNL e del regolamento aziendale.

Per lo svolgimento dei compiti affidati, il Responsabile dell'Area Affari Generali cura i rapporti con i fornitori interessati e con il Service Amministrativo al fine di monitorarne il livello di servizio ed individuare le misure di ottimizzazione da assumere.

V. Area Normativa e Legale

L'Area Normativa e Legale è composta da una risorsa ed ha il compito di supportare gli organi di amministrazione e controllo nell'analisi e nell'aggiornamento della documentazione istituzionale del Fondo in conformità alla normativa di settore di primo e secondo livello tempo per tempo vigente e/o decisioni e regolamentazioni interne. Supporta inoltre il DG in merito alle valutazioni di carattere legale di specifiche tematiche operative segnalate dai Responsabili di Area e nella predisposizione della contrattualistica del Fondo; nella gestione e aggiornamento documentazione Privacy; nella valutazione di reclami pervenuti da associati e/o studi legali al fine di gestire eventuali contenziosi e nella gestione dei rapporti con le autorità giudiziarie e i consulenti legali con cui il Fondo collabora.

VI. Funzione di controllo ICT

Ai sensi di quanto disposto dal Regolamento UE 2554/2022 (DORA), il Fondo ha istituito la funzione di gestione rischi ICT, attribuendone la responsabilità ad una risorsa interna in possesso delle specifiche competenze richieste dalla normativa al fine di assicurare la gestione dei rischi ICT entro i limiti del quadro di riferimento definito dal Consiglio di Amministrazione.

1.4 Service Amministrativo

Il Service Amministrativo coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. L'incarico è stato affidato a Previnet Spa che, a far data dal 01/04/2024, è subentrato al precedente fornitore Accenture Financial Advanced Solutions & Technology. L'incarico affidato a Previnet S.p.A. ha scadenza 31/12/2029.

1.5 Depositario del Fondo

Depositario del Fondo è BNP Paribas SA e si occupa, in particolare, di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- accreditare agli associati le prestazioni erogate dal Fondo;
- provvedere al regolamento delle operazioni di negoziazione dei titoli acquistati ed alla gestione dei flussi derivanti da cedole, dividendi, ecc.;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo.

L'incarico di Depositario ha scadenza 13/09/2027.

1.6 Gestori finanziari

La gestione delle risorse del comparto Bilanciato è affidata 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, LGT Capital Partners (Ireland) Limited. Le convenzioni di gestione del comparto Bilanciato, scadute nel 2024, sono state prorogate fino al subentro, previsto nel primo semestre del 2025, dei nuovi gestori selezionati dal Consiglio di Amministrazione; la convenzione di gestione stipulata con LGT CP ha scadenza 31/12/2034.

La gestione delle risorse del comparto Garantito è affidata a Generali Asset Management S.p.A. SGR, la cui convenzione di gestione ha scadenza il 31/5/2029.

1.7 Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia la cui scadenza è fissata al 31/12/2029.

1.8 Revisione legale dei conti

L'Assemblea dei Delegati, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, nella riunione del 30/04/2023, ha affidato l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2023-2025, a KPMG S.p.A.

1.9 Funzione di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione ha affidato in regime di esternalizzazione la responsabilità della Funzione di Gestione dei rischi, per il triennio 2023-2025, a Deloitte Financial Advisory S.r.l. i cui compiti e attribuzioni sono stati conferiti ai sensi dell'art. 5-ter del D.lgs. 252/2005. In particolare, la società Deloitte Financial Advisory S.r.l. supporta il Fondo nei controlli di 2° livello (SCI) e a tal fine classifica, misura e monitora i rischi rilevanti sia per il Fondo sia per gli associati.

La Funzione di Gestione dei Rischi, inoltre, concorre alla definizione della Politica di gestione dei rischi, anche relativamente ai rischi informatici ai sensi del Regolamento DORA, ed alla valutazione interna del rischio. La Funzione è inoltre coinvolta nella definizione dei contenuti delle altre politiche interne al fondo per le proprie aree di competenza. La Funzione di Gestione dei Rischi riporta al Direttore Generale e fornisce a questi supporto tecnico-specialistico nella valutazione dei rischi, nella sua funzione di garanzia nei confronti degli iscritti e nello svolgimento del suo ruolo di responsabile dei processi di lavoro e dell'attuale organizzazione del Fondo. Al contempo la Funzione di Gestione dei Rischi collabora con le altre aree e funzioni fondamentali del Fondo. La Funzione di Gestione dei Rischi fornisce le proprie risultanze anche al CDA e comunica alla COVIP se l'organo, al quale ha trasmesso le risultanze e le raccomandazioni rilevanti nel proprio ambito di attività, non intraprende azioni correttive adeguate e tempestive nei casi in cui il fondo non ottemperi ad un requisito legale significativo e quando violi la legge, i regolamenti o le disposizioni amministrative applicabili al fondo.

1.10 Revisione interna

Il Consiglio di Amministrazione ha affidato in regime di esternalizzazione la responsabilità della funzione di Revisione interna, per il triennio 2023-2025, a Ellegi Consulenza S.p.A. i cui compiti e attribuzioni sono stati conferiti ai sensi dell'art. 5-quater del D.lgs. 252/2005.

La Funzione di Revisione interna ha il compito di verificare la costante adeguatezza del sistema dei controlli del Fondo, attraverso la valutazione e l'ottimizzazione dei processi di controllo.

In particolare, la Funzione di Revisione Interna svolge i controlli di 3° livello finalizzati alla verifica della correttezza dei processi interni e delle procedure organizzative, nonché la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra i diversi settori del fondo. Altresì, verifica l'adeguatezza dei

sistemi informativi e la loro affidabilità (ICT audit) e, in tale ambito, valuta anche il piano di emergenza del fondo e dei fornitori.

L'art. 5 quater attribuisce alla Funzione di Revisione Interna il compito di verificare, di concerto con l'organo di controllo, la rispondenza delle rilevazioni e dei processi amministrativi contabili e gestionali a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità.

2. INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI EVENTI DELL'ESERCIZIO

L'esercizio appena trascorso è stato un anno caratterizzato da significative trasformazioni e novità nelle attività del Fondo con l'obiettivo di rafforzarne la gestione, di migliorare il servizio offerto agli aderenti e di affrontare al meglio le sfide e le opportunità dei mercati finanziari.

Alla fine del primo trimestre del 2024 il Fondo ha completato il processo di migrazione dal precedente fornitore dei servizi amministrativi e contabili Accenture Financial Advanced Solutions & Technology a Previnet S.p.A ed ha gestito la complessa fase di trasferimento delle informazioni anagrafiche, contabili ed economiche sui sistemi gestionali del nuovo fornitore assicurando la continuità delle richieste avanzate dai propri aderenti e minimizzando i tempi di avvio dell'ordinaria operatività. Infatti, pur nella complessità delle operazioni di migrazione il Fondo ha limitato al massimo il periodo di sospensione del servizio agli aderenti rispettando comunque i termini normativamente previsti per l'erogazione delle prestazioni.

Con il nuovo service amministrativo è stato inoltre avviato un processo di progressiva e crescente digitalizzazione, che è tuttora in corso, che ha visto il rilascio di una nuova versione dell'area riservata dedicata agli iscritti, maggiormente dinamica ed interattiva, che nell'ottica di rafforzamento dei presidi di sicurezza, prevede modalità di autenticazione tramite l'utilizzo di SPID e della CIE (Carta di Identità Elettronica). Oltre ad una rinnovata veste grafica e ad una maggiore semplicità di utilizzo, nella nuova area riservata si potrà consultare la propria posizione; modificare e certificare le informazioni relative ai contatti; modificare e gestire le informazioni anagrafiche e contributive; modificare il profilo di investimento; richiedere anticipi on line; richiedere la liquidazione della posizione (riscatto, trasferimento in uscita, ecc.) con l'obiettivo di semplificare le procedure e di ridurre ulteriormente i tempi di lavorazione.

Nel corso dell'anno è stata inoltre attivata una procedura di adesione mediante web con l'obiettivo di rendere più agevole e tempestiva l'adesione al Fondo e raggiungere in maniera più efficace i lavoratori del Gruppo Poste Italiane non ancora iscritti. Tale procedura, introdotta in via sperimentale, si è rivelata particolarmente efficace con oltre il 90% delle nuove adesioni raccolte in via telematica consentendo al Fondo di farsi carico direttamente degli adempimenti connessi alla procedura di adesione un tempo svolte da Poste Italiane. Tale risultato ha consentito di valorizzare ulteriormente

il ruolo di tutte le Parti Istitutive che affiancano i colleghi all'atto dell'adesione eliminando gli adempimenti amministrativi legati all'adesione mediante modulo cartaceo. Nel mese di dicembre il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rendere permanente tale procedura, fermo restando la possibilità di aderire in maniera tradizionale.

Nel 2024 il Fondo ha inoltre proseguito nel processo di adeguamento e riorganizzazione della propria struttura organizzativa alle esigenze di miglioramento dell'efficienza gestionale ed alle nuove previsioni normative intervenute nel settore in materia di gestione dei rischi finanziari, operativi ed informatici con particolare riferimento alle previsioni del Regolamento DORA.

Il 2024 infine è stato caratterizzato dall'avvio di una attività finalizzata a realizzare una rivisitazione dell'offerta previdenziale con l'introduzione di nuovi comparti di investimento – uno di "accumulo" per i più giovani e uno di "uscita" per gli aderenti prossimi al pensionamento – oltre ad un meccanismo automatico di destinazione della posizione degli aderenti nel comparto più coerente con la propria età anagrafica (life cycle), la cui istituzione è subordinata all'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza. La nuova offerta previdenziale si pone l'obiettivo di rispondere in maniera più puntuale alle diverse esigenze degli aderenti di ogni fascia di età e di raggiungere gli obiettivi di rendimento atteso al momento del pensionamento.

2.1 Modifiche Statutarie

Il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto all'esame dell'Assemblea dei Delegati di Fondoposte talune modifiche allo Statuto di Fondoposte finalizzate alla necessità di aggiornare lo Statuto alle esigenze operative del Fondo ed alle determinazioni assunte dal Consiglio di amministrazione in materia di adesione, delle spese poste a carico degli aderenti (eliminazione delle spese per anticipazioni, Rita e switch) nonché delle modalità di funzionamento del Collegio dei Sindaci (previsione modalità di riunione in videoconferenza). Il testo dello Statuto di Fondoposte, in vigore dal 31 marzo 2025, è disponibile sul sito internet del Fondo.

Il Fondo, al fine di avviare la sopra richiamata modifica dell'offerta previdenziale, ha sottoposto l'Assemblea dei delegati l'approvazione di ulteriori modifiche statutarie finalizzate all'istituzione di due nuovi comparti, uno per gli aderenti più giovani e uno per gli aderenti prossimi al pensionamento.

Un'altra novità importante è rappresentata dall'introduzione di un meccanismo che intende semplificare la gestione dei risparmi previdenziali degli aderenti, il profilo life cycle, che consente una graduale e automatica destinazione della posizione degli aderenti nel comparto più coerente con la propria età anagrafica.

Il nuovo assetto multicomparto ed il profilo life-cycle verranno attivati nei prossimi mesi previo ottenimento della prevista autorizzazione della Covip - Commissione di vigilanza sui fondi pensione.

2.2 Service amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione, all'esito della selezione condotta in conformità con la "politica di esternalizzazione e scelta del fornitore" di Fondoposte, ha affidato l'incarico di fornitura dei servizi amministrativi e contabili alla società Previnet S.p.A. a far data dal 01/04/2024, subentrando ad Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

2.3 Politica di investimento

Nel corso del 2024, in considerazione di uno scenario di mercato caratterizzato da incertezza sulle prospettive economiche e da molteplici fattori di rischio geopolitico, si è provveduto alla verifica ed all'aggiornamento della politica di investimento del Fondo. All'esito di una analisi condotta sulla base delle caratteristiche degli aderenti e delle stime sui flussi contributivi attesi, il Consiglio di Amministrazione ha innanzitutto deliberato di procedere ad un ampliamento dell'offerta previdenziale prevedendo:

- l'introduzione di due nuovi comparti: un comparto di "accumulo per i più giovani, e un comparto di "uscita", per i più anziani;
- l'introduzione di un percorso life-cycle, che consenta una graduale e automatica riduzione dell'esposizione al rischio finanziario nel tempo;
- la revisione dell'Asset allocation strategica del Comparto Bilanciato che, nel confermare una diversificazione globale degli investimenti, prevede una differenziazione per tipologia di mandati e stili di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha deliberato di avvalersi di un servizio di "transition management" per supportare il Fondo nelle attività finalizzate all'attuazione della nuova impostazione gestionale con l'obiettivo di ottimizzare l'efficienza del processo minimizzando i rischi associati.

2.4 Attività delle Funzioni Fondamentali

Funzione di Gestione dei rischi. Al fine di rafforzare ulteriormente il sistema di controllo del Fondo, consolidando il ruolo della Funzione di Gestione dei Rischi e sviluppando sinergie con le altre funzioni coinvolte, la Funzione nell'ambito del piano delle attività previste per l'esercizio 2024, ha provveduto a supportare il Fondo nell'attività di migrazione al nuovo service amministrativo e nell'attività di adeguamento agli obblighi normativi di cui al Regolamento (UE) 2022/2554 – c.d.

DORA (Digital Operational Resilience Act). La funzione ha provveduto all'aggiornamento della Politica di Gestione del Rischio ed è stata inoltre interessata in merito all'emissione di pareri/chiarimenti, per le tematiche di competenza, in relazione a specifiche richieste del Fondo quali, in particolare, sulla modifica dell'outsourcer dei servizi amministrativi e contabili e sulla revisione del MOP e delle politiche interne del Fondo.

Funzione di Revisione interna. In coerenza con il piano delle verifiche di audit approvato dal Consiglio di Amministrazione la funzione ha effettuato nel corso del 2024 le previste attività di audit al fine di verificare il complessivo funzionamento del sistema dei controlli interni del Fondo con particolare riferimento all'attività di migrazione al nuovo service amministrativo presso il quale sono state effettuate specifiche riunioni di verifica.

Il Fondo ha altresì tenuto riunioni congiunte con entrambe le Funzioni fondamentali e con il Collegio dei Sindaci al fine di condividere il flusso informativo tra i soggetti interessati e condividere le azioni di miglioramento del sistema dei controlli interni.

2.5 Privacy e sicurezza

Il Fondo si avvale del supporto tecnico di Protection Trade S.r.l. cui è stato affidato l'incarico di DPO (Data Protection Officer) e di consulenza sulla privacy, per la realizzazione degli adempimenti previsti dal Regolamento europeo UE 2016/679, D.lgs. 196/01 s.m.i. e Provvedimenti dell'autorità Garante in materia di protezione dei dati personali.

In particolare, nel corso del 2024 il Fondo ha provveduto ad aggiornare il Registro delle attività di trattamento, in cui sono riportati tutte le misure di sicurezza ed i trattamenti effettuati dal Fondo in tema di adempimenti privacy dei dipendenti e degli organi sociali.

Nel 2024 il Fondo ha erogato uno specifico corso di formazione per i propri lavoratori finalizzato ad un aggiornamento sulla normativa sul trattamento dei dati personali e sul cyber risk.

Per gli adempimenti previsti dal D.Lgs. 81/08 e successive modifiche ed integrazioni il Fondo si avvale, in qualità di RSPP (Responsabile del servizio di prevenzione e protezione), della collaborazione della Fasano S.r.l.S. Nel corso del 2024 il Fondo ha provveduto, in particolare, all'aggiornamento del documento di valutazione del rischio, delle nomine e della formazione per il personale dipendente.

2.6 Attività istituzionale

Assofondipensione

Fondoposte, in qualità di socio di Assofondipensione, associazione dei Fondi Pensione Negoziati costituita da Confindustria, CGIL, CISL e UIL, ha partecipato, nel corso del 2024, ai lavori dei

comitati tecnici che hanno riguardato, in particolare, l'attività di analisi e valutazione delle iniziative di investimento a supporto dell'economia reale, delle attività di dialogo con le società di cui i fondi pensione posseggono pacchetti azionari per favorire una governance sempre più responsabile e sostenibile nelle aziende e le iniziative di comunicazione per lo sviluppo del fenomeno associativo.

Assodire

Fondoposte, in qualità di socio di "ASSODIRE - Associazione degli Investitori Responsabili - costituita da Inarcassa, Enpam e Cassa Forense, ha partecipato ai lavori dell'Associazione con il fine di sviluppare best practice in tema di investimenti sostenibili e responsabili e di promuovere la partecipazione attiva degli investitori in coerenza con i "PRINCIPI PER L'INVESTIMENTO RESPONSABILE – PRI" promossi dalle Nazioni Unite. Nel corso del 2024 il Fondo ha inoltre contribuito alla realizzazione delle iniziative di formazione di Assodire in materia di governance e di sostenibilità degli investimenti.

Mefop

Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Al capitale sociale di Mefop S.p.A. partecipa il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria di maggioranza ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Fondoposte detiene attualmente n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. pari allo 0,45% del capitale sociale.

Nel corso del 2024 Fondoposte ha partecipato alle iniziative di formazione ed approfondimento realizzate da Mefop S.p.A. con particolare riferimento alle novità intervenute nel settore della previdenza complementare in materia normativa, fiscale ed amministrativa.

2.7 Analisi dei canali di comunicazione

Sito web

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nella riunione del 1 febbraio 2024, ha rinnovato il contratto con la società Openbox per il supporto al Fondo nell'elaborazione ed attuazione del piano strategico di comunicazione e nella gestione dei relativi canali.

Nel corso del 2024 Fondoposte, con il supporto della società di comunicazione, ha pubblicato sul proprio sito web numerosi contenuti inerenti alle attività del Fondo e le novità di interesse per aderenti e beneficiari. In coerenza con quanto previsto dal piano di comunicazione, nel 2024 è stato attivato il canale Whatsapp del Fondo tramite il quale Fondoposte veicola i contenuti inerenti all'attività del Fondo. Il sito web, al 31/12/2024, registra una media mensile di visite pari a 67.900 unità per un totale annuo di 814.850. Il 63% dei visitatori accede al sito cercando Fondoposte nei principali motori di

ricerca. La modulistica e le guide rappresentano il 23% delle pagine visitate nel sito, seguite dall'articolo "assegno sociale 2024" (19%).

App Fondoposte

A seguito della migrazione dal precedente Service Amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions Technology S.r.l. all'attuale Previnet S.p.a, l'applicazione di Fondoposte è stata dismessa ed è al momento in fase di rilascio la nuova App gestita dal nuovo Service Amministrativo.

Area riservata agli aderenti

Il 01/06/2024 è stata pubblicata la nuova area riservata gestita dal nuovo fornitore di servizi amministrativi e contabili Previnet Spa; all'interno dell'area riservata gli aderenti possono:

- consultare la propria posizione e i propri dati anagrafici;
- effettuare simulazioni sulle prestazioni pensionistiche tramite l'apposito motore di calcolo;
- trasmettere richieste di liquidazione delle prestazioni pensionistiche e di quelle inerenti all'esercizio di prerogative individuali (switch, anticipazione, trasferimento, riscatto, RITA);
- trasmettere reclami;
- consultare la documentazione trasmessa dall'aderente alla forma pensionistica e viceversa.

Call center

Per chiedere informazioni e ricevere assistenza su Fondoposte, è disponibile un nuovo servizio di call center gestito da Previnet Spa, che risponde al numero 0422.1745935; Il Servizio è attivo dal lunedì al giovedì, dalle 9.00 alle 12.30 e dalle 14.30 alle 18.00, il venerdì dalle 9.00 alle 12.30 e dalle 14.30 alle 16.00, esclusi i giorni festivi.

Dal 01/04/2024 al 31/12/2024 il nuovo call center ha ricevuto, in media, 1.637 telefonate al mese (erano in media 2.180 nel 2023 le telefonate gestite dal precedente Service amministrativo) con una percentuale media di chiamate soddisfatte del 97,96%.

Il servizio di call center fornisce un supporto alle principali tipologie di richieste che si riferiscono, principalmente, ad informazioni sui tempi di liquidazione delle prestazioni, sulle modalità di adesione e sull'accesso all'area riservata del Fondo.

Social network

Nel 2023 la pagina Facebook ha acquisito 1.522 follower, per un totale di 5.000 follower.

La pagina LinkedIn di Fondoposte, aperta a fine 2019, ha registrato nel corso dell'anno 2024 una acquisizione di oltre 504 follower, per un totale di 3.373 follower

2.8 Andamento delle adesioni

Su un bacino di circa 109.843 potenziali aderenti, al 31/12/2024 risultano iscritti a Fondoposte 97.681 aderenti rispetto ai 95.961 dell'esercizio precedente.

Gli aderenti in costanza del rapporto di lavoro sono pari a 91.395 (di cui 10.786 aderenti silenti) e rappresentano una percentuale di adesione del 83,2%, ampiamente superiore al tasso medio nazionale di adesione alla previdenza complementare.

Il risultato è particolarmente positivo, anche per effetto delle iniziative promozionali e di comunicazione adottate per favorire l'adesione al Fondo dei lavoratori neo-assunti.

I volumi dei versamenti contributivi ammontano ad un valore di circa 263 milioni di euro ed il patrimonio del Fondo, passato da 2,774 miliardi di euro a 2.978 miliardi di euro, è aumentato del 7,3%, per effetto di una variazione di 47,34 milioni di euro della gestione previdenziale (contributi versati al netto delle prestazioni erogate), di una variazione di 193,88 milioni di euro della gestione finanziaria (risultato della gestione al netto degli oneri finanziari), di una variazione di -2,51 milioni di euro della gestione amministrativa e di una imposta sostitutiva di -34,88 milioni di euro.

La dimensione raggiunta dal Fondo sia in termini di numero di aderenti che di patrimonio in gestione conferma Fondoposte come uno tra i più importanti fondi pensione negoziali italiani costituendo al tempo stesso un motivo di soddisfazione per il Consiglio di Amministrazione e tutti i collaboratori del Fondo e di impegno a fornire agli associati un servizio di qualità sempre più elevata.

Distribuzione degli iscritti per Azienda di appartenenza

	31/12/2023	31/12/2024
Iscritti	95.961	97.681
Poste Italiane SpA	94.381	96.116
Postel SpA	610	558
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	365	336
Poste Vita SpA	277	303
Posteassicura SpA	99	117
Bancoposta Fondi SGR	74	87
Europa Gest.Im.SpA	18	20
Fondoposte	18	19
Address software srl	3	0
Poste Insurance Broker srl	0	1
Indabox s.r.l.	2	2
Nexive Network s.r.l.	65	70
Poste Welfare Servizi s.r.l.	49	52

Distribuzione degli iscritti per comparto

COMPARTI	ADERENTI
BILANCIATO	40.256
GARANTITO	48.129
50%BIL- 50%GAR	9.296
TOTALE	97.681

Classi di età	BILANCIATO		GARANTITO		50%BIL- 50%GAR		TOTALE
	M	F	M	F	M	F	
<20	0	0	11	1	0	0	12
20-24	132	83	810	282	76	44	1.427
25-29	900	675	1.367	930	378	406	4.656
30-34	1.988	1.459	1.906	1.740	735	706	8.534
35-39	1.971	1.487	2.210	2.264	763	640	9.335
40-44	2.125	1.845	2.449	2.693	641	628	10.381
45-49	2.616	3.160	3.019	4.464	523	695	14.477
50-54	2.316	3.653	2.738	4.483	432	732	14.354
55-59	2.020	3.574	3.933	2.283	315	572	12.697
60-64	3.072	4.032	3.010	4.454	320	481	15.369
65 e oltre	1.596	1.552	1.466	1.616	106	103	6.439

TOTALE	40.256	48.129	9.296	97.681
---------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Distribuzione degli iscritti per area

Area	Maschi	Femmine	Totale
Nord orientale	5,7%	8,7%	14,4%
Nord occidentale	8,8%	11,2%	20%
Centrale	10,1%	14,7%	24,8%
Meridionale	14,3%	14,3%	28,6%
Insulare	6,3%	5,9%	12,2%
Totali	45,2%	54,8%	100%

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

3.1 La gestione finanziaria

Nel 2024, entrambi i comparti di Fondoposte, Bilanciato e Garantito, hanno realizzato rendimenti positivi. Il comparto Bilanciato ha segnato un incremento del valore della quota pari a **+6,61%**, mentre il comparto Garantito ha registrato un aumento del **+4,34%**. Nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è stata pari a **+1,93%**. Il 2024 è stato complessivamente favorevole per i mercati finanziari, con andamenti positivi sia per la componente obbligazionaria che per quella azionaria, dove alcuni settori hanno registrato performance rilevanti. I mercati hanno beneficiato della tenuta dell'economia delle principali aree geografiche e delle politiche monetarie progressivamente meno restrittive, ma sono rimasti esposti alle tensioni geopolitiche e in particolare ai conflitti in Ucraina e in Medio Oriente.

	Valore Quota	Valore Quota	Rendimento	Benchmark	TFR
	<i>29/12/2023</i>	<i>31/12/2024</i>	Quota	<i>netto</i>	<i>netto</i>
			<i>netto</i>	<i>netto</i>	<i>netto</i>
Garantito	14,690	15,328	4,34%		1,93%
Bilanciato	18,101	19,298	6,61%	5,96%	1,93%

I risultati ottenuti nel 2024 evidenziano il proseguimento della fase positiva dei due Comparti del Fondo che hanno pienamente recuperato la fase di calo registrata nel 2022. La gestione finanziaria di Fondoposte, caratterizzata da una significativa diversificazione ha saputo ottimizzare le dinamiche di mercato in un contesto finanziario ed economico complesso, facendo registrare rendimenti positivi in entrambi i Comparti. Questo approccio ha permesso di ridurre i rischi e di ottenere performance positive, nonostante un contesto caratterizzato da sfide complesse e dinamiche eterogenee.

I risultati di Fondoposte si confermano positivi anche in un orizzonte temporale di medio-lungo termine coerente con gli obiettivi previdenziali degli aderenti. Il rendimento medio annuo conseguito negli ultimi 10 anni dal comparto Bilanciato è pari al **+2,87%** battendo la rivalutazione del TFR che per lo stesso periodo è pari al **+2,43%**. Positiva anche la rivalutazione media dell'ultimo decennio del comparto Garantito pari al **+1,06%**.

Rendimenti

Comparto Bilanciato			
Periodo	Comparto	Benchmark	TFR
1 anno (2024)	6,61	5,96	1,93
3 anni (2022-2024)	0,04	-0,37	3,89
5 anni (2020-2024)	2,39	1,89	3,30
10 anni (2015-2024)	2,87	2,87	2,43

Comparto Garantito			
Periodo	Comparto	Benchmark*	TFR
1 anno (2024)	4,34	-	1,93
3 anni (2022-2024)	0,05	-	3,89
5 anni (2020-2024)	0,92	3,98	3,30
10 anni (2015-2024)	1,06	2,71	2,43

Volatilità

Comparto Bilanciato	
Comparto	Benchmark
3,57	3,94
6,22	6,91
6,05	6,43
4,94	5,29

Comparto Garantito	
Comparto	Benchmark
2,88	-
4,36	-
4,22	3,14
3,12	2,47

* La gestione del comparto, di tipo "total return", non ha un benchmark di riferimento. A partire dal 6/8/21, il tasso di rivalutazione del TFR viene utilizzato nel calcolo della serie storica del benchmark.

Lo scenario macroeconomico

Nel 2024, l'economia globale è rimasta contenuta crescendo ad un ritmo simile a quello dell'anno precedente. Il PIL globale ha segnato un incremento del 3,1%, mantenendosi in linea con il 2023. A livello internazionale, il settore dei servizi ha continuato la sua espansione, mentre l'industria manifatturiera ha sofferto a causa di difficoltà nelle catene di approvvigionamento e della domanda mondiale ancora debole. Le guerre in Ucraina e in Medio Oriente e le forti tensioni geopolitiche continuano a rappresentare un fattore di rischio per la stabilità economica e finanziaria globale. Il commercio internazionale ha mostrato segnali di ripresa anche se le prospettive degli scambi internazionali potrebbero tuttavia risentire negativamente anche degli inasprimenti della politica commerciale a livello globale. L'inflazione ha proseguito nel suo percorso di graduale riduzione, tornando in prossimità dei livelli obiettivo delle banche centrali.

Analizzando le principali aree economiche:

- L'UEM ha mostrato una crescita contenuta dello 0,7%, frenata oltre che da fattori strutturali, da consumi privati contenuti nonostante la crescita positiva dei salari reali, mentre la spesa per investimenti privati ha continuato a faticare in un contesto di domanda debole, redditività ridotta e condizioni di finanziamento ancora rigide. La Spagna si è distinta con un incremento del PIL del 3%, seguita dalla Francia con circa l'1%, mentre la Germania ha subito una lieve contrazione dello 0,2%. In Italia, la crescita si è attestata allo 0,5%, con un rallentamento nella seconda metà dell'anno dovuto alla fine degli incentivi edilizi, agli interventi di aggiustamento fiscale e alla pressione del commercio estero. L'inflazione ha mostrato un trend in calo, pur rimanendo sopra il 2%.

- Negli Usa, l'economia ha mantenuto un ritmo di crescita del 2,8%, sostenuta dai consumi privati, sebbene la crescita del reddito reale disponibile abbia subito un rallentamento. Il mercato del lavoro rimane robusto pur confermando segnali di raffreddamento con la disoccupazione che ha continuato ad aumentare. L'inflazione, seppur in calo rispetto al 2023, ha mantenuto un valore intorno al 3%.
- La Cina ha registrato una crescita del 5%, raggiungendo gli obiettivi governativi grazie a una ripresa nell'ultimo trimestre. Tuttavia, la debolezza del settore immobiliare e la domanda interna stagnante hanno limitato l'efficacia delle politiche di stimolo introdotte da settembre, che includevano misure fiscali e di supporto ai mercati immobiliari e finanziari.

Nella tabella successiva si riportano i principali dati economici internazionali attualmente disponibili:

	2023	2024
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	3,1	3,1
Commercio internazionale (var %)	-0,9	2,3
Inflazione (media)	4,9	3,9
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	82,2	79,9
PIL reale (var. % media annua)		
USA	2,9	2,8
UEM	0,5	0,7
-di cui Italia	0,8	0,5
UK	0,3	0,9
Giappone	1,7	0,1
Cina	5,2	5,0
Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	4,1 3,3	3,0 2,9
UEM	5,5 2,9	2,4 2,4
-di cui Italia	5,5 0,6	0,9 1,1
UK	7,4 4,0	2,5 2,5
Giappone	3,3 2,6	2,7 3,7
Cina	0,2 -0,3	0,2 0,1

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

Le politiche monetarie e i mercati finanziari

Nel corso del 2024, le banche centrali delle principali economie avanzate hanno progressivamente avviato un percorso di allentamento della politica monetaria, seppur con modalità e intensità differenziate a riflesso del progressivo rallentamento delle pressioni inflazionistiche e dell'esigenza di sostenere l'attività economica, pur mantenendo un orientamento di politica monetaria attento ai rischi di instabilità finanziaria e alla sostenibilità della ripresa.

La Federal Reserve ha adottato un approccio prudente, procedendo con una riduzione graduale dei tassi di interesse. A partire da settembre, ha complessivamente abbassato il tasso sui *federal funds* di un punto percentuale, portandolo all'interno dell'intervallo 4,25% - 4,50% alla fine dell'anno. Anche la Banca Centrale Europea ha avviato un ciclo di riduzione del costo del denaro, effettuando quattro tagli consecutivi a partire da giugno. Il tasso sui depositi si è attestato al 3% a dicembre, in calo rispetto al 4% di inizio anno, mentre il tasso di riferimento sulle operazioni di rifinanziamento principali è sceso al 3,15% dal precedente 4,5%.

Nel 2024, i mercati finanziari hanno mostrato andamenti differenziati tra le principali economie avanzate, caratterizzati da una serie di dinamiche contrastanti influenzate da fattori macroeconomici, politiche monetarie e incertezze geopolitiche. In generale, i risultati registrati sia dalla componente obbligazionaria che azionaria sono stati positivi, sostenuti principalmente dalla tenuta della crescita globale e da politiche monetarie accomodanti, che hanno favorito soprattutto le attività a più elevato contenuto di rischio.

Nel corso dell'anno, i rendimenti a scadenza dei titoli pubblici a lungo termine sono stati particolarmente sensibili alle aspettative sulle politiche monetarie e sull'inflazione. Dopo il calo significativo registrato alla fine del 2023, i rendimenti sono tornati a salire nella prima metà del 2024, in risposta alla robustezza della crescita economica, in particolare negli Usa. Gli investitori hanno dovuto rivedere le loro aspettative di un allentamento monetario più rapido della Fed, che si è manifestato con il posticipo delle attese di riduzione dei tassi. Questo ha comportato un aumento dei rendimenti, soprattutto nei titoli statunitensi e giapponesi. In Europa, l'incertezza politica, in particolare legata agli sviluppi elettorali, ha contribuito ulteriormente ai rialzi.

Dopo il repentino aumento della volatilità nei mesi estivi per le incertezze sulla tenuta dell'economia Usa e sugli utili di alcuni titoli del settore tecnologico statunitense, i rendimenti sono cominciati a scendere a livello globale. La stabilizzazione dei dati economici, con un miglioramento delle previsioni sulla crescita negli Stati Uniti unitamente alle misure di politica monetaria, ha contribuito alla discesa dei rendimenti. Anche l'UEM ha visto un abbassamento dei rendimenti, con la crisi politica francese che ha avuto un impatto più contenuto rispetto agli altri paesi. Questo andamento si è riflesso in un rialzo dello 0,5% per gli indici di prezzo dei titoli USA e dell'1,8% per quelli europei

al cui interno spicca la performance dei governativi italiani (+5,2%, con lo spread verso Bund ridottosi di circa 50 bps in corso d'anno).

Hanno registrato una variazione positiva anche gli indici dei titoli corporate, sia investment grade (+4,7% per quelli in euro, +2,8% per quelli in dollari) sia, in maniera più marcata, quelli high yield (sopra l'8%), a riflesso della percezione del mercato di maggiore solidità di medio termine delle imprese.

Indici azionari in crescita sostenuta, con performance a doppia cifra per il secondo anno consecutivo per gran parte delle aree geografiche. Gli apprezzamenti maggiori hanno riguardato gli Stati Uniti (+25,1%, soprattutto su pochi titoli a più alta capitalizzazione, legati al settore tecnologico) e il Giappone (+21,2%, anche agevolato dalla debolezza dello yen). Negli Usa il 2024 è stato un anno positivo per i mercati azionari perché sostenuto dalla solida crescita dei profitti aziendali e dalle prospettive di allentamento monetario da parte della Fed, che ha iniziato a tagliare i tassi a settembre. Tuttavia, l'incertezza sulla traiettoria dell'inflazione core e il rallentamento della crescita dei profitti aziendali hanno creato episodi di volatilità nel corso dell'anno per quei settori dove i rialzi erano stati più marcati. La volatilità implicita nel mercato azionario è rimasta contenuta, nonostante le incertezze legate alla politica monetaria e alle tensioni geopolitiche. Più contenuto il rialzo del mercato dell'UEM, +10,3%, al cui interno l'Italia ha segnato +20,3%, guidata soprattutto dai titoli del settore bancario.

Sebbene vi siano stati guadagni in alcuni settori, la crescita modesta, l'incertezza politica e l'andamento altalenante dei rendimenti obbligazionari hanno contribuito a mantenere il mercato azionario più fragile. La volatilità è aumentata in alcuni momenti, come ad agosto, ma ha poi registrato una ripresa verso la fine dell'anno, grazie alla buona performance del settore bancario. Sul finire dell'anno, la vittoria di Trump alle elezioni americane di novembre ha infine contribuito a sostenere ulteriormente il mercato azionario USA, con flussi di acquisto concentrati soprattutto su alcuni settori, a discapito di quello europeo. I rendimenti a scadenza dei titoli obbligazionari sono tornati a salire soprattutto negli Usa, a riflesso dei timori degli operatori sulla traiettoria del debito pubblico e sull'inflazione, conseguenti alle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova amministrazione fiscale USA.

Il dollaro ha chiuso il 2024 con un apprezzamento del 6,7% rispetto all'euro, riflettendo divergenze tra Usa ed Eurozona nelle attese di politiche monetarie e fiscali, soprattutto dopo le elezioni americane.

Nella tabella seguente sono elencate le variazioni delle principali classi di attività per il 2024:

Classi di attività finanziarie		Anno 2023 Rendimenti TR (in valuta locale)	Anno 2024	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	3,7	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	9,0	5,2	4,8
	UEM	6,7	1,8	4,7
	USA	3,9	0,5	5,3
	Giappone	0,4	-3,2	3,1
	UK	3,6	-4,1	7,0
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	5,4	4,8
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,7	2,9
	USA I.G.	8,4	2,8	5,2
	UEM H.Y.	12,0	8,6	1,7
	USA H.Y.	13,4	8,2	2,8
Azionario	Italia	34,1	20,3	13,5
	UEM	19,7	10,3	11,7
	USA	27,1	25,1	12,6
	Giappone	29,0	21,2	24,2
	UK	7,7	9,5	9,3
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	8,1	13,1
Petrolio	Brent (US/barile)	-10,3	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/€)	-3,4	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-9,6	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	2,4	4,8	4,1

*Nota: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues
Rendimenti su indici total return: l'indice tiene conto non solo della variazione del prezzo dei titoli ma anche del reinvestimento di interessi e dividendi.

Andamento della gestione finanziaria

Il patrimonio del Fondo

Il patrimonio finanziario di Fondoposte al 31/12/2024 è pari a 2.978.785.265 euro, e registra un incremento del +7,3% circa rispetto al patrimonio al 31/12/2023. Le risorse finanziarie in gestione del comparto Garantito ammontano a circa 1.367 milioni di euro mentre quelle del comparto Bilanciato sono pari a circa 1.611 milioni di euro.

Il saldo della gestione previdenziale, dato dai contributi previdenziali al netto delle prestazioni erogate, è risultato pari a circa 47,3 milioni di euro. Il margine della gestione finanziaria, al netto degli oneri di gestione, è pari a circa 193,9 milioni di euro, di cui 71,4 milioni per il comparto Garantito e 122,4 milioni per il comparto Bilanciato.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria per il 2024 ammontano a circa 5,6 milioni di euro e sono riconducibili a:

- 5,2 milioni di euro circa a titolo di commissioni di gestione pagate alle società cui è stata delegata nell'anno la gestione finanziaria del patrimonio, comprensive del rateo relativo alle commissioni di incentivo, di cui circa 2,9 milioni di euro al gestore del comparto Garantito e circa 2,3 milioni di euro ai gestori del comparto Bilanciato;
- 0,44 milioni di euro circa a titolo di corrispettivo per i servizi del Depositario, di cui 0,20 milioni di euro per il comparto Garantito e 0,24 milioni di euro per il comparto Bilanciato.

Per il 2024, il valore dell'imposta sostitutiva è risultato pari a circa 34.9 milioni di euro. A fronte del credito d'imposta del 2023 di circa 28.5 milioni di euro sono stati pagati circa 6.4 milioni di euro di imposte.

I gestori attualmente incaricati per i due comparti sono:

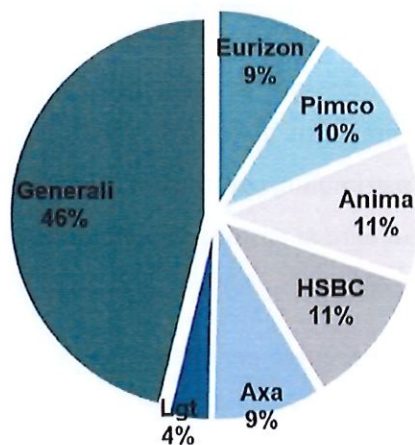
- 1 gestore per il comparto Garantito: Generali Asset Management S.p.A SGR
- 6 gestori per il comparto Bilanciato: PIMCO Europe GmbH, Anima SGR S.p.A., Eurizon Capital SGR S.p.A., HSBC Global Asset Management (France), AXA Investment Managers Paris, LGT Capital Partners (Ireland) Limited.

In Fig.1 viene riportata la suddivisione del patrimonio e l'ammontare in gestione al 31/12/2024.

Patrimonio dei gestori (NAV finanziario)

(al 31/12/2024, euro e in percentuale)

<i>Gestore</i>	<i>Patrimonio al 2024</i>	<i>Patrimonio al 2023</i>
Anima	334.820.036,22 €	300.248.001,18 €
Eurizon	265.025.846,75 €	260.856.732,10 €
Pimco	293.789.680,04 €	270.476.081,11 €
Axa	267.149.067,90 €	237.814.053,43 €
HSBC	332.475.898,51 €	303.332.798,66 €
LGT	100.725.290,16 €	78.973.353,05 €
Generali	1.371.484.015,87 €	1.296.635.201,80 €



Il comparto Garantito

A livello strategico il comparto Garantito non prevede una ripartizione predefinita tra classi di attività e si caratterizza per una gestione prudente, data la presenza della garanzia, di tipo prevalentemente obbligazionaria. L'obiettivo della gestione è conseguire con ragionevole probabilità un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio (Deviazione Standard). Il comparto non ha un benchmark ma tende a un posizionamento di lungo periodo, applicando congiuntamente le view del Gestore rispetto ai mercati finanziari e il monitoraggio di un portafoglio modello a cui deve fare riferimento per approssimare il vincolo finanziario del mandato. Ciò consente di mappare a valori di mercato le passività del Fondo e di gestire con accortezza la doppia finalità di apprezzamento e protezione del capitale.

Tabella 4: Composizione 24 comparto Garantito

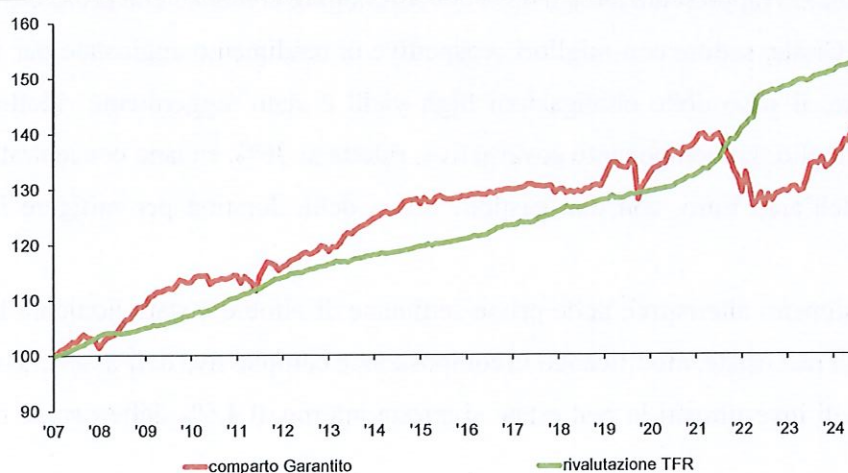
<i>Descrizione</i>	<i>*Comparto Peso %</i>
Obbligazionario Governativo Globale	36%
Obbligazionario Corporate Globale	45%
Azionario globale	14%
Private Assets	5%

*Il peso è calcolato sul totale degli investimenti in gestione al 31/12/24

Nella figura di seguito riportata, Fig. 2, viene rappresentato l'andamento del comparto Garantito dalla data di avvio della gestione finanziaria (anno 2007).

Fig.2 Andamento della Quota del comparto Garantito

Dall'avvio della gestione finanziaria (Indice, giu-07=100)



Il valore della quota del comparto, pari a 15,328 euro al 31/12/2024, ha realizzato una variazione annuale di +4,34%. Il risultato ottenuto nel 2024 è stato principalmente sostenuto dal contributo positivo dei titoli obbligazionari dell'UEM, il cui maggior peso in portafoglio ha favorito la performance complessiva. Allo stesso tempo, all'interno della componente azionaria, i titoli USA hanno registrato i risultati migliori, sostenuti, dalla resilienza dell'economia statunitense e dal forte andamento dei titoli tecnologici.

Nel corso del 2024, le scelte di allocazione del portafoglio hanno combinato un approccio proattivo e bilanciato, mirando a capitalizzare le opportunità offerte dai mercati azionari e creditizi, mantenendo al contempo un controllo rigoroso del rischio, in un anno segnato da un graduale miglioramento del contesto macroeconomico e finanziario ma caratterizzato da andamenti eterogenei. Nei primi mesi dell'anno, l'esposizione alla componente azionaria è stata sovrappesata, sostenuta dal rally delle borse, in particolare dai titoli tecnologici statunitensi e dalle società europee a elevata capitalizzazione. In questa fase, il portafoglio azionario è stato progressivamente incrementato fino all'11% rispetto al 9% del 2023, mantenendosi su tali livelli per buona parte dell'anno. Nell'ultimo trimestre, alla luce delle buone prospettive del mercato azionario USA e dei segnali di stabilizzazione nell'Eurozona, è stato deciso un ulteriore aumento, portando l'esposizione azionaria complessiva al 14% a fine dicembre.

Per quanto riguarda il portafoglio obbligazionario, nei primi mesi del 2024 la ripartizione è stata equilibrata tra la componente governativa e quella creditizia, entrambe pari a circa il 40% del portafoglio complessivo. A partire dal secondo trimestre, il gestore ha adottato un approccio dinamico, incrementando gradualmente l'esposizione alla componente creditizia e riducendo quella governativa, sfruttando le opportunità offerte dai differenziali di spread in un contesto di politica monetaria meno restrittiva.

A fine 2024, il comparto creditizio rappresenta circa il 45% del portafoglio, con una netta preferenza per gli emittenti Investment Grade, settore con migliori prospettive di rendimento aggiustate per il rischio. Nell'ultimo trimestre, il peso delle obbligazioni high yield è stato leggermente ridotto, scendendo al 3,5% del portafoglio. La componente governativa, ridotta al 36%, rimane concentrata sui paesi core e periferici dell'area Euro, con una gestione attiva della duration per mitigare la volatilità.

Infine, sul fronte degli investimenti alternativi, nelle prime settimane di ottobre è stata liquidata la posizione in uno dei due fondi real estate, modificando la composizione complessiva dell'asset class. A fine 2024, la componente di investimenti in real estate si attesta intorno al 4,6% delle risorse in gestione.

Tab.1: Comparto Garantito*		Rendimenti lordi			Volatilità
	<i>Descrizione</i>	<i>Gestore</i>	<i>TFR</i>	<i>Δ</i>	<i>Gestore</i>
Generali AM	Total Return: prevalentemente titoli obbligazionari con la possibilità di investire in titoli azionari in maniera residuale	5,64%	2,36%	3,28%	2,93%

*Le risorse del comparto Garantito sono interamente gestite da Generali AM

Il comparto Bilanciato

A livello strategico il Comparto Bilanciato è investito prevalentemente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria (circa 70% del patrimonio) e per la restante parte (circa 30% del patrimonio) verso strumenti finanziari di natura azionaria. Le scelte di investimento, effettuate dai gestori finanziari in funzione dell'andamento dei mercati, possono prevedere una esposizione massima verso gli strumenti azionari del 38%. È inoltre previsto un investimento in Fondi di Investimento Alternativi (FIA) sia di Private Equity (5%) sia di Private Debt (4%) oltre ad una partecipazione al capitale sociale di Banca d'Italia (1%).

Tabella 2: Composizione investimenti in portafoglio 2024 Comparto Bilanciato

<i>Descrizione</i>	<i>Benchmark Peso %</i>	<i>*Comparto Peso %</i>
Obbligazionario Governativo Globale	45%	38%
Obbligazionario Corporate Globale	25%	28%
Azionario globale e Italia in euro	30%	29%
Private Assets	-	6%

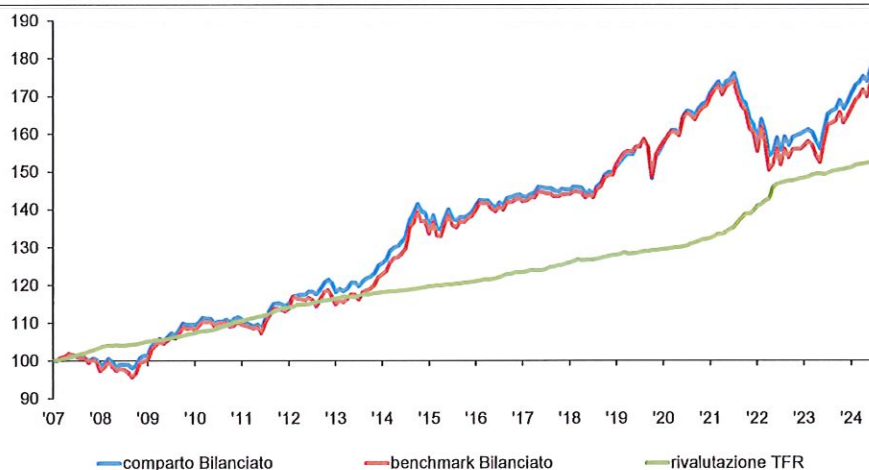
* Il peso è calcolato sul totale degli investimenti in gestione al 31/12/24

Nella figura di seguito, Fig.3, riportata viene rappresentato l'andamento del comparto Bilanciato dalla data di avvio della gestione finanziaria (anno 2007).

Fig.3 Andamento della Quota del comparto Bilanciato

Dall'avvio della gestione finanziaria

(Indice, giu-07=100)



Il valore della quota del comparto, pari a 19,298 euro al 31/12/24, ha realizzato una variazione annuale pari al +6,61%, superiore rispetto al benchmark pari a +5,96%. Il rendimento del comparto nel 2024 è stato sostenuto dal contributo positivo sia della componente obbligazionaria che di quella azionaria. Anche la componente di private assets, pari a circa il 6% delle risorse del comparto Bilanciato, ha contribuito in maniera positiva al rendimento del comparto e al contenimento della volatilità. Le scelte gestionali, differenziate in base alla tipologia di mandato, hanno favorito il conseguimento di risultati superiori rispetto all'indice di riferimento. In particolare, un apporto significativo alla performance è derivato dai mandati bilanciati azionario globale a riflesso dell'andamento favorevole dei mercati azionari.

A livello di Comparto la componente obbligazionaria è stata gestita con particolare attenzione alla duration. Per gran parte dell'anno, la duration è stata mantenuta mediamente inferiore rispetto a quella del benchmark, riflettendo una strategia difensiva. Tuttavia, nei mesi centrali del 2024, di fronte alle prospettive di taglio dei tassi e al crescente clima di avversione al rischio da parte degli investitori, la duration è stata riportata su livelli in linea con il benchmark. La componente corporate è stata gestita con particolare attenzione alla selezione degli emittenti, privilegiando quelli di alta qualità e di settori difensivi. Complessivamente, la componente obbligazionaria sia governativa che corporate è stata mantenuta in sottopeso rispetto all'allocazione strategica, fissata al 70%, mentre la duration media si è attestata sostanzialmente in linea con quella del benchmark, pari a circa 6 anni alla fine dell'anno. La componente azionaria è stata mantenuta complessivamente in sovrappeso per tutti i mandati di gestione nel corso dell'anno, salvo una temporanea revisione verso un approccio neutrale nei mesi

estivi. Questa scelta è stata dettata dall'aumento delle incertezze legate alle politiche monetarie delle Banche centrali, alle tensioni geopolitiche e ai segnali di rallentamento dell'economia statunitense. Negli ultimi mesi dell'anno, tuttavia, grazie a una visione più ottimistica sulle prospettive economiche per il 2025, il peso dell'asset class azionaria è stato nuovamente incrementato, portandolo in sovrappeso rispetto all'asset allocation strategica. Di conseguenza, a fine anno la quota della componente azionaria, comprensiva anche degli OICR, è salita a circa il 32%.

		<i>Dal 31/12/2023 al 31/12/2024</i>				
Tab.3: Comparto Bilanciato Mandati tradizionali		Rendimenti lordi			Volatilità	
	<i>Descrizione</i>	<i>Gestore</i>	<i>Benchmark</i>	<i>Δ</i>	<i>Gestore</i>	<i>Benchmark</i>
PIMCO Europe GmbH	30% BofA Global Gov Ex Japan 4% BofA 1-10Y Global Gov Inflat 13% BofA Euro Corp IG Mts 15% BofA Emerging Markets Sov 13% BofA US Large Cap Corp IG 25% Bofa Global Corp HY BB-B	3,10%	2,79%	0,31%	5,24%	3,50%
Anima SGR S.p.A	50% BofA Global Gov Ex Japan 6% BofA 1-10Y Global Gov Inflat 12% BofA Euro Corp IG 12% BofA US Large Cap Corp IG 20% MSCI World All Country	6,27%	5,25%	1,03%	5,29%	4,06%
HSBC Global Asset Management	50% BofA Global Gov Ex Japan 6% BofA 1-10Y Global Gov Inflat 12% BofA Euro Corp IG 12% BofA US Large Cap Corp IG 20% MSCI World All Country	4,84%	5,25%	-0,41%	5,24%	4,06%
Eurizon Capital SGR S.p.A.	25% BofA Global Gov Ex Japan 3% BofA 1-10 Global Gov Inflation 6% BofA Euro Corp IG 6% BofA US Large Cap Corp IG 54% MSCI World All Country	14,68%	13,14%	1,54%	7,12%	6,61%
AXA Investment Managers Paris	30% BofA Global Gov Ex Japan 4% BofA 1-10Y Global Gov Inflat 13% BofA Euro Corp IG All mats 15% BofA US Emerging Sov 13% BofA US Large Cap Corp IG 25% Bofa Global Corp HY BB-B	14,88%	13,14%	1,74%	7,66%	6,61%

Tab.4: Comparto Bilanciato - Mandato Private Assets*	Commitment	Capital Call	Valore % richiamato sul Commitment	NAV	IRR**
<i>Private Equity</i>	87.239.250	54.848.015	62,87%	65.449.800	16,10%
<i>Private Debt</i>	62.000.000	30.599.912	49,35%	30.702.379	8,60%

**Dal 21/9/20 è stato avviato un mandato di gestione multi-asset in Private Assets con un obiettivo di massimizzazione di Cash Multiple (DPI > 1,6x a fine mandato) e con durata di 12 anni, focalizzato a livello Europeo in strategie di tipo growth/buyout per il Private Equity e in emissioni di tipo senior/unitranche per il Private Debt.*

***IRR: tasso che rende uguale l'esborso iniziale dell'investimento e il valore attualizzato dei flussi futuri netti. Misura il rendimento medio del capitale investito per il tempo medio in cui lo stesso è investito.*

Tab.5: Comparto Bilanciato	Dal 31/12/2023 al 31/12/2024				
	Rendimenti lordi			Volatilità	
<i>Descrizione</i>	<i>Comparto</i>	<i>Benchmark</i>	<i>Δ</i>	<i>Comparto</i>	<i>Benchmark</i>
Comparto Bilanciato	8,36%	7,49%	0,87%	5,11%	4,35%

Interventi di ottimizzazione alla Politica di Investimento

Nel 2024 sono state svolte alcune analisi di approfondimento sulle caratteristiche demografiche e previdenziali degli aderenti di Fondoposte e di verifica della copertura pensionistica di II pilastro, in ottica di aggiornamento e ottimizzazione della Politica di Investimento.

In considerazione dell'andamento demografico e delle scelte effettuate dagli aderenti del Fondo in termini di comparti, unitamente ad un contesto di mercato profondamente mutato è stata deliberata l'opportunità di procedere ad una revisione della politica di investimento che di fatto si è concretizzata in un ampliamento dell'offerta previdenziale e in una revisione dell'AAS del Comparto Bilanciato.

In particolare:

- Introduzione di due nuovi comparti: un comparto di "accumulo per i più giovani, e un comparto di "uscita", per i più anziani;
- Implementazione di un percorso life-cycle, che consenta una graduale e automatica riduzione dell'esposizione al rischio finanziario nel tempo;
- Revisione dell'AAS del Comparto Bilanciato, alla luce del nuovo contesto di mercato.

A valle dell'approvazione degli interventi di ampliamento dell'offerta previdenziale, nel mese di settembre, è stata deliberato dal Cda l'avvio del processo di selezione dei soggetti a cui affidare le risorse del Fondo sia per i nuovi comparti che per il Comparto Bilanciato, la cui conclusione è prevista nel corso della prima metà del 2025.

Conflitti di interesse

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, si è dotato, di una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014. Nel corso del 2024, a seguito delle attività svolte dal Fondo durante l'anno, si conferma che non si sono verificate situazioni o circostanze che avrebbero potuto incidere negativamente sugli interessi degli aderenti o dei beneficiari.

E' stato altresì effettuato un monitoraggio sulle operazioni di investimento effettuate dai gestori finanziari che riguardano strumenti emessi e/o collocati da Parti Istitutive del Fondo e/o da società appartenenti al gruppo del Gestore o del Depositario non evidenziando alcun effetto distorsivo della gestione efficiente delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e beneficiari del Fondo.

Si riporta, di seguito, il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga le posizioni alla data del 31/12/2024 relative a strumenti finanziari emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse.

Comparto		31/12/2024		
BILANCIATO		€	1.611.590.746,24	
Strumenti finanziari emessi/collocati dalle società tenute alla contribuzione				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO	FII-FIA IN PE	IT0005338204	FIA-PE	€ 2.233.060,00
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO	FII-FIA IN PD	IT0005396947	FIA-PD	€ 3.195.460,00
POSTE ITALIANE SPA	PST	IT0003796171	Equity	€ 558.814,98
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
BNP PARIBAS	BNP 2 1/4 01/11/27	XS1470601656	Corp	€ 100.420,17
BNP PARIBAS	BNP 5.198 01/10/30	US09659X2H48	Corp	€ 786.240,42
BNP PARIBAS	BNP 0 1/2 01/19/30	FR0014001J13	Corp	€ 269.213,14
BNP PARIBAS	BNP 1.904 09/30/28	US09659W2M50	Corp	€ 533.930,06
BNP PARIBAS	BNP 5.497 05/20/30	US09659X2V32	Corp	€ 583.722,69
BNP PARIBAS	BNP 0 7/8 07/11/30	FR0014007LK5	Corp	€ 719.677,57
BNP PARIBAS	BNP 4 1/8 09/26/32	FR001400KY44	Corp	€ 318.234,51
BNP PARIBAS	BNP	FR0000131104	Equity	€ 53.949,42
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Eurizon				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	ESYEEMZ	LU0457148020	OICR - Equity	€ 15.480.058,77
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	SPIOCEZ	LU0335978606	OICR - Equity	€ 1.461.091,08
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 5 5/8 03/08/33	XS2592658947	Corp	€ 176.748,42
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 4 7/8 05/19/30	XS2625196352	Corp	€ 110.760,79
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1.35 02/24/31	XS2304664597	Corp	€ 224.921,21
INTESA SANPAOLO	ISP	IT0000072618	Equity	€ 193.462,90
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Anima				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
ANIMA EMERGENTI-B	ANIEMRB	IT0005158743	OICR - Equity	€ 5.098.667,55
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore LGT				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
CEM IV CLASS A	CEM IV CLASS A - FIA IN PE	IE00BD9F6R57	FIA-PE	€ 50.145.897,08
CEM IV CLASS O-P	CEM IV CLASS O-P - FIA IN PE	IE00BL6JWR83	FIA-PE	€ 5.560.497,01
CROWN EURO SMALL BUYOUTS V SCS	CESB V - FIA IN PE	LU2145209669	FIA-PE	€ 6.217.610,84
CROWN EURO PRIVATE DEBT III	CEPD III - FIA IN PD	QS0508271ATT	FIA-PD	€ 13.363.671,16
CROWN EURO SMALL BUYOUTS VI MASTER S.C.SP.	CESB VI - FIA IN PE	LU2608245465	FIA-PE	€ 108.685,00
CROWN IMPACT PRIVATE DEBT S.C.SP.	CIPD - FIA IN PD	LU2767489714	FIA-PD	€ 250.000,00
CROWN EUROPEAN MARKETS V CLASS B	CEM V - FIA IN PE	LU2608191271	FIA-PE	€ 1.184.050,00
Comparto GARANTITO				
		€	1.367.194.519,38	
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
BNP PARIBAS	BNP 0 1/4 04/13/27	FR0014002X43	Corp	€ 967.195,82
BNP PARIBAS	BNP 5.198 01/10/30	US09659W2H65	Corp	€ 4.914.002,57
BNP PARIBAS	BNP	FR0000131104	Equity	€ 122.466,96
Strumenti finanziari emessi/collocati dalle società tenute alla contribuzione				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
POSTE ITALIANE SPA	POSIM 2 5/8 PERP	XS2353073161	Corp	€ 2.841.230,65
Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Generali				
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
GENERALI REAL ESTATE DEBT INV	GENERALI-FIA IN RE DEB	LU2017805198	FIA-RE	€ 62.114.140,11

Con riferimento agli adempimenti informativi previsti nei confronti degli associati 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. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha valutato la conformità della gestione del mandato alla policy adottata in materia di conflitti di interesse, nell'esclusivo interesse degli aderenti e dei beneficiari del Fondo.

Oneri di gestione

Le spese complessive dell'esercizio 2024 risultano pari a circa 9,1 milioni di euro pari ad un Total Expense Ratio dello 0,31% del patrimonio.

Gli oneri della gestione finanziaria e dell'attività del Depositario sono complessivamente pari allo 0,19%. La variazione in aumento rispetto al precedente esercizio è da attribuire esclusivamente alla voce Commissioni di incentivo, il cui importo è stato generato da un risultato delle gestioni finanziarie superiore a quello del relativo benchmark di riferimento.

Gli oneri di gestione amministrativa sono complessivamente pari allo 0,12% rispetto allo 0,14% dell'esercizio precedente.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2024		2023	
Oneri di gestione finanziaria	5.623.994	0,19%	3.846.371	0,14%
- di cui per commissioni di gest. finanziaria	4.110.608	0,14%	3.978.074	0,14%
- di cui per commissioni di incentivo *	1.067.535	0,04%	-494.142	-0,01%
- di cui per compensi banca depositaria	445.851	0,01%	362.439	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	3.515.753	0,12%	3.979.563	0,14%
- di cui per spese generali ed amm.ve	2.665.914	0,09%	3.054.315	0,11%
- di cui per servizi amm.vi acquistati da terzi	802.619	0,03%	925.248	0,03%
- di cui per altri oneri amm.vi	47.220	0,00%	0	0,00%
TOTALE	9.149.565	0,31%	7.825.934	0,28%

(*) A seguito dell'introduzione della nuova politica di investimento, a decorrere dal 03/06/2019, sono state previste dalle convenzioni stipulate con le società di gestione delle commissioni di incentivo da corrispondere alla fine del mandato in caso di performance superiori al benchmark di riferimento.

Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria, al lordo dell'imposta sostitutiva, è pari a circa 193.9 milioni di euro, ed è determinato come segue:

	2024	2023
Risultato della gestione finanziaria	199.512.302	194.405.697
<i>Dividendi ed interessi</i>	65.892.151	57.437.106
<i>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</i>	133.620.151	136.968.591
Oneri di gestione	-5.623.994	-3.846.371
<i>Banca depositaria</i>	-445.851	-362.439
<i>Società di gestione - commissioni di gestione</i>	-4.110.608	-3.978.074
<i>Società di gestione - commissioni di overperformance</i>	-1.067.535	494.142
<i>Altri oneri di gestione</i>	0	0
Margine della gestione finanziaria	193.888.308	190.559.326

Nel corso del 2024 il risultato della gestione finanziaria è risultato positivo per effetto dell'andamento positivo dei mercati finanziari. Per quanto concerne gli oneri di gestione, questi ammontano a circa 5,6 milioni di euro e sono stati corrisposti al Depositario per 0,44 milioni di euro ed ai gestori finanziari per circa 4,1 milioni di euro.

3.1.1 Investimento Sostenibile

Nel corso del 2024 è stato svolto un costante monitoraggio dei portafogli in gestione, verificando l'integrazione dei criteri previsti dalla Politica di Investimento Sostenibile nel processo di investimento. Viene elaborato un punteggio ESG complessivo a livello dei comparti e a livello di mandato di gestione e viene messo in relazione a quello del benchmark. A fine dicembre 2024 gli indicatori mostrano che entrambi i comparti (Garantito e Bilanciato) ottengono delle valutazioni superiori a quelle dei relativi benchmark. Sono state inoltre aggiornate le analisi volte a verificare la coerenza del portafoglio con i criteri di esclusione e di attenzione previsti dalla Politica di Investimento Sostenibile del Fondo. Dal risultato dell'analisi emerge che la percentuale di titoli non allineati per il comparto Garantito, considerando una copertura dei titoli nell'analisi del 95%, alla fine del IV trimestre 2024 è nulla, in diminuzione rispetto allo 0,16% del IV trimestre del 2023. Per quanto riguarda il comparto Bilanciato la percentuale di titoli non allineati al IV trimestre 2024, considerando una copertura del 92%, è pari allo 0,47%, in diminuzione rispetto allo 0,68% del IV trimestre 2023 a conferma del trend di costante diminuzione registrato negli ultimi anni. La percentuale di titoli non in linea riguarda emittenti esposti alla lista di attenzione della Politica di Investimento Sostenibile del Fondo con particolare riguardo ai settori dei combustibili fossili e diritti umani. Relativamente a

questi titoli il Fondo ha proseguito il dialogo con i propri gestori volto alla comprensione delle motivazioni finanziarie ed extra finanziarie della presenza dei titoli in portafoglio e al confronto sulle eventuali iniziative da mettere in atto. Nell'ambito del monitoraggio a fine dicembre 2024, è stato rilevato un emittente rientrante nella lista di esclusione per il quale è stato intrapreso un confronto con il gestore che ha prontamente chiuso la posizione riallineando il portafoglio. Relativamente al monitoraggio della legge n°220/2021 non è stata evidenziata la presenza di investimenti diretti in strumenti finanziari volti al finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizione e submunizioni a grappolo.

In merito all'attuazione della Politica di Impegno e di Voto, nel corso del 2024 il Fondo ha proseguito le attività di engagement e voto già avviate negli anni precedenti sia a livello associativo che individualmente così come rendicontate nella Relazione per l'anno 2024 sull'attuazione della Politica di Impegno e di Voto ai sensi dell'art.124 quinquies (TUF) pubblicata sul sito web del Fondo.

Inoltre, in qualità di socio firmatario degli UN-PRI, il Fondo è stato tenuto a rendicontare sull'implementazione dei Principi per l'Investimento Responsabile all'interno del proprio processo di investimento. Per un approfondimento sulle tematiche di sostenibilità affrontate nel corso dell'anno e sui risultati ottenuti in termini di punteggio ESG, di allineamento agli SDGs e di Principali effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità, si rimanda all'Allegato al Bilancio sulla Sostenibilità e alle Informative e Rendicontazioni disponibili sul sito web di Fondoposte.



3.2 La gestione amministrativa

	2024	2023
Entrate	869.335	3.822.475
<i>Quote associative e di iscrizione</i>	<i>30.396</i>	<i>2.449.505</i>
<i>Risconto dell'anno precedente</i>	<i>838.939</i>	<i>1.372.970</i>
Uscite	-3.387.748	-3.822.475
<i>Spese amministrative</i>	<i>-3.468.533</i>	<i>-3.979.563</i>
<i>Oneri e proventi diversi</i>	<i>+80.785</i>	<i>+996.027</i>
<i>Risconto</i>	<i>0</i>	<i>-838.939</i>
Saldo gestione amministrativa	-2.518.413	0

A partire dal corrente esercizio, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato una modifica della modalità di addebito della spesa amministrativa, prevedendo un costo a cifra fissa direttamente a carico dell'iscritto (non addebitato per l'esercizio 2024 avendo a disposizione il risconto dell'anno precedente) e una quota stabilita in percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni, nella misura massima dello 0,11% considerando che alcune spese sono direttamente collegabili al patrimonio.

3.3 La gestione previdenziale

L'andamento della gestione previdenziale registra un saldo, al netto degli switch intercomparto, pari a 47.345.443 euro.

	2024	2023
Investimenti	322.124.333	282.845.134
Contributi	263.757.701	249.510.187
<i>Contributi del datore di lavoro</i>	<i>53.803.731</i>	<i>55.243.591</i>
<i>Contributi dell'aderente</i>	<i>54.454.525</i>	<i>44.085.180</i>
<i>Trattamento fine rapporto</i>	<i>155.499.445</i>	<i>150.181.416</i>
Trasferimenti da altri fondi pensione	3.681.521	3.530.098
Switch da altri compartì	54.496.851	29.804.849
Contributi per ristoro posizioni	188.260	0
Disinvestimenti	-274.778.890	-193.266.081
Prestazioni erogate	-215.243.956	-160.132.634
Prestazioni pensionistiche (capitale/rendita)	-147.750.701	-104.528.994
Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-1.711.415	-902.324
Riscatti	-29.266.109	-24.094.360
Anticipazioni	-36.515.731	-30.606.956
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-5.115.535	-3.328.596
Switch verso altri compartì	-54.418.665	-29.804.851
Altre uscite previdenziali	-813	0
Altre entrate previdenziali	+79	0
Margine della gestione previdenziale	47.345.443	89.579.053

Nel corso dell'esercizio sono stati versati al Fondo contributi per 263.757.701 milioni di euro, con una variazione di 14.247.514 euro rispetto al 2023. Nello stesso esercizio le prestazioni erogate per riscatto, pensionamento ed anticipazioni ammontano a circa 215 milioni di euro rispetto ai circa 160 milioni di euro dell'esercizio precedente per effetto principalmente dell'aumento delle prestazioni erogate agli aderenti che hanno maturato i requisiti pensionistici.

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 pensionistica complementare 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.

Le informazioni sulle rendite erogate sono riportate nell'apposita sezione Fase di Erogazione della Nota Integrativa.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Contribuzione

Dopo la chiusura dell'esercizio, sono state regolarmente ricevute le contribuzioni relative al IV trimestre 2023 (versate nel mese di gennaio 2024) per un importo complessivo di circa 72,5 milioni di euro, in linea con l'importo del versamento atteso e con quello versato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Quota associativa 2025

Il budget preventivo per l'esercizio 2025 della gestione amministrativa del Fondo, predisposto sulla base del numero di iscritti e del patrimonio del Fondo alla fine dell'esercizio 2024, prevede una quota associativa in cifra fissa a carico degli aderenti, prelevata dal versamento contributivo del primo trimestre dell'anno, ed una quota addebitata in percentuale del patrimonio di ciascun comparto, confermando la nuova impostazione deliberata dal Consiglio di amministrazione nel 2024. I risultati della gestione amministrativa, orientata ad obiettivi di efficienza gestionale e contenimento dei costi operativi, ha consentito di ridurre l'importo della quota fissa a carico degli aderenti che nel 2025 è fissata in 6 euro annui; resta invariata la percentuale massima addebitata a patrimonio per la copertura delle spese amministrative pari allo 0,11%.

Canali di comunicazione con gli aderenti

Nell'ottica di fornire agli aderenti un servizio sempre più personalizzato e flessibile, nel primo trimestre dell'anno, il Fondo ha completato il setup dei servizi digitali connessi all'attivazione del servizio di chatbot ed al rilascio della nuova APP. I nuovi servizi rafforzano la partnership con il fornitore di servizi amministrativi e contabili e consentono agli aderenti di consultare e di gestire la propria posizione previdenziale con la massima flessibilità e nel rispetto dei più avanzati requisiti di sicurezza.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Fondoposte rappresenta una componente essenziale del sistema di welfare offerto ai lavoratori delle società del Gruppo Poste Italiane e si pone l'obiettivo di massimizzare l'integrazione alla pensione pubblica, anche alla luce delle novità normative introdotte, con una gestione caratterizzata dai più elevati livelli di efficienza ed economicità.

Un obiettivo che richiede sempre maggiori competenze e flessibilità per gestire i molteplici fattori normativi, economici e finanziari che influenzano l'evoluzione futura della previdenza complementare. Fondoposte è impegnato in una attività caratterizzata da una sempre maggiore digitalizzazione, sostenibilità e personalizzazione degli investimenti. La continua attenzione alla trasparenza verso gli aderenti e la ricerca di proposte di investimento diversificate ed innovative, è svolta nell'esclusivo obiettivo di raggiungere rendimenti di lungo periodo coerenti con il proprio profili previdenziale e minimizzando l'impatto dei fattori di rischio.

Gentili Delegate e Delegati, nell'invitarVi a deliberare in merito all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2024 Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e per il supporto fornito nell'adempimento del nostro mandato.

Il Consiglio di Amministrazione



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-CONFISAL e UGL COMUNICAZIONI.

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

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

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

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

Il sito internet è www.fondoposte.it

Il Fondo opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, 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 societa' 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 attivita' 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	Attivita' 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 attivita' 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	Passivita' 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	Passivita' 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	Passivita' 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 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



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) Societa' 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 societa' 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 attivita' 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	Attivita' 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 attivita' 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 passivita' 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 passivita' 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) Societa' di gestione	-2.257.262	-795.142
	40-b) Depositario	-242.074	-192.208
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine 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) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	79.288	488.403
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto 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	GB00BJMHB534	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	US912810SJ88	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	US91282CJJ18	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	US3132DWF633	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
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>30.512.281</i>	<i>23.828.578</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>28.474.781</i>	<i>29.344.598</i>
<i>TFR</i>	<i>74.641.177</i>	<i>71.026.012</i>
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 societa' 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 attivita' 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	Attivita' 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 attivita' 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



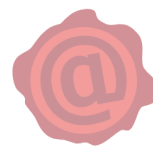
STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' 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	Passivita' 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 passivita' 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 individuali	-	279.906
40	Passivita' della gestione amministrativa	531.233	1.138.157
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' 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 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 GARANTITO

	31/12/2024	31/12/2023
10	9.895.526	39.613.746
Saldo della gestione previdenziale		
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	74.573.866	87.173.226
Risultato della gestione finanziaria indiretta		
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	-3.124.658	-2.859.021
Oneri di gestione		
40-a) Societa' di gestione	-2.920.881	-2.688.790
40-b) Depositario	-203.777	-170.231
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	71.449.208	84.314.205
Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		
60	-1.110.416	-
Saldo della gestione amministrativa		
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) Storno 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	80.234.318	123.927.951
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)		
80	-13.038.034	-14.238.282
Imposta sostitutiva		
100	67.196.284	109.689.669
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		

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 TESOURO 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 INFRASTRUCTURAS 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	DE000A2YPFA1	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
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>23.942.244</i>	<i>20.256.602</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>25.328.950</i>	<i>25.898.993</i>
<i>TFR</i>	<i>80.858.268</i>	<i>79.155.404</i>
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

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+
GMT+02:00



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



‘Informativa sulla sostenibilità’

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul comparto che promuove caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell’art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288

COMPARTO GARANTITO (“Prodotto finanziario”)

FONDOPOSTE (“Fondo”)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un’attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l’impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona *governance*.

La **TASSONOMIA DELL’UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell’UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell’UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell’UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell’UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____%

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto Garantito ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in quanto ha promosso la transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi di natura ambientale, sociale e di governance già integrandoli nella costruzione dell'universo investibile, aggiornato periodicamente ed allineato alla Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

La valutazione dei profili di sostenibilità degli investimenti è avvenuta definendo due liste:

- Liste di esclusione: al fine di escludere dall'universo investibile gli emittenti che operano direttamente nella produzione di armi bandite dalle Convenzioni ONU violando i principi umanitari fondamentali (mine antiuomo, bombe a grappolo, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco, ecc);
- Liste di attenzione: finalizzate ad individuare emittenti che operano in settori e temi controversi quali combustibili fossili, test su animali, violazione dei diritti umani e monitorarne la coerenza con i principi della Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

Il Gestore delegato ha determinato l'universo sostenibile investibile applicando i seguenti principi generali definiti all'interno della Politica di Investimento Sostenibile del Fondo, in particolare:

- gli investimenti sono stati selezionati sulla base di valutazioni integrate con parametri sociali, ambientali e di governance in linea con i parametri ESG riconosciuti a livello internazionale e con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite;
- la metodologia ha previsto la valutazione complessiva del profilo di sostenibilità di ogni emittente rispetto al settore di riferimento sulla base di politiche, parametri e performance ESG degli strumenti finanziari;
- sono state identificate le controversie ESG più rilevanti ed analizzati i motivi delle infrazioni, le cause che le hanno generate e le misure correttive intraprese.

- ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance è stato misurato attraverso il calcolo di un'ampia gamma di indicatori ambientali e sociali da un lato, e indicatori di governance dall'altro calcolati sulle partecipazioni dirette in portafoglio.

Il punteggio ESG del portafoglio calcolato al 31/12/2024 attribuisce al Comparto un valore pari alla classe 3 su una scala da 1 a 7 dove la classe 1 indica il valore migliore.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In aggiunta, il Fondo ha monitorato indicatori relativi all'impatto ambientale (ad esempio l'impronta di carbonio, indicatori relativi alla transizione energetica), l'allineamento agli SDGs e l'allineamento alla Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

Inoltre, il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto è stato valutato anche mediante il monitoraggio dei seguenti indicatori di sostenibilità:

Ambientali:

- Emissioni di gas a effetto serra: nel corso del 2024 la quantità media di tonnellate di CO₂ e (scope 1, 2 e 3) è stata di 336,113.14 tCO₂.
- Impronta di carbonio: nel corso del 2024 il dato medio è stato di 249.98 tCO₂ per milione di euro investito.
- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4): nel corso del 2024 in media 7.86%

Sociali:

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10): l'esposizione del 2024 è rimasta stabile sullo 0.00%.
- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI 14). Il valore medio del 2024 è stato di 0% in quanto sono stati escluse dalla politica di sostenibilità del Fondo.

● ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Nel corso del 2024 presenta:

- PAI 4: il dato risulta in lieve peggioramento del 0.67%
- PAI 10: rimane stabile sullo 0% per tutti i trimestri dell'anno, in miglioramento rispetto agli esercizi precedenti
- PAI 14: valore pari a 0%, come gli scorsi anni.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ma, come indicato nell'informativa precontrattuale, non si pone obiettivi di investimenti ambientali né si impegna ad effettuare una quota predeterminata di investimenti sostenibili ai sensi della SFDR o della Tassonomia dell'UE.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Mediante l'applicazione di politiche di restrizione e di esclusione il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (di seguito "PAI") che identifica e monitora con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

1) PAI 4: esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili. La politica di sostenibilità del Fondo favorisce la decarbonizzazione e la tutela del pianeta e vi sono limitazioni all'investimento in relazione al carbon termico, i cui emittenti sono già esclusi nell'universo investibile di partenza. Il monitoraggio prevede la verifica che tale valore rimanga contenuto e al di sotto di soglie definite.

2) PAI 10: la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il monitoraggio prevede la verifica che tale valore rimanga contenuto e al di sotto di soglie definite. In aggiunta, sono esclusi dall'universo investibile i titoli che presentano violazioni del Global Compact.

3) PAI 14: l'esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche). Il monitoraggio prevede la verifica del valore a zero, in quanto sono esclusi dall'universo investibile i titoli che presentano l'esposizione ad armi controverse.

Per gli emittenti che rientrano nelle liste di esclusione non sono stati effettuati nuovi investimenti. Per le posizioni in essere antecedenti all'esclusione dell'emittente (se presenti) sono effettuate vendite opportunistiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/2024 i principali investimenti del Comparto sono i seguenti:

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia i primi 15 investimenti

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ITALY BTPS 1.35% 19-01/04/2030	Governativi	6.11%	ITA
SPANISH GOVT 0.6% 19-31/10/2029	Governativi	6.01%	ESP
FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	Governativi	5.50%	FRA
GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND	Immobiliare	4.54%	EMU
DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2029	Governativi	2.53%	DEU
BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	Governativi	1.82%	BEL
NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	Governativi	1.77%	NLD
PORTUGUESE OTS 2.875% 15-15/10/2025	Governativi	1.47%	PRT
FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	Governativi	1.28%	FRA
ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	Governativi	1.20%	ITA
ITALY BTPS 1.6% 16-01/06/2026	Governativi	1.09%	ITA
GERMAN T-BILL 0% 24-18/06/2025	Governativi	1.08%	DEU
REP OF AUSTRIA 0.5% 19-20/02/2029	Governativi	1.02%	AUT
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	Governativi	0.91%	ITA
PORTUGUESE OTS 4.125% 17-14/04/2027	Governativi	0.82%	PRT

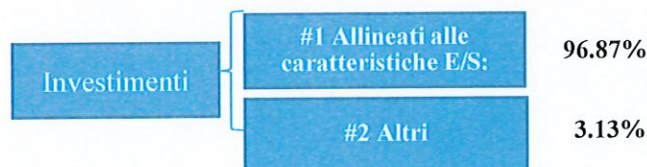


L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

- Il Comparto al 31/12/2024 risulta investito in:
 - #1 in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali 96.87%
 - #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 3.13% del Fondo



“#1 Allineati con caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Peso
Consumi di base	2.973%
Consumi discrezionali	4.834%
Energetici	3.874%
Finanziari	19.603%
Governativi	35.984%
Health Care	4.582%
Immobiliare	6.466%
Industriali	4.788%
Liquidità	1.026%
Materiali	2.090%
Servizi di pubblica utilità	5.874%
Tecnologici	4.384%
Telecomunicazioni	3.521%

● **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE? ¹

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

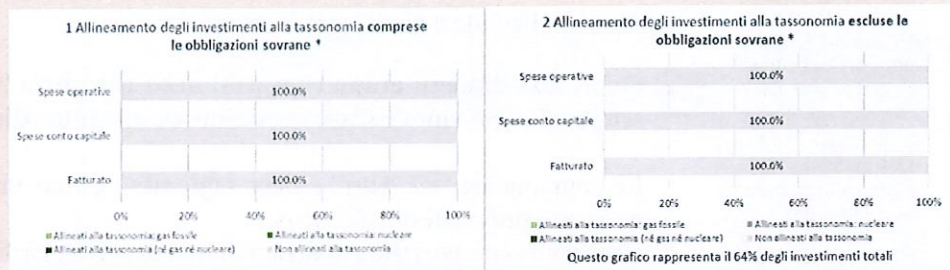
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.


- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile a questo Portafoglio in quanto non vi sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.


Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile

 Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

 **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile a questo prodotto finanziario

 **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La componente “#2 Altri” è data dagli attivi diretti investiti in titoli azionari che non sono provvisti di ESG score.

Non sono state previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento il Fondo ha definito con il Gestore i presidi di monitoraggio della verifica dell'allineamento dei singoli titoli in relazione alla Politica di Investimento Sostenibile e ai criteri descritti nel primo punto del presente allegato. Inoltre, il Fondo ha verificato l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento con la definizione di una copertura minima degli attivi in termini di valutazione di sostenibilità, nonché un punteggio minimo di portafoglio che deve essere raggiunto.

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288, o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO Bilanciato

**Non promuove caratteristiche ambientale e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)