



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Sede legale: Via Federico Cesi, 72 – 00193 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Colamussi Matteo

Vice Presidente:

Di Felice Francesca

Consiglieri:

Ficara Marco

Golzio Paolo

Laccetti Ivan

Magini Roberto

Moscetti Laura

Napoleoni Roberto

Romagnuolo Nicoletta

Sagarriga Visconti Paolo

Segale Daniela

Vismara Maria Cristina

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Multari Adolfo

Sindaci effettivi:

Dell'Atti Vittorio

Frattini Fabio

Pagnozzi Vincenzo

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Adamo Rosario	Logrieco Vito
Bergamin Stefano	Lopez Gaetano
Bernardo Rosario	Marcotulli Alessia
Bertagni Stefano	Martinengo Giovanni
Boccanera Monica	Mattana Marinella
Bongiorno Paolo	Miceli Giovanni Battista
Bora Simone	Minghetti Gabriele
Boscolo Lorenzo	Moriconi Anna
Brunetti Pietro	Perna Umberto
Bruno Silvia	Perra Salvatore
Campanini Denis	Ponticiello Sabatino
Carollo Giuseppe	Porzio Filippo
Cirone Angelo	Renda Cataldo
Corsi Rolando	Rizzini Antonio
Coviello Bartolomeo	Romano Emilio Bernardo
Crudo Carmine	Romano Mario
D'Agostino Andrea	Rossi Massimo
Dalle Sasse Stefano	Sabbatinelli Massimo
De Giosa Tommaso	Sambo Alessandro
Di Palma Francesco	Scura Francesco
Di Zio Valerio	Semplice Aniello
Filippello Ombretta	Serra Antonio
Fiorentino Gennaro	Sittaro Gabriele
Gesmundo Domenico	Spina Maria
Giorgi Luca	Squillace Vincenzo Damiano
Granata Bruno Aurelio	Strinati Claudio
Greco Gianpiero	Toccafondi Massimo
Lamaddalena Vito	Troiani Giovanni
Letizia Maria	Vannini Cinzia
Lobino Antonio Bruno	Vinella Alessandro

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	7.182.405	8.327.424
20	Investimenti in gestione	3.044.427.220	1.902.758.544
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.985	575.048
40	Attività della gestione amministrativa	30.384.031	26.771.076
50	Crediti di imposta	9.219.438	38.544.876
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.091.218.079	1.976.976.968

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	40.024.296	49.117.328
20	Passività della gestione finanziaria	905.070.557	4.744.617
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	4.985	575.048
40	Passività della gestione amministrativa	4.727.898	4.303.211
50	Debiti di imposta	2.465.121	3.633
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		952.292.857	58.743.837
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.138.925.222	1.918.233.131
CONTI D'ORDINE		-	-

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	80.429.793	71.958.707
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	298.135	300.676
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	177.193.956	-192.608.676
40	Oneri di gestione	-4.991.223	-4.580.986
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	172.500.868	-196.888.986
60	Saldo della gestione amministrativa	-448.010	-371.808
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	252.482.651	-125.302.087
80	Imposta sostitutiva	-31.790.560	38.541.243
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	220.692.091	-86.760.844

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Il documento è composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. Destinatari delle prestazioni del Fondo sono i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.

4. Destinatari del Fondo sono i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.

5. Destinatari del Fondo sono i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

6. Destinatari del Fondo possono essere i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.

7. Destinatari del Fondo, con posizione autonoma, possono essere i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8.

8. Destinatari del Fondo possono essere i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

9. Sono associati al Fondo:

a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;

b) i lavoratori, di cui ai precedenti commi 4, 5 e 6 del presente articolo che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;

c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;

d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;

e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

10. Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

11. In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 5 già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto.

12. Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

13. Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui al precedente comma 1, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL noleggio autobus con conducente e le relative attività correlate, di cui al precedente comma 3, nonché tutti i lavoratori cui si applichino i CCNL di cui ai commi 2, 4, 5, 6 e 8 ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità della Funzione di Revisione Interna è stata attribuita con nomina deliberata dal C.d.A. in data 04.12.2020 con decorrenza 01 gennaio 2021, rinnovata con deliberazione assunta in data 13.11.2023, alla società ELLEGI Consulenza Spa, titolare della Funzione Dott. Giampiero De Pasquale.

Il Fondo è inoltre dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo Priamo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2023 risultava così articolato:

- direzione generale affidata ad Alessandra Galieni con nomina deliberata dal CdA il 26.03.2013;
- direzione della Funzione Finanza affidata a Simone Magnani con assunzione in data 04.07.2023;
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'Advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl il cui incarico è stato confermato in data 01.07.2021;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società DELOITTE S.p.A. con sede in Roma, via Vittorio Veneto 89, con delibera assembleare del 03.05.2023, per gli esercizi 2023-2025;
- ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): Responsabile Avv. Patrizio la Rocca con nomina deliberata dal C.d.A. in data 16.11.2020;
- FGR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, Dott. Giuseppe Melisi con nomina rinnovata deliberata dal C.d.A. in data 14.11.2023;
- FRI (Funzione Revisione Interna): Ellegi, titolare della Funzione dott. Giampiero De Pasquale con nomina rinnovata deliberata dal C.d.A. in data 14.11.2023;
- Responsabilità della continuità operativa (RCO) affidata a Gabriele Calabrese con nomina deliberata dal C.d.A. in data 22.04.2021.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR.

Dal 01/03/2023 è stata rinnovata la convenzione con AMUNDI SGR S.p.A già in essere dal 3 luglio 2017 (ed inizialmente prevista con durata 5 anni estesi per ulteriori 12 mesi). Il mandato GARANTITO PROTEZIONE assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- J.P. Morgan EMU Investment Grade – 1_5 LOC: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;
- MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index: 5%

e come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per il cosiddetto "valore quota".

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera, inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve-media scadenza (1-5 anni).

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotande su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	J.P. Morgan EMU Investment

		Grade – 1_5 LOC
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto Garantito Protezione.

COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Finalità della gestione:

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media durata; la componente in azioni è pari, indicativamente, a circa il 15% (con massima esposizione azionaria fino al 17,5%).

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei 225 (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale pari al 83,11% del totale del comparto;
- Grüner Fisher Investments GmbH con mandato pari a 16,89% del totale del comparto.

COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).

Grado di rischio: Medio-Alto. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una maggiore esposizione al rischio, rispetto agli altri due comparti, ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei 225 (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- Per il mandato Bilanciato (titoli di debito e di capitale):

- Eurizon Capital SGR Spa, con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (18,11% del totale del Comparto);
- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e convertibili):
 - Generali Asset Management Spa Società di Gestione del Risparmio che ha sostituito il precedente mandato Invesco Asset Management SA, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (11,70% del totale del Comparto);
 - Candriam, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (16,41% del totale del Comparto);
 - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,32% del totale del Comparto);
 - Payden Global SIM Spa con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15,39% del totale del Comparto).
- Per i mandati Azionari:
 - Grüner Fisher Investments GmbH con focus azionario globale (13,40% del totale del Comparto).
 - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America (7,80% del totale del Comparto) e con cui è stata siglata una nuova convenzione a partire dal 01/01/2023;
 - Banor SIM Spa, con focus azionario europeo Small&Mid Cap (7,37% del totale del Comparto).
- Per il mandato in FIA:
 - Fondo Italiano d'Investimento (Fondo di Fondi in Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,50% del totale del Comparto).

I Gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli aderenti, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate,

titoli di stato, obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e, dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (Asset-backed Securities) e MBS (Mortgage-backed Securities). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e AAA, sia in titoli "sub-investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;

- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne della gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

Erogazione delle prestazioni

In data 16 gennaio 2020 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione, che ha durata sino al 30/06/2025, prevede sei tipologie di rendite vitalizie rivalutabili:

- Rendita vitalizia immediata rivalutabile;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile in misura pari al 60%, 70% 80%, o 100%;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione decrescente in caso di decesso dell'assicurato;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care, opzione F).

Il capitale maturato dall'aderente per l'erogazione in rendita e la sua rivalutazione viene conferito sotto forma di premio unico ad UnipolSai S.p.A. che lo investe nella gestione separata "FONDICOLLUnipolSai".

Depositario

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Depositario" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2023 al service Previnet S.p.A., avente sede legale in Preganziol (TV), località Borgo Verde, via Enrico Forlanini, 24.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2023 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2023 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti,

con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. Il Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova applicazione nei Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica,

trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.466 unità, per un totale di 119.985 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	119.985	115.803
Aziende	2.466	2.335

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 136.599

- Comparto Garantito Protezione: 78.893
- Comparto Bilanciato Prudenza: 13.054
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 44.652

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 44

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (136.599) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (119.985) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2023 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	89.620	104.777
COLLEGIO REVISORI	53.676	58.054

Il Collegio Sindacale risulta attualmente composto da quattro componenti, ed il Consiglio di Amministrazione composto da dodici amministratori.

Compensi spettanti alla società di revisione legale

	COMPENSI 2023	COMPENSI 2022
DELOITTE SPA	18.900	26.000

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2023	2022
Dirigenti e funzionari	2	1
Quadri	1	2
Restante personale	6	8
Apprendisti	-	-
TOTALE	9	11

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a:

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione e le quote associative annue versate dai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive sono destinati ad attività

promozionale, di sviluppo e di formazione , all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra le spese di tale tipologia rientrano anche i costi per l'acquisto di una sede per il Fondo Pensione ove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate, di fatto rinviandole agli esercizi successivi, al fine di garantire la copertura di futuri oneri, incluso l'eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente autorizzato ed indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito Protezione e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	7.182.405	8.327.424
	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	7.181.635	8.326.655
	10-d) Depositi bancari	770	769
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	3.044.427.220	1.902.758.544
	20-a) Depositi bancari	106.020.488	155.988.380
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	662.693.111	521.814.520
	20-d) Titoli di debito quotati	831.370.970	712.343.787
	20-e) Titoli di capitale quotati	456.011.739	385.819.475
	20-f) Titoli di debito non quotati	21.199.954	21.144.777
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	30.425.156	58.928.936
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	13.351.666	7.622.367
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	15.341.853	28.184.301
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	4.779.382	5.385.924
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	902.438.463	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	794.438	5.526.077
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.985	575.048
40	Attivita' della gestione amministrativa	30.384.031	26.771.076
	40-a) Cassa e depositi bancari	30.000.180	26.430.989
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	21.327	17.420
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	362.524	322.667
50	Crediti di imposta	9.219.438	38.544.876
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.091.218.079	1.976.976.968

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale		40.024.296	49.117.328
10-a) Debiti della gestione previdenziale		40.024.296	49.117.328
20 Passivita' della gestione finanziaria		905.070.557	4.744.617
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		2.352.780	4.737.820
20-e) Debiti per operazioni forward		279.314	6.797
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		902.438.463	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		4.985	575.048
40 Passivita' della gestione amministrativa		4.727.898	4.303.211
40-a) TFR		17.510	17.907
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		566.760	782.718
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		4.143.628	3.502.586
50 Debiti di imposta		2.465.121	3.633
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		952.292.857	58.743.837
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		2.138.925.222	1.918.233.131
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		52.228.015	53.189.734
Contributi da ricevere		-52.228.015	-53.189.734
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		4.460.533	3.376.457
Ristori da ricevere		-4.460.533	-3.376.457
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		61.851	22.039
Trasferimenti da ricevere - in entrata		-61.851	-22.039
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		2.998.237	-172.316.736
Controparte c/contratti futures		-2.998.237	172.316.736
Valute da regolare		-509.861.974	-535.131.036
Controparte per valute da regolare		509.861.974	535.131.036

3.1.2. Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	80.429.793	71.958.707
10-a) Contributi per le prestazioni	252.688.002	258.952.703
10-b) Anticipazioni	-39.898.610	-37.016.355
10-c) Trasferimenti e riscatti	-57.152.064	-77.217.456
10-d) Trasformazioni in rendita	-266.275	-351.582
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-74.941.260	-72.408.603
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	298.135	300.676
20-a) Dividendi	23	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-4.754	-4.452
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	302.866	305.128
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	177.193.956	-192.608.676
30-a) Dividendi e interessi	44.569.655	30.126.044
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	132.610.469	-222.752.885
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	13.832	18.165
40 Oneri di gestione	-4.991.223	-4.580.986
40-a) Societa' di gestione	-4.670.940	-4.133.351
40-b) Depositario	-320.283	-447.635
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	172.500.868	-196.888.986
60 Saldo della gestione amministrativa	-448.010	-371.808
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.489.516	5.593.244
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-589.488	-541.675
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.408.017	-1.469.742
60-d) Spese per il personale	-442.339	-456.212
60-e) Ammortamenti	-7.550	-8.319
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	653.496	13.482
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.143.628	-3.502.586
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	252.482.651	-125.302.087
80 Imposta sostitutiva	-31.790.560	38.541.243
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	220.692.091	-86.760.844

Informazioni sul riparto delle poste comuni

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 alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una 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 tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	2.833.597	52,35%
BILANCIATO PRUDENZA	472.760	8,73%
BILANCIATO SVILUPPO	2.106.929	38,92%
Totale	5.413.286	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 30.384.031

a) Cassa e depositi bancari

€ 30.000.180

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accessi presso BNP e del conto ordinario inizialmente acceso presso Unicredit ed in luglio passato a BNL:

- conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 23.779.771. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).
- Conto corrente "liquidazioni" BNP n. 00802108900, pari a € 3.101.855. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente

secondo le scadenze fiscali a gennaio 2024 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

- Conto corrente ordinario BNL n. 000000002977 pari a € 3.115.236. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre comprese in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 1.675, la cash card per € 1.901, il credito verso banche di € 57 per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura ed il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2023 per € -315.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 21.327

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 14.292 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 7.035.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2023 e nei precedenti.

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	14.292
Macchine e attrezzature d'ufficio	7.035
Totale	21.327

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 362.524

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	293.847
Depositi cauzionali	25.322
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	12.926
Crediti in Contenzioso	12.034
Crediti verso Azienda	6.693
Risconti Attivi	5.904
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.287
Anticipi diversi	1.255
Crediti verso Erario	195

Descrizione	Importo
Anticipo a fornitori	61
Totale	362.524

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al prestito titoli relativo a dicembre 2023 da incassare, al giroconto delle commissioni di gestione ed alla gestione funzione finanza.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero così come per i Crediti in Contenzioso.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede ed alla cauzione per l'attività di co-working.

I Crediti verso Istituti Previdenziali accolgono crediti verso INPS.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2024 dei costi addebitati nel 2023 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contratto Fornitura Servizi	2.292
Spese Co-working	1.848
Premi assicurativi	1.481
Noleggio Toshiba	276
Internet Provider	7
Totale	5.904

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 4.727.898

a) TFR

€ 17.510

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2023 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 566.760**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	175.616
Fornitori	158.079
Fatture da ricevere	68.491
Personale conto ferie	49.103
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	24.360
Personale conto retribuzione	22.304
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	18.579
Personale conto 14 ^{esima}	9.734
Debiti verso Previndai	9.140
Altri debiti	8.220
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	7.223
Debiti verso Fondi Pensione	4.563
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.396
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.203
Erario addizionale regionale	1.635
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.500
Debiti verso INAIL	319
Erario addizionale comunale	295
Totale	566.760

I Debiti verso Gestori si riferiscono prevalentemente al giroconto della liquidità per la Gestione Diretta;

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2023.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2024.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2023 e regolarizzati nel mese di gennaio 2024.

I Debiti verso fornitori si riferiscono a debiti per forniture di varia natura in pagamento successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Spese legali	30.590
Spese società di revisione	23.058
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	6.314
Spese utenze varie	2.182
Spese per consulente lavoro	1.500
Spese per internet provider	1.500
Spese altri costi personale	1.385
Spese varie	1.230
Spese energia	675
Spese Telefoniche	57
Totale	68.491

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 4.143.628

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato per le spese di promozione, formazione e sviluppo da effettuarsi nei prossimi esercizi. Le quote ed i proventi sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra gli oneri di tale tipologia rientra anche la spesa destinata all'acquisto di una sede per il Fondo Pensione dove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate al fine di mantenerne la desiderata destinazione, incluso l'eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -448.010

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 5.489.516

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.502.586
Quote associative	1.858.436
Trattenute per copertura oneri funzionamento	76.231
Quote iscrizione	52.263
Totale	5.489.516

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -589.488

L'importo è costituito dal compenso spettante al service in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 589.488).

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.408.017

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie

Descrizione	Importo
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	-448.010
Totale	-448.010

2. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	-101.663
Compensi sindaci	-68.104
Premi Assicurativi organi sociali	-23.742
Rimborso spese amministratori	-22.617
Rimborso spese delegati	-4.222
Organismi statutari - altri oneri	-1.234
Rimborso spese altri sindaci	-650
Totale	-222.232

3. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per gestione dei locali	-92.250
Sede - Manutenzione ordinaria	-12.769
Sede - Altri oneri	-3.286
Totale	-108.305

4. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-86.560
Servizi acquistati da terzi - Oneri diversi	-49.458
Consulenze Professionali - Oneri diversi	-42.278

Descrizione	Importo
Stampa nuovo materiale	-31.024
Contratto fornitura servizi	-29.671
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-29.001
Internet Provider	-24.620
Compensi Società' di Revisione	-23.058
Funzione di Gestione del Rischio	-20.800
Sicurezza e privacy	-9.943
Quota associazioni di categoria	-9.001
Consulenze tecniche	-7.903
Altre utenze	-7.521
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-6.344
Archiviazione elettronica documenti	-3.965
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-3.593
Manutenzione e assistenza hardware e software	-3.279
Formazione - Oneri diversi	-3.149
Assicurazioni	-2.766
Spese varie	-1.000
Spese telefoniche	-705
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	-417
Spese legali e notarili	-293
Totale	-396.349

5. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-101.880
Spese per stampa ed invio certificati	-72.662
Spese hardware e software	-52.154
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.790
Vidimazioni e certificazioni	-2.229
Bolli e Postali	-972
Materiale vario	-434

Descrizione	Importo
Totale	-233.121

d) Spese per il personale

€ -442.339

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-181.224
Retribuzione Direttore	-111.904
Contributi previdenziali dipendenti	-58.978
Contributi INPS Direttore	-27.492
T.F.R.	-21.179
Mensa personale dipendente	-14.918
Contributi fondi pensione	-7.557
Contributi previdenziali Previndai	-4.800
Altri costi del personale	-3.965
Contributi previdenziali dirigenti	-3.780
Viaggi e trasferte dipendenti	-3.536
INAIL	-1.297
Contributi assistenziali dipendenti	-1.200
Rimborsi spese trasferte Direttore	-332
Rimborsi spese dipendenti	-148
Arrotondamento attuale	-77
Personale - Altri oneri	-30
Arrotondamento precedente	78
Totale	-442.339

e) Ammortamenti

€ -7.550

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-4.923
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.627
Totale	-7.550

g) Oneri e proventi diversi

€ 653.496

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	584.231
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	51.709
Sopravvenienze attive	45.581
Interessi attivi bancari	220
Arrotondamento Attivo Contributi	33
Utili su cambi - gest.amm.va	19
Arrotondamenti attivi	2
Totale	681.795

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-22.214
Oneri bancari	-5.176
Altri costi e oneri	-678
Sanzioni amministrative e interessi su pagamento imposte	-190
Arrotondamento Passivo Contributi	-40
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-28.299

Gli "Altri ricavi e proventi" si riferiscono prevalentemente all'attività di Prestito Titoli.

I "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -4.143.628

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato per le spese di promozione, formazione e sviluppo da effettuarsi nei prossimi esercizi. Le quote ed i proventi sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra gli oneri di tale tipologia rientra anche la spesa destinata all'acquisto di una sede per il Fondo Pensione dove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate al fine di mantenerne la desiderata destinazione, incluso l'eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	7.182.405	8.327.424
	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	7.181.635	8.326.655
	10-d) Depositi bancari	770	769
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	1.929.162.540	1.290.219.172
	20-a) Depositi bancari	86.107.576	94.770.561
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	307.224.630	202.267.208
	20-d) Titoli di debito quotati	558.091.380	543.275.418
	20-e) Titoli di capitale quotati	427.575.835	368.004.143
	20-f) Titoli di debito non quotati	21.199.954	21.144.777
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	15.576.802	41.838.768
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.878.749	5.739.790
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.871.818	3.701.688
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	4.402.821	5.160.460
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	491.624.796	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	608.179	4.316.359
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	15.293.660	13.498.918
	40-a) Cassa e depositi bancari	15.144.265	13.364.685
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	8.301	6.757
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	141.094	127.476
50	Crediti di imposta	9.219.438	35.527.757
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.960.858.043	1.347.573.271

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale		23.595.278	35.893.557
10-a) Debiti della gestione previdenziale		23.595.278	35.893.557
20 Passivita' della gestione finanziaria		493.455.320	4.038.198
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		1.607.655	4.031.611
20-e) Debiti per operazioni forward		222.869	6.587
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		491.624.796	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		1.840.176	1.669.229
40-a) TFR		6.815	6.946
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		220.583	303.616
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		1.612.778	1.358.667
50 Debiti di imposta		-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		518.890.774	41.600.984
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.441.967.269	1.305.972.287
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		20.327.143	20.632.298
Contributi da ricevere		-20.327.143	-20.632.298
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		1.736.039	1.309.728
Ristori da ricevere		-1.736.039	-1.309.728
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		24.072	8.549
Trasferimenti da ricevere - in entrata		-24.072	-8.549
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-13.018.237	-130.630.210
Controparte c/contratti futures		13.018.237	130.630.210
Valute da regolare		-474.477.624	-511.229.356
Controparte per valute da regolare		474.477.624	511.229.356

3.2.2. Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	25.061.679	6.362.565
10-a) Contributi per le prestazioni	137.447.794	134.944.948
10-b) Anticipazioni	-27.673.821	-26.783.191
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.970.966	-49.793.194
10-d) Trasformazioni in rendita	-266.275	-323.441
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-53.475.053	-51.682.557
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	298.135	300.676
20-a) Dividendi	23	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-4.754	-4.452
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	302.866	305.128
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	139.662.855	-179.343.836
30-a) Dividendi e interessi	32.220.395	25.212.559
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	107.442.460	-204.556.395
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	-2.414.064	-2.667.476
40-a) Società di gestione	-2.197.166	-2.355.356
40-b) Depositario	-216.898	-312.120
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	137.546.926	-181.710.636
60 Saldo della gestione amministrativa	-305.304	-263.675
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.136.598	2.169.634
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-229.429	-210.116
60-c) Spese generali ed amministrative	-678.939	-689.564
60-d) Spese per il personale	-172.158	-176.965
60-e) Ammortamenti	-2.939	-3.227
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	254.341	5.230
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.612.778	-1.358.667
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	162.303.301	-175.611.746
80 Imposta sostitutiva	-26.308.319	35.527.757
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	135.994.982	-140.083.989

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	70.049.940,274		1.305.972.287
a) Quote emesse	7.053.226,351	137.447.794	
b) Quote annullate	-5.768.812,003	-112.386.115	
c) Variazione del valore quota	-	137.241.622	
d) Imposta sostitutiva	-	-26.308.319	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			135.994.982
Quote in essere alla fine dell'esercizio	71.334.354,622		1.441.967.269

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 18,643.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 era pari a € 20,214.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2023 è stato del 8,43%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 25.061.679, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

€ 7.182.405

10 - INVESTIMENTI DIRETTI

A partire dall'esercizio 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2023 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 7.181.635

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso Il Depositario (articolo 9, comma 1, lettera d) ed e) del decreto 124/93).

Codice ISIN	Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti	Vendite	Rivalutazioni/ Svalutazioni	Rimanenze finali
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	8.326.655	163.761	-1.611.647	302.866	7.181.635

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2023 specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.960.858.043:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	7.181635	0,37
Totale			7.181.635	

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	7.181.635	-	-	-	7.181.635
Depositi bancari	770	-	-	-	770
TOTALE	7.182.405	-	-	-	7.182.405

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	7.181.635	770	7.182.405
Totale	7.181.635	770	7.182.405

d) Depositi bancari

€ 770

La voce è composta per € 770 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso il Depositario.

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

€ 1.929.162.540

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Grudenberg Germania;
- INVESCO: Invesco Asset Management S.A. con sede a Parigi (sino al 30/06/2023);
- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede a Milano;
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle S.A.S. con sede a Parigi;
- PAYDEN & RYGEL: Payden Global SIM S.p.A. con sede a Milano;
- EURIZON: Eurizon capital SGR S.p.A. con sede a Milano;
- GENERALI: Generali Insurance Asset Management S.p.A. con sede a Trieste (dal 01/07/2023);
- BANOR: Banor SIM S.p.A con sede legale in Milano.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital	260.558.633
Candriam	236.026.897
Payden & Rygel	221.297.892
Fisher	192.650.323
UBP	133.875.782
Amundi	112.221.026
Generali	168.257.271
Banor	105.970.218
Totale	1.430.858.042

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.435.707.220, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 4.957.781, al netto di € 121.640 per crediti su ritenute fiscali su titoli, al lordo dei debiti per commissioni di Depositario per € 56.223 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 174.020 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 86.107.576

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 91.919.768) dai Collateral (€ -5.815.399) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 3.207).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.329.668.601 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.960.858.043:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
---------------	-------------	--------------------	----------	---

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	32.376.133	1,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.296.384	1,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.248.176	1,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.713.814	1,06
US TREASURY N/B 31/03/2028 3,625	US91282CGT27	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	14.727.730	0,75
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.891.843	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.511.973	0,64
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	10.731.940	0,55
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	I.G - OICVM UE	10.372.211	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.167.262	0,42
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	7.792.877	0,40
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	7.789.746	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.134.046	0,36
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	6.860.803	0,35
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.779.933	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.313.008	0,32
SAFRAN SA 01/04/2028 ZERO COUPON	FR0014003Z32	I.G - TDebito Q UE	6.219.407	0,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/06/2026 0	FR0014000OG2	I.G - TDebito Q UE	6.218.559	0,32
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.209.843	0,32
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	6.073.265	0,31
EDENRED SE 14/06/2028 ZERO COUPON	FR0014003YP6	I.G - TDebito Q UE	6.035.375	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.957.280	0,30
GERMAN TREASURY BILL 15/05/2024 ZERO COUPON	DE000BU0E055	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.921.040	0,30
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	5.508.192	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2029 2,8	IT0005495731	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.425.145	0,28
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	5.421.736	0,28
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	5.204.590	0,27
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	5.159.817	0,26
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.137.399	0,26
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2033 ,875	GB00BM8Z2S21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.062.134	0,26
SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	4.975.279	0,25

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.948.149	0,25
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	4.893.504	0,25
MEX BONOS DESARR FIX RT 26/05/2033 7,5	MX0MGO0001D6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.858.794	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.801.649	0,24
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	4.707.278	0,24
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.697.448	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.480.392	0,23
TREASURY BILL 13/06/2024 ZERO	US912797FS14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.423.235	0,23
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	4.414.671	0,23
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	4.376.384	0,22
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.203.662	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.133.136	0,21
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	4.121.582	0,21
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	4.112.009	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2028 3,8	IT0005548315	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.037.631	0,21
RAI WAY SPA	IT0005054967	I.G - TCapitale Q IT	3.955.896	0,20
STMICROELECTRONICS NV 04/08/2027 ZERO COUPON	XS2211997239	I.G - TDebito Q UE	3.932.804	0,20
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	3.915.932	0,20
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	IT0001469383	I.G - TCapitale Q IT	3.860.766	0,20
Altri			942.556.739	48,07
		Totale	1.329.668.601	67,84

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
NEXI SPA	IT0005366767	VENDITA A CONTANTI	11/12/2023	04/01/2024	297.569	EUR	2.198.025
SARAS SPA	IT0000433307	VENDITA A CONTANTI	11/12/2023	04/01/2024	33.922	EUR	52.832
WORLDLINE SA	FR0011981968	VENDITA A CONTANTI	13/12/2023	04/01/2024	39.703	EUR	604.630
Totale							2.855.487

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
FNCL 6 1/18 // 6	US01F0606180	ACQUISTO A CONTANTI	06/12/2023	16/01/2024	910.000	USD	-833.219
Totale							-833.219

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2023 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar24	CORTA	USD	-27.960.992
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-477.120
Futures	Euro-BTP Future Mar24	CORTA	EUR	-2.978.751
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-1.646.640
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar24	CORTA	EUR	-2.770.170
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar24	LUNGA	EUR	17.892.000
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar24	LUNGA	USD	4.923.434
Totale				-13.018.237

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
ZAR	CORTA	39.010.000	20,2013	-1.931.064
CAD	CORTA	49.760	1,4566	-34.162
CHF	CORTA	3.460.000	0,9297	-3.721.631
DKK	CORTA	60.155.000	7,4546	-8.069.568
GBP	CORTA	41.451.937	0,8666	-47.835.597
GBP	LUNGA	7.359.000	0,8666	8.492.297
JPY	CORTA	436.359.000	155,7336	-2.801.959
MXN	CORTA	104.440.000	18,7067	-5.583.026

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
USD	CORTA	617.088.622	1,1047	-558.628.183
USD	LUNGA	160.876.000	1,1047	145.635.269
TOTALE				-474.477.624

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	113.481.613	90.441.730	98.077.226	5.224.061	307.224.630
Titoli di Debito quotati	53.852.751	300.606.925	195.943.909	7.687.795	558.091.380
Titoli di Capitale quotati	92.294.814	92.199.984	232.719.309	10.361.728	427.575.835
Titoli di Debito non quotati	-	8.523.643	8.155.763	4.520.548	21.199.954
Quote di OICR	-	15.576.802	-	-	15.576.802
Depositi bancari	86.107.576	-	-	-	86.107.576
TOTALE	345.736.754	507.349.084	534.896.207	27.794.132	1.415.776.177

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	204.957.201	432.665.657	185.580.846	65.365.539	888.569.243
USD	88.482.449	132.445.218	212.444.132	11.488.361	444.860.160
GBP	7.818.038	14.180.459	23.691.734	2.007.646	47.697.877
DKK	-	-	8.636.194	109.675	8.745.869
MXN	5.966.942	-	-	327.959	6.294.901
JPY	-	-	598.330	4.193.301	4.791.631
CHF	-	-	4.384.536	212.080	4.596.616
HKD	-	-	2.488.085	951	2.489.036
NOK	-	-	2.098.448	2.303	2.100.751

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
ZAR	-	-	-	1.991.077	1.991.077
IDR	-	-	1.785.897	-	1.785.897
SEK	-	-	1.444.435	79.231	1.523.666
CAD	-	-	-	321.216	321.216
PLN	-	-	-	8.237	8.237
TOTALE	307.224.630	579.291.334	443.152.637	86.107.576	1.415.776.177

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	8,503	0,500	3,367
Titoli di Debito quotati	3,131	2,480	3,058	3,784	2,764
Titoli di Stato quotati	2,511	4,595	6,008	3,588	4,262
Totale obbligazioni	2,712	2,916	4,145	2,877	3,296

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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625	XS2592658947	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	300.000	EUR	323.451
BNP PARIBAS 04/06/2026 VARIABLE	FR0013465358	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON	800.000	EUR	765.288

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
		CAPITAL / sottotpf			
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	46.892	EUR	5.204.590
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	1.612.027	EUR	4.261.393
INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	XS2529233814	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	300.000	EUR	311.424
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	109.759	EUR	10.372.211
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	1.000.000	EUR	980.180
FEDEX CORP	US31428X1063	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI 2023 / sottotpf	8.607	USD	1.971.043
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/2021)	XS2312744217	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	125.000	EUR	109.468
BNP PARIBAS 13/01/2029 VARIABLE	FR001400DCZ6	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	400.000	EUR	414.612
ENI SPA 19/05/2027 3,625	XS2623957078	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	175.000	EUR	177.881
BNP PARIBAS 12/08/2035 VARIABLE	US09659T2B67	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	303.000	USD	224.834
CREDITO EMILIANO SPA 25/10/2025 VARIABLE	XS2068978050	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	250.000	EUR	244.250
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE	XS2576550243	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	213.176
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (11/05/2021)	XS2334857138	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	172.142
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (16/01/2023)	XS2576550086	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	350.000	EUR	366.562
ENI SPA 29/01/2029 3,625	XS1023703090	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	300.000	EUR	308.928
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625 (13/03/2017)	US05581KAC53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	USD	177.513
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (08/07/2019)	FR0013431244	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	192.768

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	300.000	EUR	275.859
BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	156.156
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (24/05/2019)	XS2000719992	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	196.812
UNITED PARCEL SERVICE 03/03/2033 4,875	US911312BZ82	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	313.000	USD	293.871
ENGIE SA 06/12/2033 3,875	FR001400MF86	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	300.000	EUR	310.479
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE	FR00140046Y4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	166.310
ENEL FINANCE AMERICA LLC 14/10/2027 7,1 (14/10/2022)	US29280HAA05	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	204.000	USD	197.533
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	USD	177.718
BNP PARIBAS PERPETUAL VARIABLE	FR001400F2H9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	600.000	EUR	640.266
ENEL FINANCE INTL NV 09/03/2029 3,875	XS2531420656	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	150.000	EUR	155.202
ENI SPA 09/05/2029 4,25	XS1992085867	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	542.000	USD	476.974
ENI SPA 19/05/2033 4,25	XS2623956773	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	210.274
ALLIANZ SE 08/07/2050 VARIABLE	DE000A254TM8	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	200.000	EUR	176.490
AP MOLLER-MAERSK A/S 25/11/2031 ,75	XS2410368042	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	100.000	EUR	82.075
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/21)	XS2312746345	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotpf	140.000	EUR	111.170
ZALANDO SE 06/08/2027 ,625	DE000A3E4597	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottotpf	2.300.000	EUR	1.963.809
JUST EAT TAKEAWAY 30/04/2026 1,25	XS2166095146	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottotpf	1.600.000	EUR	1.399.856

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
DHL GROUP AG 30/06/2025 ,05	DE000A2G87D4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottotpf	2.900.000	EUR	2.841.449
BNP PARIBAS 07/04/2032 2,1	FR0014009LQ8	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	600.000	EUR	536.958
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	1.400.000	EUR	1.451.072
BNP PARIBAS 13/04/2027 VARIABLE	FR0014002X43	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	600.000	EUR	557.178
BNP PARIBAS 31/03/2032 VARIABLE	FR0014009HA0	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	600.000	EUR	568.578

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-867.232.378	769.004.142	-98.228.236	1.636.236.520
Titoli di Debito quotati	-255.430.889	244.678.348	-10.752.541	500.109.237
Titoli di capitale quotati	-269.938.283	286.868.789	16.930.506	556.807.072
Titoli di Debito non quotati	-22.907.420	22.594.154	-313.266	45.501.574
Quote di OICR	-28.471.722	55.249.492	26.777.770	83.721.214
TOTALI	-1.443.980.692	1.378.394.925	-65.585.767	2.822.375.617

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.636.236.520	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	500.109.237	0,000
Titoli di Capitale quotati	131.217	167.955	299.172	556.807.072	0,054
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	45.501.574	0,000
Quote di OICR	-	1.540	1.540	83.721.214	0,002

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
TOTALI	131.217	169.495	300.712	2.822.375.617	0,011

l) Ratei e risconti attivi

€ 7.878.749

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 8.871.818

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	4.957.781
Crediti per operazioni da regolare	3.122.776
Altri valori mobiliari swap	658.008
Crediti per ritenute fiscali su titoli	121.640
Crediti per penali CSDR da rimborsare	6.481
Crediti per commissioni di retrocessione	5.132
Totale	8.871.818

La voce Crediti previdenziali è composta fondamentalmente dall'ammontare dei crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno.

p) Crediti per operazioni forward

€ 4.402.821

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

q) Deposito a garanzia su prestito titoli

€ 491.624.796

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su future e opzioni

€ 608.179

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 15.293.660**

a) Cassa e depositi bancari **€ 15.144.265**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 8.301**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 141.094**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ 9.219.438**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario per imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 23.595.278**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 23.595.278**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.261.873

Descrizione	Importi
Passività della gestione previdenziale	5.154.715
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.183.976
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.490.015
Contributi da riconciliare	1.339.152
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.289.509
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	762.785
Erario ritenute su redditi da capitale	725.385
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	143.931
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	61.107
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	59.189
Contributi da rimborsare	52.166
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	37.314
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	22.057
Contributi da identificare	11.924
Ristoro posizioni da riconciliare	142
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	38
TOTALI	23.595.278

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024. Alla data del 29 febbraio 2024 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 492.686 con una differenza pari a € 1.002.463 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

€ 493.455.320

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 1.607.655

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per operazioni da regolare	833.219

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	544.193
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	174.020
Debiti per commissioni banca depositaria	56.223
TOTALI	1.607.655

e) Debiti per operazioni forward € 222.869

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 491.624.796

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.840.176

a) Trattamento di fine rapporto € 6.815

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2023 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 220.583

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.612.778

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato per le spese di promozione, formazione e sviluppo da effettuarsi nei prossimi esercizi. Le quote ed i proventi sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;

- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra gli oneri di tale tipologia rientra anche la spesa destinata all'acquisto di una sede per il Fondo Pensione dove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate al fine di mantenerne la desiderata destinazione, incluso l'eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

50 – DEBITI DI IMPOSTA

-

Nulla da segnalare.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2023 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 20.327.143.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2023 per € 9.975.648 sono state aggiunte le liste di competenza 2023 ricevute a gennaio 2024 per un importo pari a € 10.351.495.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 1.736.039 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 24.072.

Alla data del 29.02.2024 risultano riconciliate liste per € 2.499.153 con una differenza pari a € 19.588.101 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -13.018.237 e valute da regolare pari a € -474.477.624 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**€ 25.061.679****a) Contributi per le prestazioni****€ 137.447.794**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	123.742.342
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	10.770.923
Trasferimenti in ingresso	2.250.979
TFR Pregresso	358.434
Contributi per ristoro posizioni	325.116
Totale	137.447.794

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2023	22.858.201	28.984.247	71.899.894	123.742.342

b) Anticipazioni**€ -27.673.821**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -30.970.966**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-14.095.674
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-8.505.739
Trasferimento posizione individuale in uscita	-5.371.744
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.645.206

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-192.644
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-85.070
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-74.889
Totale	-30.970.966

d) Trasformazione in rendita

€ -266.275

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di trasformazione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -53.475.053

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma di capitale.

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

€ 298.135

Le voci 20 sono così composte:

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	302.866
Depositi bancari	23	-	-
Commissioni FIA	-	-4.732	-
Altri costi	-	-22	-
Totale	23	-4.754	302.866

La voce "Altri Costi" si riferisce a bolli e spese.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 139.662.855

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.774.280	9.391.677
Titoli di Debito quotati	15.013.580	22.808.984
Titoli di Debito non quotati	1.145.360	117.691

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	8.924.150	77.520.228
Quote di OICR	-	517.343
Depositi bancari	2.363.025	-1.795.721
Futures	-	-3.152.481
Opzioni	-	3.910.472
Swap	-	-1.450.023
Commissioni di retrocessione	-	26.350
Commissioni di negoziazione	-	-300.712
Altri costi	-	-334.229
Altri ricavi	-	182.881
Totale	32.220.395	107.442.460

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive e da proventi per bonus CSDR.

40 - ONERI DI GESTIONE

-2.414.064

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AMUNDI	-176.101	-	-176.101
BANOR	-86.268	-	-86.268
CANDRIAM	-214.146	-	-214.146
EURIZON CAPITAL	-197.059	-	-197.059
FISHER	-592.533	-	-592.533
GENERALI	-48.456	-	-48.456
INVESCO	-123.481	-	-123.481
PAYDEN & RYGEL	-317.247	-	-317.247
UBP	-441.875	-	-441.875
Totale	-2.197.166		-2.197.166

La voce b) Depositario € -215.629 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023 calcolate ad ogni valorizzazione ed Altre commissioni Depositario per € -1.269.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -305.304****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.136.598**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	1.358.667
Quote associative	728.497
Trattenute per copertura oneri funzionamento	29.669
Quote iscrizione	19.765
Totale	2.136.598

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -229.429**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative**€ -678.939**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -172.158**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -2.939**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Arredamento Ufficio	-1.916
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.023
Totale	-2.939

g) Oneri e proventi diversi

€ 254.341

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.612.778

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -26.308.319

La voce, per € -26.308.319, evidenzia il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2022	(a)	1.305.972.287	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023	(b)	25.061.679	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.468.275.588	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	137.241.622	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	13.204.700

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	124.036.922
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	132.289.859	
Quote incassate nel 2023	(h)	748.262	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	-	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	131.541.597	
Costo imposta Sostitutiva 2023	(l)=(i)*20%	26.308.319	

3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
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	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	240.278.961	138.729.936
20-a) Depositi bancari	13.154.103	17.073.541
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.255.801	25.927.162
20-d) Titoli di debito quotati	96.062.497	68.370.468
20-e) Titoli di capitale quotati	28.435.904	17.815.332
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	4.248.981
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.687.111	630.874
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.765.312	3.228.396
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	376.561	225.464
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	64.355.413	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	186.259	1.209.718
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.861.901	3.272.598
40-a) Cassa e depositi bancari	3.828.391	3.246.948
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.861	1.366
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	31.649	24.284
50 Crediti di imposta	-	1.669.340
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	244.140.862	143.671.874

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.115.917	3.994.188
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.115.917	3.994.188
20 Passivita' della gestione finanziaria	64.494.158	65.744
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	82.300	65.534
20-e) Debiti per operazioni forward	56.445	210
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	64.355.413	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	412.926	337.582
40-a) TFR	1.529	1.404
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	49.478	61.365
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	361.919	274.813
50 Debiti di imposta	718.187	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	69.741.188	4.397.514
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	174.399.674	139.274.360
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.559.506	4.170.075
Contributi da ricevere	-4.559.506	-4.170.075
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	389.405	264.714
Ristori da ricevere	-389.405	-264.714
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	5.400	1.728
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-5.400	-1.728
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	16.016.474	-41.686.526
Controparte c/contratti futures	-16.016.474	41.686.526
Valute da regolare	-35.384.350	-23.901.680
Controparte per valute da regolare	35.384.350	23.901.680

3.3.2. Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	24.576.433	22.488.018
10-a) Contributi per le prestazioni	39.593.033	36.372.865
10-b) Anticipazioni	-2.312.547	-1.930.581
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.275.301	-9.421.339
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.428.752	-2.532.927
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
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	13.202.929	-8.797.708
30-a) Dividendi e interessi	3.456.817	1.654.697
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.746.112	-10.452.405
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	-233.347	-200.375
40-a) Società di gestione	-208.427	-170.198
40-b) Depositario	-24.920	-30.177
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	12.969.582	-8.998.083
60 Saldo della gestione amministrativa	-33.174	-24.275
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	479.415	438.720
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.462	-42.467
60-c) Spese generali ed amministrative	-116.982	-110.353
60-d) Spese per il personale	-38.617	-35.767
60-e) Ammortamenti	-659	-652
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	57.050	1.057
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-361.919	-274.813
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	37.512.841	13.465.660
80 Imposta sostitutiva	-2.387.527	1.669.340
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	35.125.314	15.135.000

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.958.716,582		139.274.360
a) Quote emesse	2.745.620,602	39.593.033	
b) Quote annullate	-1.038.095,983	-15.016.600	
c) Variazione del valore quota		12.936.408	
d) Imposta sostitutiva		-2.387.527	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			35.125.314
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.666.241.201		174.399.674

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 13,985.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 era pari a € 14,949.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2023 è stato del 6,89%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 24.576.433, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 240.278.961

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- GRUNER FISHER Investments GmbH subentrato a SSGA con sede a Rodenbach.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Candriam	144.685.034
Fisher	29.378.117
Totale	174.063.151

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 175.784.803, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 1.741.102, di € 6.261 per crediti per ritenute fiscali su titoli mentre e al lordo di € 6.764 di debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 18.947 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 13.154.103

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 13.521.977), dai collateral (€ -369.030) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre 2023 (€ 1.156).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 158.754.202, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 244.140.862:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EUROPEAN UNION 04/07/2031 0	EU000A3KSXE1	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.400.376	1,39
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2033 ,875	GB00BM8Z2S21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.254.229	1,33
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.978.490	1,22
MEX BONOS DESARR FIX RT 26/05/2033 7,5	MX0MGO0001D6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.672.337	1,09
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.568.699	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.463.160	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.263.384	0,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.906.680	0,78

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
KFW 15/05/2030 2,75	XS2626288760	I.G - TDebito Q UE	1.834.020	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2028 3,8	IT0005548315	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.759.993	0,72
EUROPEAN UNION 04/07/2034 3,25	EU000A3K4D41	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.677.520	0,69
REPUBLIC OF POLAND 14/02/2033 3,875	XS2586944659	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.669.232	0,68
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2030 4	XS0505157965	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.635.930	0,67
BNG BANK NV 11/01/2033 3	XS2573952517	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.534.770	0,63
US TREASURY N/B 31/01/2028 ,75	US91282CBJ99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.437.121	0,59
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.191.146	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.066.760	0,44
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	1.060.090	0,43
KBC GROUP NV 06/06/2026 VARIABLE	BE0002950310	I.G - TDebito Q UE	1.011.310	0,41
WESTPAC BANKING CORP 16/01/2026 3,703	XS2575952853	I.G - TDebito Q OCSE	1.009.380	0,41
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	986.833	0,4
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	963.716	0,39
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 14/06/2025 VARIABLE	XS2489981485	I.G - TDebito Q OCSE	940.867	0,39
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	939.383	0,38
SWEDBANK AB 11/07/2028 4,25	XS2572496623	I.G - TDebito Q UE	925.776	0,38
NORDEA BANK ABP 05/05/2028 4,125	XS2618906585	I.G - TDebito Q UE	916.697	0,38
LLOYDS BANKING GROUP PLC 11/01/2029 VARIABLE	XS2569069375	I.G - TDebito Q OCSE	890.300	0,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	875.920	0,36
UNICREDIT SPA 16/02/2029 VARIABLE	XS2588885025	I.G - TDebito Q IT	870.307	0,36
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	869.508	0,36
SKANDINAVISKA ENSKILDA 24/11/2025 3,25	XS2558953621	I.G - TDebito Q UE	836.752	0,34
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	I.G - TDebito Q UE	829.184	0,34
BPCE SA 13/07/2028 4,375	FR001400F075	I.G - TDebito Q UE	828.064	0,34
LVMH MOET HENNESSY VUITT 07/09/2029 3,25	FR001400KJP7	I.G - TDebito Q UE	815.576	0,33
COMMERZBANK AG 14/09/2027 VARIABLE	DE000CZ45W57	I.G - TDebito Q UE	784.072	0,32
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE (17/06/20)	XS2187689034	I.G - TDebito Q UE	779.424	0,32
KBC GROUP NV 29/03/2026 VARIABLE	BE0002846278	I.G - TDebito Q UE	778.336	0,32
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	774.600	0,32
INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2028 VARIABLE	XS2592650373	I.G - TDebito Q IT	766.411	0,31
TORONTO-DOMINION BANK 13/12/2029 3,631	XS2565831943	I.G - TDebito Q OCSE	750.922	0,31

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 13/01/2031 VARIABLE	XS2573712044	I.G - TDebito Q UE	735.987	0,3
NATWEST MARKETS PLC 13/01/2028 4,25	XS2576255249	I.G - TDebito Q OCSE	724.458	0,3
CREDIT AGRICOLE SA 11/07/2029 VARIABLE	FR001400F1U4	I.G - TDebito Q UE	723.128	0,3
BPCE SA 25/01/2035 VARIABLE	FR001400FB22	I.G - TDebito Q UE	721.168	0,3
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (04/04/2019)	XS1974787480	I.G - TDebito Q UE	694.568	0,28
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	684.761	0,28
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	682.090	0,28
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	638.960	0,26
KBC GROUP NV 07/12/2031 VARIABLE	BE0002819002	I.G - TDebito Q UE	633.045	0,26
INTESA SANPAOLO SPA 19/05/2030 4,875	XS2625196352	I.G - TDebito Q IT	631.872	0,26
Altri			96.366.890	39,47
Totale			158.754.202	65,01

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2023 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar24	LUNGA	EUR	11.093.040
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar24	LUNGA	USD	4.923.434
Totale				16.016.474

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	525.000	0,9297	-564.698
DKK	CORTA	9.314.000	7,4546	-1.249.438
GBP	CORTA	5.013.000	0,8666	-5.785.010
JPY	CORTA	66.906.000	155,7336	-429.618

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
MXN	CORTA	46.000.000	18,7067	-2.459.012
USD	CORTA	27.502.000	1,1047	-24.896.574
Totale				-35.384.350

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.459.977	17.432.137	7.363.687	-	34.255.801
Titoli di Debito quotati	6.972.141	50.507.790	38.582.566	-	96.062.497
Titoli di Capitale quotati	761.122	7.660.073	18.450.717	1.563.992	28.435.904
Depositi bancari	13.154.103	-	-	-	13.154.103
Totale	30.347.343	75.600.000	64.396.970	1.563.992	171.908.305

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paes i	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	26.892.114	88.829.733	6.664.168	7.571.200	129.957.215
USD	1.437.121	7.232.764	15.988.160	3.076.572	27.734.617
GBP	3.254.229	-	2.762.896	47.567	6.064.692
MXN	2.672.337	-	-	136.137	2.808.474
JPY	-	-	119.666	2.247.653	2.367.319
DKK	-	-	1.337.446	276	1.337.722
CHF	-	-	609.401	326	609.727
HKD	-	-	372.324	238	372.562
NOK	-	-	310.592	1.991	312.583
IDR	-	-	271.251	-	271.251
CAD	-	-	-	57.196	57.196
PLN	-	-	-	14.280	14.280
SEK	-	-	-	667	667

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
Totale	34.255.801	96.062.497	3.020.680	13.154.103	171.908.305

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	2,613	2,311	2,373	0,000	2,358
Titoli di Stato quotati	3,922	5,977	7,064	0,000	5,644
Totale obbligazioni	3,362	3,251	3,119	0,000	3,219

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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	800.000	EUR	829.184
BNP PARIBAS 13/04/2027 VARIABLE	FR0014002X43	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	400.000	EUR	371.452
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	400.000	EUR	388.836
BNP PARIBAS 07/04/2032 2,1	FR0014009LQ8	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	400.000	EUR	357.972

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 31/03/2032 VARIABLE	FR0014009HA0	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	500.000	EUR	473.815

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-39.679.709	32.812.473	-6.867.236	72.492.182
Titoli di Debito quotati	-41.205.003	13.017.269	-28.187.734	54.222.272
Titoli di capitale quotati	-8.854.720	3.350.790	-5.503.930	12.205.510
Quote di OICR	-	4.351.985	4.351.985	4.351.985
Totale	-89.739.432	53.532.517	-36.206.915	143.271.949

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	72.492.182	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	54.222.272	0,000
Titoli di Capitale quotati	1.816	437	2.253	12.205.510	0,018
Quote di OICR	-	200	200	4.351.985	0,005
Totale	1.816	637	2.453	143.271.949	0,002

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.687.111

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.765.312

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	1.741.102
Crediti per operazioni da regolare	17.915
Crediti per ritenute fiscali su titoli	6.261
Crediti per penali CSDR da rimborsare	34
TOTALI	1.765.312

La voce Crediti previdenziali è composta fondamentalmente dall'ammontare dei crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno.

p) Crediti per operazioni forward € 376.561

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

q) Deposito a garanzia su prestito titoli € 64.355.413

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su future e opzioni € 186.259

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 3.861.901

a) Cassa e depositi bancari € 3.828.391

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 1.861

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 31.649**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 4.115.917****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 4.115.917**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	2.192.638
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	572.228
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	329.398
Contributi da riconciliare	300.380
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	223.719
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	223.667
Erario ritenute su redditi da capitale	162.708
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	61.389
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	32.285
Contributi da rimborsare	11.701
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3.080
Contributi da identificare	2.675
Ristoro posizioni da riconciliare	32
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Totale	4.115.917

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024. Alla data del 29 febbraio 2024 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 110.513 con una differenza pari a € 224.859 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 64.494.158****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 82.300**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	56.589
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	18.947
Debiti per commissioni banca depositaria	6.764
TOTALI	82.300

e) Debiti per operazioni forward**€ 56.445**

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

f) Debiti per garanzia su prestito titoli**€ 64.355.413**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 412.926****a) Trattamento di fine rapporto****€ 1.529**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2023 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 49.478**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 361.919**

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato per le spese di

promozione, formazione e sviluppo da effettuarsi nei prossimi esercizi. Le quote ed i proventi sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall’accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. “contrattuali” per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all’adeguamento dell’infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all’occorrenza derivanti dall’attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra gli oneri di tale tipologia rientra anche la spesa destinata all’acquisto di una sede per il Fondo Pensione dove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate al fine di mantenerne la desiderata destinazione, incluso l’eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

50 – DEBITI DI IMPOSTA

€ 718.187

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell’erario in merito all’imposta sostitutiva.

Conti d’ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d’ordine sono indicati i contributi di competenza dell’esercizio 2023 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 4.559.506.

Ai conti d’ordine formatisi nel corso del 2023 per € 2.237.600 sono state aggiunte le liste di competenza 2023 ricevute a gennaio 2024 per un importo pari a € 2.321.906.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 389.405 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 5.400.

Alla data del 29.02.2024 risultano riconciliate liste per € 560.576 con una differenza pari a € 4.393.735 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 16.016.474 e valute da regolare pari a € -35.384.350 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 24.576.433**

a) Contributi per le prestazioni **€ 39.593.033**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	31.888.069
Trasferimenti in ingresso	2.489.061
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.142.231
Contributi per ristoro posizioni	27.741
TFR Progresso	45.931
Totale	39.593.033

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	5.374.608	6.318.388	20.195.073	31.888.069

b) Anticipazioni **€ -2.312.547**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -9.275.301**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-5.631.467
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-2.046.660
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.257.543
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-336.551
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-3.080
Totale	-9.275.301

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -3.428.752

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 13.202.929

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	623.575	1.562.249
Titoli di Debito quotati	2.064.960	4.102.705
Titoli di Capitale quotati	424.552	5.132.999
Quote di OICR	-	103.203
Depositi bancari	343.730	-459.110
Futures	-	-947.415
Commissioni di negoziazione	-	-2.453
Risultato della gestione cambi	-	256.099
Altri costi	-	-7.570
Altri ricavi	-	5.405
Totale	3.456.817	9.746.112

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

Gli altri ricavi sono prevalentemente costituiti da sopravvenienze attive.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -233.347

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	-123.720	-	-123.720
FISHER	-84.707	-	-84.707
Totale	-208.427	-	-208.427

La voce b) Depositario € -24.920 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -33.174**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 479.415**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	274.813
Quote associative	181.181
Quote iscrizione	16.766
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6.655
Totale	479.415

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -51.462**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -116.982**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -38.617**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -659**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-430
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-229
Totale	-659

g) Oneri e proventi diversi**€ 57.050**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -361.919**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.3.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -2.387.527**

La voce, per € 2.387.527, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2022	(a)	139.274.360	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023	(b)	24.576.433	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	176.787.201	

Variazione patrimoniale	$(d)=(c) - (b) - (a)$	12.936.408	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	<i>2.135.541</i>
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	<i>10.800.867</i>
Imponibile lordo	$(g)=(e)*62,50\% + (f)$	12.135.580	
Quote incassate nel 2023	(h)	197.947	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	-	
Imponibile netto finale	$(i) = (g)-(h)-(m)$	11.937.633	
Ricavo imposta Sostitutiva 2023	$(l)=(i)*20\%$	2.387.527	

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
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	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	874.985.719	473.809.436
20-a) Depositi bancari	6.758.809	44.144.278
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	321.212.680	293.620.150
20-d) Titoli di debito quotati	177.217.093	100.697.901
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	14.848.354	12.841.187
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.785.806	1.251.703
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.704.723	21.254.217
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	346.458.254	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.985	575.048
40 Attivita' della gestione amministrativa	11.228.470	9.999.560
40-a) Cassa e depositi bancari	11.027.524	9.819.356
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	11.165	9.297
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	189.781	170.907
50 Crediti di imposta	-	1.347.779
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	886.219.174	485.731.823

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10 Passivita' della gestione previdenziale		12.313.101	9.229.583
10-a) Debiti della gestione previdenziale		12.313.101	9.229.583
20 Passivita' della gestione finanziaria		347.121.079	640.675
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		662.825	640.675
20-e) Debiti per operazioni forward		-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		346.458.254	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		4.985	575.048
40 Passivita' della gestione amministrativa		2.474.796	2.296.400
40-a) TFR		9.166	9.557
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		296.699	417.737
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		2.168.931	1.869.106
50 Debiti di imposta		1.746.934	3.633
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		363.660.895	12.745.339
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		522.558.279	472.986.484
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		27.341.366	28.387.361
Contributi da ricevere		-27.341.366	-28.387.361
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		2.335.089	1.802.015
Ristori da ricevere		-2.335.089	-1.802.015
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		32.379	11.762
Trasferimenti da ricevere - in entrata		-32.379	-11.762
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-	-
Controparte c/contratti futures		-	-
Valute da regolare		-	-
Controparte per valute da regolare		-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	30.791.681	43.108.124
10-a) Contributi per le prestazioni	75.647.175	87.634.890
10-b) Anticipazioni	-9.912.242	-8.302.583
10-c) Trasferimenti e riscatti	-16.905.797	-18.002.923
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-28.141
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.037.455	-18.193.119
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
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	24.328.172	-4.467.132
30-a) Dividendi e interessi	8.892.443	3.258.788
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.421.897	-7.744.085
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	13.832	18.165
40 Oneri di gestione	-2.343.812	-1.713.135
40-a) Società di gestione	-2.265.347	-1.607.797
40-b) Depositario	-78.465	-105.338
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	21.984.360	-6.180.267
60 Saldo della gestione amministrativa	-109.532	-83.858
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.873.503	2.984.890
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-308.597	-289.092
60-c) Spese generali ed amministrative	-612.096	-669.825
60-d) Spese per il personale	-231.564	-243.480
60-e) Ammortamenti	-3.952	-4.440
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	342.105	7.195
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.168.931	-1.869.106
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	52.666.509	36.843.999
80 Imposta sostitutiva	-3.094.714	1.344.146
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.571.795	38.188.145

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.377.643,053		472.986.484
a) Quote emesse	5.734.654,126	75.647.175	
b) Quote annullate	-3.391.156,772	-44.855.494	
c) Variazione del valore quota		21.874.828	
d) Imposta sostitutiva		-3.094.714	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			49.571.795
Quote in essere alla fine dell'esercizio	38.721.140,407		522.558.279

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 13,002.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 era pari a € 13,495.

L'incremento della quota nel corso del 2023 è stato del 3,79%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 30.791.681, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 874.985.719

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede in Milano;

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione e risigato in data 01 marzo 2023.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	523.243.934
Totale	523.243.934

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 527.864.640 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 4.671.093 e dei Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.630, al lordo di € 20.787 per debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 63.230 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 6.758.809

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 6.758.809).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 513.278.127, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 886.219.174:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	67.714.530	7,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	64.495.960	7,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	57.452.850	6,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	47.560.040	5,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.468.200	5,02
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.121.250	2,83
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.399.850	1,62
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2027 ,375	XS2066706909	I.G - TDebito Q UE	8.210.250	0,93
SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/06/2027 4,125	XS2643041721	I.G - TDebito Q UE	7.214.480	0,81
TOTALENERGIES CAP INTL 08/04/2027 1,491	XS2153406868	I.G - TDebito Q UE	6.702.220	0,76
BANCO SANTANDER SA 16/01/2028 3,875	XS2575952697	I.G - TDebito Q UE	6.454.854	0,73
ENGIE SA 21/06/2027 ,375	FR0013428489	I.G - TDebito Q UE	6.399.750	0,72

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 05/05/2026 3,75	XS2618499177	I.G - TDebito Q UE	6.382.719	0,72
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	6.096.132	0,69
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/05/2026 VARIABLE	XS2620201421	I.G - TDebito Q UE	6.038.700	0,68
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	5.737.320	0,65
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	5.712.120	0,64
BANQUE FED CRED MUTUEL 26/05/2027 1,25	XS1617831026	I.G - TDebito Q UE	5.632.980	0,64
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2027 ,875	XS1979280853	I.G - TDebito Q OCSE	5.615.160	0,63
E.ON SE 24/10/2026 ,25	XS2069380991	I.G - TDebito Q UE	5.610.240	0,63
BAYER AG 06/01/2027 ,75	XS2199266003	I.G - TDebito Q UE	5.579.220	0,63
NESTLE FINANCE INTL LTD 13/12/2027 3,5	XS2595410775	I.G - TDebito Q UE	5.374.356	0,61
BPCE SA 14/01/2027 ,01	FR0014001G29	I.G - TDebito Q UE	5.016.715	0,57
SNAM SPA 25/10/2027 1,375	XS1700721464	I.G - TDebito Q IT	5.006.751	0,56
THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/04/2027 1,75	XS2010032022	I.G - TDebito Q OCSE	4.828.400	0,54
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	4.807.153	0,54
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	4.720.050	0,53
BMW FINANCE NV 14/01/2027 ,375	XS2102357014	I.G - TDebito Q UE	4.671.450	0,53
MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1	XS2227196404	I.G - TDebito Q IT	4.613.200	0,52
OMV AG 27/09/2027 3,5	XS0834371469	I.G - TDebito Q UE	4.505.116	0,51
DEUTSCHE BOERSE AG 28/09/2026 3,875	DE000A351ZR8	I.G - TDebito Q UE	4.293.240	0,48
VOLVO TREASURY AB 17/11/2025 3,5	XS2583352443	I.G - TDebito Q UE	3.917.628	0,44
CARREFOUR SA 30/10/2026 1,875	FR0014009DZ6	I.G - TDebito Q UE	3.869.240	0,44
TELEFONICA EMISIONES SAU 12/01/2028 1,715	XS1681521081	I.G - TDebito Q UE	3.790.080	0,43
HERA SPA 05/07/2027 ,875	XS2020608548	I.G - TDebito Q IT	3.716.600	0,42
ASTRAZENECA PLC 03/03/2027 3,625	XS2593105393	I.G - TDebito Q OCSE	3.686.220	0,42
BASF SE 05/06/2027 ,25	DE000A289DC9	I.G - TDebito Q UE	3.668.680	0,41
NATIONAL GRID PLC 30/06/2026 2,179	XS2486461010	I.G - TDebito Q OCSE	3.405.570	0,38
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	I.G - TDebito Q IT	3.204.608	0,36
CARLSBERG BREWERIES A/S 26/11/2026 3,5	XS2624683301	I.G - TDebito Q UE	3.040.110	0,34
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.040.102	0,34
AT&T INC 06/03/2025 FLOATING	XS2595361978	I.G - TDebito Q OCSE	3.006.450	0,34
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2027 1,875	XS1586555945	I.G - TDebito Q UE	2.966.762	0,33
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	I.G - TDebito Q OCSE	2.906.850	0,33
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2027 1,5	XS1637333748	I.G - TDebito Q OCSE	2.840.940	0,32
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 22/01/2027 1,15	BE6301510028	I.G - TDebito Q UE	2.376.800	0,27

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 12/02/2027 ,125	XS2374595044	I.G - TDebito Q UE	2.090.631	0,24
AT&T INC 05/09/2026 1,8 (03/12/2018)	XS1907120528	I.G - TDebito Q OCSE	1.932.140	0,22
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	1.875.600	0,21
ORSTED A/S 01/03/2026 3,625	XS2591026856	I.G - TDebito Q UE	1.507.860	0,17
Totale			513.278.127	57,90

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	157.331.740	163.880.940	-	321.212.680
Titoli di Debito quotati	28.874.129	120.121.234	28.221.730	177.217.093
Quote di OICR	-	14.848.354	-	14.848.354
Depositi bancari	6.758.809	-	-	6.758.809
Totale	192.964.678	298.850.528	28.221.730	520.036.936

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	321.212.680	177.217.093	14.848.354	6.758.809	520.036.936
Totale	321.212.680	177.217.093	14.848.354	6.758.809	520.036.936

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	2,946	2,914	2,650	0,000	2,877
Titoli di Stato quotati	2,735	2,915	0,000	0,000	2,827
Totale obbligazioni	2,768	2,915	2,650	0,000	2,845

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.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2023 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.000.000	EUR	1.875.600
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.700	EUR	5.712.120
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.200	EUR	6.096.132
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.300	EUR	3.040.102
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	6.000.000	EUR	5.737.320
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.200.000	EUR	3.204.608
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2027 ,375	XS2066706909	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	9.000.000	EUR	8.210.250

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-370.327.595	259.022.673	-111.304.922	629.350.268
Titoli di Debito quotati	-174.293.693	-	-174.293.693	174.293.693
Quote di OICR	-1.521.473	1.051.643	-469.830	2.573.116
Totale	-546.142.761	260.074.316	-286.068.445	806.217.077

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	629.350.268	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	174.293.693	0,000
Quote di OICR	-	-	-	2.573.116	0,000
Totale	-	-	-	806.217.077	0,000

Ratei e risconti attivi**€ 3.785.806**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 4.704.723**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	4.671.093
Crediti per ritenute fiscali su titoli	33.630

TOTALI	4.704.723
---------------	------------------

La voce crediti previdenziali è composta dai crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuate negli ultimi mesi dell'anno.

q) Deposito a garanzia su prestito titoli € 346.458.254

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI € 4.985

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 11.228.470

a) Cassa e depositi bancari € 11.027.524

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 11.165

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 189.781

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 12.313.101

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 12.313.101**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività' della gestione previdenziale	4.022.622
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.860.958
Contributi da riconciliare	1.801.249
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.092.774
Erario ritenute su redditi da capitale	975.691
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	752.966
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	207.868
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	193.596
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	179.801
Contributi da rimborsare	70.166
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	60.333
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	40.787
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	38.010
Contributi da identificare	16.038
Ristoro posizioni da riconciliare	191
Totale	12.313.050

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2024. Alla data del 29 febbraio 2024 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 662.695 con una differenza pari a € 1.348.379 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 662.825****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 662.825**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissioni di garanzia	488.771

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	90.037
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	63.230
Debiti per commissioni banca depositaria	20.787
TOTALI	662.825

f) Debiti per garanzia su prestito titoli

€ 64.355.413

€ 346.458.254

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

**30 – GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE
POSIZIONI INDIVIDUALI**

€ 4.985

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 2.474.796

a) Trattamento di fine rapporto

€ 9.166

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2023 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 296.699

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 2.168.931**

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato per le spese di promozione, formazione e sviluppo da effettuarsi nei prossimi esercizi. Le quote ed i proventi sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

Tra gli oneri di tale tipologia rientra anche la spesa destinata all'acquisto di una sede per il Fondo Pensione dove lo stesso possa svolgere la propria attività, di fatto riducendo i costi di esercizio.

Per tutti questi motivi le quote in esubero rispetto al fabbisogno sono state riscontate al fine di mantenerne la desiderata destinazione, incluso l'eventuale acquisto della sede, esposte in un conto specifico, espressamente indicato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

50 – Debiti di imposta**€ 1.746.934**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva per € 1.744.169, arrotondamento per € 1 ed imposta sostitutiva su garanzie rilasciate al fondo pensione per € 2.766.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2023 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 27.341.366.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2023 per € 13.417.913 sono state aggiunte le liste di competenza 2023 ricevute a gennaio 2024 per un importo pari a € 13.923.453.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 2.335.089 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 32.379.

Alla data del 29.02.2023 risultano riconciliate liste per € 3.361.528 con una differenza pari a € 26.347.306 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 30.791.681**

a) Contributi per le prestazioni **€ 75.647.175**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	60.970.459
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.585.055
Trasferimenti in ingresso	1.731.267
TFR Pregresso	267.193
Contributi per ristoro posizioni	93.201
Totale	75.647.175

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2023	10.798.214	9.084.831	41.087.414	60.970.459

b) Anticipazioni **€ -9.912.242**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -16.905.797**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-8.771.066
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-4.947.678
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.933.145
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.036.995
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-162.867
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-43.406
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-10.640
Totale	-16.905.797

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -18.037.455

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 24.328.172

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.836.245	8.661.806
Titoli di debito quotati	2.127.863	5.216.699
Quote di OICR	-	1.537.337
Depositi bancari	928.335	-
Altri costi	-	-267
Altri ricavi	-	6.322
Totale	8.892.443	15.421.897

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente ai proventi da Bonus CSDR.

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 13.832.

40 – ONERI DI GESTIONE**€ -2.343.812**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-1.577.762	-687.585	-2.265.347
Totale	-1.577.762	-687.585	-2.265.347

La voce b) Depositario € -78.465 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -109.532****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.873.503**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.869.106
Quote associative	948.758
Trattenute per copertura oneri funzionamento	39.907
Quote iscrizione	15.732
Totale	2.873.503

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -308.597**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative**€ -612.096**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -231.564**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -3.952**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-2.577
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.375
Totale	-3.952

g) Oneri e proventi diversi**€ 342.105**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -2.168.931**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.4.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -3.094.714**

La voce, per € -3.094.714, evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva anno 2023 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05 di € -3.091.948 ed il costo di € -2.766 per l'imposta sostitutiva sulle garanzie.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2022	(a)	472.986.484	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2023	(b)	30.791.681	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	525.652.993	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	21.874.828	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	14.498.048
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	7.362.948
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	13.832
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	16.424.228	
Quote incassate nel 2023	(h)	964.490	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	15.459.738	
Costo imposta Sostitutiva 2023	(l)=(i)*20%	3.091.948	
Costo imposta Sostitutiva 2023 su garanzie rilasciate al fondo pensione		2.766	