



**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 2024**

---

**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:**

Pagnozzi Vincenzo (\*)

**Sindaci effettivi:**

Dell'Atti Vittorio

Frattini Fabio

Rosati Vito (\*\*)

(\*) Subentrato a Multari Adolfo dimissionario in data 09 dicembre 2024

(\*\*) Subentrato a Pagnozzi Vincenzo con nomina C.d.A. del 18 dicembre 2024

## ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ALBANESE IVAN  
BERNARDO ROSARIO  
BERTAGNI STEFANO  
BOCCANERA MONICA  
BONGIORNO PAOLO  
BRUNETTI PIETRO  
CAMPANINI DENIS  
CANU SIMONE  
CARLOMAGNO VITANTONIO  
CASTELLO GUIDO  
CHIACCHIARETTA ENRICA  
CIRONE ANGELO  
COVIELLO BARTOLOMEO  
D'AGOSTINO ANDREA  
DALLE SASSE STEFANO  
DE LISI SALVATORE  
DEIASI MICHELE  
DI CARLO NATASCIA  
DI PALMA FRANCESCO  
DI ZIO VALERIO  
DOSE FRANCESCO  
EPIFANI ADRIANO  
ESPOSITO ALFONSO  
FILIPPELLO OMBRETTA  
FIORENTINO GENNARO  
FIORI STEFANO  
FOX VIVIANA  
GESMUNDO DOMENICO  
GIORGI LUCA  
GRECO GIANPIERO

LETIZIA MARIA  
LOGRIECO VITO  
LOPEZ GAETANO  
MARIELLA ALESSANDRA  
MASSIDDA MAURA  
MAZZA M. LUCIA  
MICELI GIOVANNI BATTISTA  
MINUNNO GAETANO  
MORICONI ANNA  
NICOSANTI AMERICO  
PADOAN LORENZO  
PALMIERO ILARIA  
PAMPANELLI ILARIA  
PETRAZZUOLO ANTONELLA MICHELA  
PINNA GIUSEPPE  
PONTICIELLO SABATINO  
RENDA CATALDO  
RIINA DARIO  
RIZZATO ANGELA  
ROMANO MARIO  
SABBATINELLI MASSIMO  
SAMBO ALESSANDRO  
SCHETTINO ELIO  
SCURA FRANCESCO  
SEMPLICE ANIELLO  
SQUILLACE VINCENZO DAMIANO  
TORTORA ANDREA  
VELLA ENZO ANTONIO  
VENDITTI PIERLUIGI  
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		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	4.874.221	7.182.405
20	Investimenti in gestione	3.250.295.245	3.044.427.220
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	19.334	4.985
40	Attività della gestione amministrativa	31.786.710	30.384.031
50	Crediti di imposta	-	9.219.438
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.286.975.510</b>	<b>3.091.218.079</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	47.503.714	40.024.296
20	Passività della gestione finanziaria	891.649.737	905.070.557
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	19.334	4.985
40	Passività della gestione amministrativa	4.749.298	4.727.898
50	Debiti di imposta	17.392.523	2.465.121
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>961.314.606</b>	<b>952.292.857</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.325.660.904</b>	<b>2.138.925.222</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	78.914.604	80.429.793
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	453.202	298.135
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	137.244.850	177.193.956
40	Oneri di gestione	-5.273.767	-4.991.223
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	132.424.285	172.500.868
60	Saldo della gestione amministrativa	-453.601	-448.010
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante</b>		
	<b>imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>210.885.288</b>	<b>252.482.651</b>
80	Imposta sostitutiva	-24.149.606	-31.790.560
100	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>186.735.682</b>	<b>220.692.091</b>



### **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 14.11.2023, 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 31.12.2024 risultava così articolato:

- direzione generale affidata ad Alessandra Galleni 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 prorogato con delibera del C.d.A. in data 06.03.2024;
- 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. Davide Berti con nomina deliberata dal C.d.A. in data 26.06.2024;;
- 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 novembre 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.

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). È presente, inoltre, una componente residuale di titoli azionari.

**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 quotate 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	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
----------	----------------------	------	------------------

Garantito Protezione	Obbligazionario Governativo Area Euro	60%	J.P. Morgan EMU Investment Grade – 1_5 LOC
	Obbligazionario Corporate Area Euro	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	Azionario Globale	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 16,75% (con massima esposizione azionaria fino al 17,50%).

**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	Obbligazionario Governativo Area Euro	12,50%	Bloomberg EuroAgg Treasury
	Obbligazionario Governativo Globale	8,50%	Bloomberg Global Treasury EUR hedged
	Obbligazionario Corporate Globale	16,50%	Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged

Obbligazionario Corporate Area Euro	37,50%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate
Obbligazionario Corporate HY Globale	8,25%	Bloomberg Global High Yield Corporate EUR Hedged
Azionario Europa	5,75%	MSCI Europe EUR Hedged
Azionario Globale	11,00%	MSCI All Country World EUR Hedged

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 84,04% del totale del comparto;
- Grüner Fisher Investments GmbH con mandato pari a 15,96% del totale del comparto.

#### COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

La gestione del comparto è volta a realizzare, in un orizzonte temporale non inferiore a 15 anni, rendimenti 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	Obbligazionario Governativo Area Euro	17,75%	Bloomberg EuroAgg Treasury
	Obbligazionario Governativo Globale	4,50%	Bloomberg Global Treasury EUR hedged



Obbligazionario Globale	3,50%	Bloomberg Global Aggregate EUR hedged
Obbligazionario Corporate Globale	8,00%	Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR hedged
Obbligazionario Corporate Area Euro	24,00%	Bloomberg EURO Aggregate Corporate
Obbligazionario Corporate HY Globale	8,75%	Bloomberg Global High Yield Corporate EUR Hedged
Azionario Italia	4,50%	FTSE Italia All-Share Capped Index
Azionario Europa Small&Mid Cap	6,00%	MSCI Europe SMID Cap EUR Hedged
Azionario Globale	23,00%	MSCI All Country World EUR Hedged

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 Italia ed Obbligazionario Area Euro (17,94% del totale del Comparto);
- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e convertibili):
  - Generali Asset Management Spa Società di Gestione del Risparmio, con focus Obbligazionario Governativo e Societario Globale (17,85% del totale del Comparto);
  - Candriam, con focus Obbligazionario Governativo e Societario Globale (17,90% del totale del Comparto);
  - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus Obbligazionario Convertibile Europa, cessato in data 30/06/2024;
  - Payden Global SIM Spa, con focus Obbligazionario Governativo e Societario Globale (17,72% del totale del Comparto).
- Per i mandati Azionari:
  - Grüner Fisher Investments GmbH, con focus Azionario Globale (13,63% del totale del Comparto).
  - Amundi Sgr Spa, con focus Azionario Nord America, cessato in data 30/09/2024.

- Azimut Investments S.A., con cui è stata siglata una nuova convenzione a partire dal 01/10/2024 in sostituzione al mandato di Amundi Sgr Spa, con focus Azionario Globale (9,02% del totale del comparto).
  - Banor SIM Spa, con focus Azionario Europa Small&Mid Cap (5,64% 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 (0,31% 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 la 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);

- c) 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 il "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 2024 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 2024 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2024 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 2.613 unità, per un totale di 123.656 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2024</b>	<b>ANNO 2023</b>
Aderenti attivi	123.656	119.985
Aziende	2.613	2.466

### **FASE DI ACCUMULO**

Lavoratori attivi: 142.412

- Comparto Garantito Protezione: 81.177
- Comparto Bilanciato Prudenza: 14.603
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 46.632

## FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 51

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (142.412) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (123.656) 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 2024 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	95.860	89.620
COLLEGIO REVISORI	53.857	53.676

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 2024	COMPENSI 2023
DELOITTE SPA	18.900	18.900

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	2024	2023
-----------	------	------



Dirigenti e funzionari	2	2
Quadri	1	1
Restante personale	8	6
Apprendisti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>11</b>	<b>9</b>

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		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>4.874.221</b>	<b>7.182.405</b>
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	4.873.449	7.181.635
	10-d) Depositi bancari	772	770
	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-j) 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 attività della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>3.250.295.245</b>	<b>3.044.427.220</b>
	20-a) Depositi bancari	81.018.727	106.020.488
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	676.393.895	662.693.111
	20-d) Titoli di debito quotati	942.260.053	831.370.970
	20-e) Titoli di capitale quotati	524.662.085	456.011.739
	20-f) Titoli di debito non quotati	37.241.263	21.199.954
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	68.871.486	30.425.156
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	18.222.908	13.351.666
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	20.276.564	15.341.853
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	715.228	4.779.382
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	877.368.492	902.438.463
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.264.544	794.438
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>19.334</b>	<b>4.985</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>31.786.710</b>	<b>30.384.031</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	31.334.581	30.000.180
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	14.027	21.327
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	438.102	362.524
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>9.219.438</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.286.975.510</b>	<b>3.091.218.079</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>47.503.714</b>	<b>40.024.296</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	47.503.714	40.024.296
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>891.649.737</b>	<b>905.070.557</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	2.793.919	2.352.780
	20-e) Debiti per operazioni forward	11.487.326	279.314
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	877.368.492	902.438.463
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>19.334</b>	<b>4.985</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>4.749.298</b>	<b>4.727.898</b>
	40-a) TFR	18.032	17.510
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	419.239	566.760
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.312.027	4.143.628
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>17.392.523</b>	<b>2.465.121</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>961.314.606</b>	<b>952.292.857</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.325.660.904</b>	<b>2.138.925.222</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	56.670.880	52.228.015
	Contributi da ricevere	-56.670.880	-52.228.015
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	5.129.882	4.460.533
	Ristori da ricevere	-5.129.882	-4.460.533
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	52.249	61.851
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-52.249	-61.851
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni e garanzia	-	-
	Contratti futures	21.802.033	2.998.237
	Controparte c/contratti futures	-21.802.033	-2.998.237
	Valute da regolare	-579.130.995	-509.861.974
	Controparte per valute da regolare	579.130.995	509.861.974



### 3.1.2. Conto economico

		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>78.914.604</b>	<b>80.429.793</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	288.034.473	252.688.002
	10-b) Anticipazioni	-44.095.352	-39.898.610
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-86.655.447	-57.152.064
	10-d) Trasformazioni in rendita	-387.959	-266.275
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-77.981.111	-74.941.260
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>453.202</b>	<b>298.135</b>
	20-a) Dividendi	26	23
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-3.295	-4.754
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	456.471	302.866
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>137.244.850</b>	<b>177.193.956</b>
	30-a) Dividendi e interessi	57.734.518	44.569.655
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	79.510.323	132.610.469
	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	9	13.832
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-5.273.767</b>	<b>-4.991.223</b>
	40-a) Società di gestione	-4.914.084	-4.670.940
	40-b) Depositario	-359.683	-320.283
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>132.424.285</b>	<b>172.500.868</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-453.601</b>	<b>-448.010</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.653.391	5.489.516
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-681.480	-589.488
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.578.709	-1.408.017
	60-d) Spese per il personale	-496.239	-442.339
	60-e) Ammortamenti	-7.303	-7.550
	60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	1.093.742	653.496
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.312.027	-4.143.628
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-1.124.976	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>210.885.288</b>	<b>252.482.651</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-24.149.606</b>	<b>-31.790.560</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>186.735.682</b>	<b>220.692.091</b>

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	3.511.538	53,44%
BILANCIATO PRUDENZA	603.940	9,19%
BILANCIATO SVILUPPO	2.455.833	37,37%
<b>Totale</b>	<b>6.571.311</b>	<b>100%</b>

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 31.786.710**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 31.334.581**

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

- conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 24.881.139. 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 € 2.298.584. 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 2025 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 € 4.151.689. 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 € 1.269 e la cash card per € 1.900.

#### **c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 14.027**

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 11.667 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 2.360.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2024 e nei precedenti.

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	11.667
Macchine e attrezzature d'ufficio	2.360
<b>Totale</b>	<b>14.027</b>

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 438.102**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	316.848
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	39.764
Depositi cauzionali	25.702
Crediti per costi patrimonializzati	21.546
Crediti in Contenzioso	12.034
Risconti Attivi	7.472
Crediti vs. Azienda	6.693
Crediti verso Erario	4.091

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	2.697
Anticipi diversi	1.255
<b>Totale</b>	<b>438.102</b>

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al prestito titoli relativo a dicembre 2024 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 Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2025 dei costi addebitati nel 2024 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contratto Fornitura Servizi	2.389
Spese Co-working	2.008
Premi assicurativi	1.434
Sede e altri oneri	514
Gestione dei locali	366
Servizi vari da terzi	276
Noleggio attrezzatura	231
Spese varie	184
Internet provider	61
Spese Hardware e Software	9
<b>Totale</b>	<b>7.472</b>

## Passività

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 4.749.298**



**a) TFR****€ 18.032**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2024 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 419.239**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	219.545
Personale conto ferie	45.310
Fornitori	38.595
Personale conto retribuzione	24.017
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	23.067
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	17.338
Personale conto 14 <sup>a</sup> esima	11.913
Debiti verso Previdai	10.610
Altri debiti	7.682
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.319
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.086
Debiti verso Fondi Pensione	4.675
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.818
Erario addizionale regionale	911
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	675
Contributi da girocontare	576
Erario addizionale comunale	83
Debiti per Imposta Sostitutiva	15
Debiti verso INAIL	4
<b>Totale</b>	<b>419.239</b>

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 2024.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2025.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al mese di dicembre e alla tredicesima 2024 e regolarizzati nel mese di gennaio 2025.

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
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	166.060
Spese società di revisione	23.058
Spese legali	16.687
Compenso organi sociali	7.261
Spese per internet provider	3.181
Spese per consulente lavoro	1.338
Spese altri costi personale	1.200
Spese energia	695
Spese Telefoniche	65
<b>Totale</b>	<b>219.545</b>

#### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 4.312.027**

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**

**€ -453.601**

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

#### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 6.653.391**

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:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	4.143.628
Quote associative	2.363.229
Trattenute per copertura oneri funzionamento	82.080
Quote iscrizione	64.454
<b>Totale</b>	<b>6.653.391</b>

#### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ -681.480**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 681.480).



**c) Spese generali ed amministrative****€ -1.578.709**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

**1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie**

Descrizione	Importo
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	-453.601
<b>Totale</b>	<b>-453.601</b>

**2. Spese per organi sociali**

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	-106.842
Compensi sindaci	-68.332
Premi Assicurativi organi sociali	-23.795
Rimborso spese amministratori	-18.697
Rimborso spese delegati	-6.605
Rimborso spese altri sindaci	-1.611
Organismi statutari - altri oneri	-294
<b>Totale</b>	<b>-226.176</b>

**3. Spese per sede**

Descrizione	Importo
Spese per gestione dei locali	-91.121
Sede - Manutenzione ordinaria	-12.079
Sede - Altri oneri	-2.122
<b>Totale</b>	<b>-105.322</b>



#### 4. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-99.293
Spese per attività seminariali	-90.456
Servizi acquistati da terzi - Oneri diversi	-58.750
Compensi Società' di Revisione	-43.798
Contratto fornitura servizi	-32.238
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-29.000
Consulenze Professionali - Oneri diversi	-26.596
Funzione di Gestione del Rischio	-20.801
Internet Provider	-19.827
Spese elettorali	-15.775
Quota associazioni di categoria	-12.000
Altre utenze	-10.078
Sicurezza e privacy	-9.955
Consulenze tecniche	-9.130
Manutenzione e assistenza hardware e software	-5.842
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-5.710
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-4.270
Archiviazione elettronica documenti	-4.237
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-3.614
Assicurazioni	-2.802
Spese legali e notarili	-2.341
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-1.031
Spese telefoniche	-707
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	-407
<b>Totale</b>	<b>-508.658</b>

## 5. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-109.815
Spese per stampa ed invio certificati	-77.926
Spese hardware e software	-49.899
Bolli e Postali	-33.947
Materiale vario	-5.628
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.510
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.227
<b>Totale</b>	<b>-284.952</b>

### d) Spese per il personale

**€ -496.239**

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	-208.288
Retribuzione Direttore	-113.799
Contributi previdenziali dipendenti	-54.908
Contributi INPS Direttore	-29.856
Altri costi del personale	-26.209
T.F.R.	-20.800
Mensa personale dipendente	-15.421
Contributi fondi pensione	-8.492
Viaggi e trasferte dipendenti	-7.269
Contributi previdenziali Previndai	-4.800
Contributi previdenziali dirigenti	-3.780
INAIL	-1.352
Rimborsi spese trasferte Direttore	-1.265
Arrotondamento attuale	-85

Descrizione	Importo
Arrotondamento precedente	85
<b>Totale</b>	<b>-496.239</b>

**e) Ammortamenti**

**€ -7.303**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-4.676
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.627
<b>Totale</b>	<b>-7.303</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 1.093.742**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

**Proventi:**

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	1.131.375
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	3.875
Sopravvenienze attive	803
Interessi attivi bancari	214
Arrotondamento Attivo Contributi	35
Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale</b>	<b>1.136.304</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-2

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Arrotondamento Passivo Contributi	-35
Altri costi e oneri	-2.508
Oneri bancari	-7.177
Sopravvenienze passive	-32.833
<b>Totale</b>	<b>-42.562</b>

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 ridistribuito all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

#### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -4.312.027**

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".

**l) Investimento avanzo copertura oneri**

**€ -1.124.976**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -1.124.976 tramite un'operazione di emissione quote.

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>4.874.221</b>	<b>7.182.405</b>
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	4.873.449	7.181.635
	10-d) Depositi bancari	772	770
	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 attività della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.059.236.459</b>	<b>1.929.162.540</b>
	20-a) Depositi bancari	66.010.148	86.107.576
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	315.590.143	307.224.630
	20-d) Titoli di debito quotati	614.453.892	558.091.380
	20-e) Titoli di capitale quotati	491.540.882	427.575.835
	20-f) Titoli di debito non quotati	37.241.263	21.199.954
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	40.750.000	15.576.802
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	12.904.574	7.878.749
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	11.398.256	8.871.818
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	533.782	4.402.821
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	465.677.838	491.624.796
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.135.681	608.179
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>16.412.077</b>	<b>15.293.660</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	16.243.116	15.144.265
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	5.242	8.301
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	163.719	141.094
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>9.219.438</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.080.522.757</b>	<b>1.960.858.043</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>23.660.815</b>	<b>23.595.278</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	23.660.815	23.595.278
20	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>478.598.395</b>	<b>493.455.320</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	1.971.764	1.607.655
	20-e) Debiti per operazioni forward	10.948.793	222.869
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	465.677.838	491.624.796
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
40	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>1.810.206</b>	<b>1.840.176</b>
	40-a) TFR	6.739	6.815
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	156.670	220.583
	40-c) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	1.646.797	1.612.778
50	<b>Debiti di imposta</b>	<b>12.776.860</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>516.846.276</b>	<b>518.890.774</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.563.676.481</b>	<b>1.441.967.269</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	21.177.908	20.327.143
	Contributi da ricevere	-21.177.908	-20.327.143
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	1.917.037	1.736.039
	Ristori da ricevere	-1.917.037	-1.736.039
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	19.525	24.072
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-19.525	-24.072
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	10.016.033	-13.018.237
	Controparte c/contratti futures	-10.016.033	13.018.237
	Valute da regolare	-551.385.994	-474.477.624
	Controparte per valute da regolare	551.385.994	474.477.624

### 3.2.2. Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>37.534.516</b>	<b>25.061.679</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	161.730.329	137.447.794
10-b) Anticipazioni	-31.202.683	-27.673.821
10-c) Trasferimenti e riscatti	-38.493.660	-30.970.966
10-d) Trasformazioni in rendita	-316.739	-266.275
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-54.182.731	-53.475.053
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>453.202</b>	<b>298.135</b>
20-a) Dividendi	26	23
20-b) Utili e perdite da realizzo	-3.295	-4.754
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	456.471	302.866
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>106.019.681</b>	<b>139.662.855</b>
30-a) Dividendi e interessi	42.128.014	32.220.395
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	63.891.667	107.442.460
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 rilate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.458.602</b>	<b>-2.414.064</b>
40-a) Società di gestione	-2.215.795	-2.197.166
40-b) Depositario	-242.807	-216.898
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>104.014.281</b>	<b>137.546.926</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-305.642</b>	<b>-305.304</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.486.506	2.136.598
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-254.669	-229.429
60-c) Spese generali ed amministrative	-726.095	-678.939
60-d) Spese per il personale	-185.445	-172.158
60-e) Ammortamenti	-2.729	-2.939
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	408.732	254.341
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.646.797	-1.612.778
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-385.145	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>141.243.155</b>	<b>162.303.301</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-19.533.943</b>	<b>-26.308.319</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>121.709.212</b>	<b>135.994.982</b>





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

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>71.334.354,622</b>		<b>1.441.967.269</b>
a) Quote emesse	7.710.935,790	161.730.329	
b) Quote annullate	-5.934.588,094	-124.195.813	
c) Variazione del valore quota	-	103.708.639	
d) Imposta sostitutiva	-	-19.533.943	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			121.709.212
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>73.110.702,318</b>		<b>1.563.676.481</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 era pari a € 21,388.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2024 è stato del 5,81%.

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 € 37.534.516, 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'

€ 4.874.221

#### 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 31/12/2024 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

€ 4.873.449

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	7.181.635	40.536	-2.805.193	456.471	<b>4.873.449</b>

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 31/12/2024 specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 2.080.522.757:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	4.873.449	0,23
<b>Totale</b>			<b>4.873.449</b>	

## 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	4.873.449	-	-	-	4.873.449
Depositi bancari	772	-	-	-	772
<b>TOTALE</b>	<b>4.874.221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.874.221</b>

## 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	4.873.449	772	4.874.221
<b>Totale</b>	<b>4.873.449</b>	<b>772</b>	<b>4.874.221</b>

### d) Depositi bancari

**€ 772**

La voce è composta per € 772 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso il Depositario.

## 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRECTA

**€ 2.059.236.459**

Le risorse sono affidate in gestione, tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità, alle seguenti società:

- CANDRIAM: Candriam con sede in Lussemburgo;
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Rodenbach, Germania;
- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede a Milano (cessato in data 30/09/2024);
- AZIMUT: Azimut Investments S.A con sede in Lussemburgo (a partire dal 01/10/2024);
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle S.A.S. con sede a Parigi (cessato al 30/06/2024);
- 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 Asset Management Spa Società di Gestione del Risparmio con sede a Trieste;

- BANOR: Banor SIM S.p.A con sede a Milano.

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	282.653.758
CANDRIAM	282.018.646
GENERALI	281.217.032
PAYDEN & RYGEL	279.130.944
FISHER	214.605.210
AZIMUT	142.077.864
BANOR	88.928.472
UBP	706
<b>Totale</b>	<b>1.570.632.632</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.580.638.064, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto € 10.265.984, al lordo dei debiti per commissioni di Depositario per € 62.603 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 197.949 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

#### Depositi bancari

**€ 66.010.148**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 57.573.060) e dai Collateral (€ 8.437.088).

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.499.576.180 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 2.080.522.757:

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	28.075.131	1,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2030 2,4	DE000BU27006	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.085.210	0,87
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CE205	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.456.136	0,84
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	16.415.750	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.788.314	0,76
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	15.247.978	0,73
US TREASURY N/B 31/10/2029 4,125	US91282CLR06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	14.992.965	0,72
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	14.414.445	0,69
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	13.230.097	0,64
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2030 ,375	GB008L68HH02	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.453.372	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.755.743	0,52
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	10.698.308	0,51
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	9.658.224	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2029 2,8	IT0005495731	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.022.770	0,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.914.772	0,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.649.440	0,42
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	8.437.451	0,41
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	8.049.789	0,39
TSY INFL IX N/B 15/01/2034 1,75	US91282CJY84	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.596.220	0,37
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	7.516.243	0,36
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	I.G - OICVM UE	6.992.471	0,34
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	6.408.285	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.381.780	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.199.440	0,30
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.127.135	0,29
EURIZON FUND-BOND HT YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	5.682.397	0,27
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	I.G - TCapitale Q UE	5.603.801	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2029 ,8	ES0000012K53	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.557.380	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2038 3,25	IT0005496770	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.368.526	0,26
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	5.348.079	0,26
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	5.330.104	0,26
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	5.283.806	0,25
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	5.220.715	0,25

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 31/03/2031 4,125	US91282CKF76	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.216.211	0,25
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.209.977	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2031 3,5	IT0005580094	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.123.150	0,25
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2034 3,625	XS2746102479	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.102.250	0,25
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2033 ,875	GB00BM8Z2521	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.045.012	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.886.145	0,23
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.820.300	0,23
BELGIUM KINGDOM 22/06/2029 ,9	BE0000347568	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.675.000	0,22
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	IT0001469383	I.G - TCapitale Q IT	4.588.649	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.571.700	0,22
GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	4.479.043	0,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.350.870	0,21
BELGIUM KINGDOM 22/10/2031 0	BE0000352618	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.338.984	0,21
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	4.338.525	0,21
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	I.G - TCapitale Q IT	4.256.826	0,20
ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	4.142.746	0,20
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.122.028	0,20
Altri			1.089.346.487	52,36
		<b>Totale</b>	<b>1.499.576.180</b>	<b>72,10</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

## POSIZIONI CREDITORE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	VENDITA A CONTANTI	19/12/2024	07/01/2025	1.000.000	EUR	945.150
<b>Totale</b>							<b>945.150</b>

## POSIZIONI DEBITORE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BUZZI SPA	IT0001347308	ACQUISTO A CONTANTI	20/12/2024	06/01/2025	15.266	EUR	-545.022
IRON MOUNTAIN INC 15/01/2033 6,25	USU46009AN34	ACQUISTO A CONTANTI	05/12/2024	07/01/2025	450.000	USD	-440.005
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2024	03/01/2025	2.590	DKK	-215.727
<b>Totale</b>							<b>-1.200.754</b>



### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2024 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar25	LUNGA	EUR	1.283.820
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar25	CORTA	USD	-803.809
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar25	CORTA	USD	-3.518.107
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar25	CORTA	USD	-28.880.975
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar25	CORTA	USD	-7.847.236
Futures	LONG GILT FUTURE Mar25	CORTA	GBP	-558.841
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	133.440
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar25	CORTA	EUR	-663.400
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	5.421.560
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	18.857.600
Futures	NIKKEI 225 MINI Mar25	LUNGA	JPY	3.677.663
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar25	LUNGA	USD	2.716.968
Futures	MSCI EmgMkt Mar25	LUNGA	USD	6.740.415
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar25	LUNGA	USD	10.031.446
Futures	MSCI World Index Mar25	LUNGA	USD	2.752.989
Futures	MSCI Europe Mar25	LUNGA	EUR	672.500
<b>Totale</b>				<b>10.016.033</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	5.911.000	0,9385	-6.298.684
DKK	CORTA	43.067.000	7,4573	-5.775.185
DKK	LUNGA	8.959.000	7,4573	1.201.381
GBP	CORTA	42.704.000	0,8268	-51.649.734
GBP	LUNGA	1.000.000	0,8268	1.209.482
JPY	CORTA	898.462.000	162,7392	-5.520.870



Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
MXN	CORTA	790.000	21,5309	-36.691
USD	CORTA	518.016.000	1,0355	-500.256.881
USD	LUNGA	16.300.000	1,0355	15.741.188
<b>TOTALE</b>				<b>-551.385.994</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	99.256.627	117.938.161	91.119.979	7.275.376	<b>315.590.143</b>
Titoli di Debito quotati	56.701.460	288.309.298	259.257.198	10.185.936	<b>614.453.892</b>
Titoli di Capitale quotati	121.024.017	89.539.708	263.343.631	17.633.526	<b>491.540.882</b>
Titoli di Debito non quotati	-	14.133.529	19.678.585	3.429.149	<b>37.241.263</b>
Quote di OICR	-	40.750.000	-	-	<b>40.750.000</b>
Depositi bancari	66.010.148	-	-	-	<b>66.010.148</b>
<b>TOTALE</b>	<b>342.992.252</b>	<b>550.670.696</b>	<b>633.399.393</b>	<b>38.523.987</b>	<b>1.565.586.328</b>

### 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	219.124.118	454.759.280	244.963.431	48.730.512	<b>967.577.341</b>
USD	73.541.675	177.956.280	240.601.042	15.658.688	<b>507.757.685</b>
GBP	22.924.350	18.979.595	18.557.206	1.027.505	<b>61.488.656</b>
CHF	-	-	7.687.279	116.037	<b>7.803.316</b>
DKK	-	-	6.430.015	114.798	<b>6.544.813</b>
JPY	-	-	4.665.266	49.410	<b>4.714.676</b>
HKD	-	-	4.465.799	1.409	<b>4.467.208</b>
NOK	-	-	2.170.862	2.288	<b>2.173.150</b>
SEK	-	-	1.841.724	96.072	<b>1.937.796</b>
CAD	-	-	908.258	64.031	<b>972.289</b>

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
MXN	-	-	-	97.054	<b>97.054</b>
HUF	-	-	-	43.705	<b>43.705</b>
PLN	-	-	-	8.619	<b>8.619</b>
ZAR	-	-	-	20	<b>20</b>
<b>TOTALE</b>	<b>315.590.143</b>	<b>651.695.155</b>	<b>532.290.882</b>	<b>66.010.148</b>	<b>1.565.586.328</b>

### 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	0,518	2,758	0,500	1,698
Titoli di Debito quotati	4,158	3,741	4,061	4,212	3,922
Titoli di Stato quotati	5,470	6,718	4,960	4,322	5,766
Totale obbligazioni	4,988	4,468	4,212	3,647	4,437

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 2024 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 06/09/2027 4,75	XS2529233814	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	600.000	EUR	628.350
INTESA SANPAOLO SPA 19/05/2030 4,875	XS2625196352	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	400.000	EUR	431.644

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625	XS2592658947	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	1.050.000	EUR	1.191.215
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	1.600.495	EUR	6.182.712
FINCANTIERI SPA	IT0005599938	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	255.152	EUR	1.768.203
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	80.355	EUR	6.992.471
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	262.630	EUR	28.075.131
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	47.357	EUR	5.682.397
ARVAL SERVICE LEASE SA/F 04/01/2026 3,375	FR001400BDD5	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	400.000	EUR	401.336
INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2031 1,35	XS2304664597	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotitf	1.250.000	EUR	1.112.313
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (16/01/2023)	XS2576550086	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	350.000	EUR	375.834
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERPETUAL VARIABLE (06/12/2022)	FR001400EFQ6	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	400.000	EUR	442.024
HEIDELBERG MATERIALS FIN 21/11/2033 4,875	XS2721465271	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	800.000	EUR	876.904
ENI SPA 29/01/2029 3,625	XS1023703090	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	300.000	EUR	309.465
ELECTRICITE DE FRANCE SA 13/10/2036 1,875	FR0013213303	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	400.000	EUR	327.692
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERPETUAL VARIABLE (15/06/23)	USF2941JAA81	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	329.000	USD	358.853
ENI SPA 19/05/2027 3,625	XS2623957078	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	175.000	EUR	178.481
STELLANTIS NV 14/03/2030 4,375	XS2597110027	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	125.000	EUR	130.350
CREDITO EMILIANO SPA 30/05/2029 VARIABLE	XS2606341787	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottotitf	800.000	EUR	858.672

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (30/11/2020)	FR001400RR2	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	100.000	EUR	92.516
BNP PARIBAS 13/01/2029 VARIABLE	FR001400DC26	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	400.000	EUR	414.312
ENGIE SA 06/12/2033 3,875	FR001400MF86	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	300.000	EUR	308.925
ENEL FINANCE INTL NV 23/01/2035 3,875	XS2751666699	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	231.000	EUR	235.879
ENI SPA 09/05/2029 4,25	XS1992085867	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	542.000	USD	509.731
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625 (13/03/2017)	US05581KAC53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	USD	190.014
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERPETUAL VARIABLE (15/09/20)	FR0013534351	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	195.638
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (02/07/2021)	FR00140046Y4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	176.476
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (24/05/2019)	XS2000719992	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	200.128
STELLANTIS NV 18/01/2029 ,75	XS2356040357	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	275.000	EUR	250.181
ENI SPA 19/05/2033 4,25	XS2623956773	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	210.182
UNITED PARCEL SERVICE 03/03/2033 4,875	US9113128282	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	313.000	USD	298.818
BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	160.274
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERPETUAL VARIABLE (01/06/2021)	FR0014003556	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	189.432
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	USD	190.051
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/2021)	XS2312744217	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	125.000	EUR	117.426
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	400.000	EUR	388.788

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 12/06/2035 VARIABLE	US09659T2B67	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	303.000	USD	244.767
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH PERPETUAL VARIABLE	XS2010039548	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	800.000	EUR	715.232
AP MOLLER-MAERSK A/S 25/11/2031 ,75	XS2410368042	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	100.000	EUR	85.633
AP MOLLER-MAERSK A/S 14/09/2033 5,875	USK0479SAG32	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	500.000	USD	494.244
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERPETUAL VARIABLE (03/12/2019)	FR0013464922	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	193.618
BNP PARIBAS PERPETUAL VARIABLE (11/01/2023)	FR001400F2H9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	600.000	EUR	650.568
ELECTRICITE DE FRANCE SA 25/01/2032 4,25	FR001400FDB0	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	209.994
ENEL FINANCE INTL NV 09/03/2029 3,875	XS2531420656	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	150.000	EUR	155.742
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (16/01/23)	XS2576550243	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	223.678
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (11/05/2021)	XS2334857138	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	200.000	EUR	186.352
ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/21)	XS2312746345	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - GENERALI 2023 / sottoptf	140.000	EUR	122.742
BNP PARIBAS 13/04/2027 VARIABLE	FR0014002X43	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	579.660
BNP PARIBAS 31/03/2032 VARIABLE	FR0014009HA0	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	584.490
BNP PARIBAS 07/04/2032 2,1	FR0014009LQ8	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	545.802
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	1.400.000	EUR	1.460.536
BNP PARIBAS 10/01/2032 VARIABLE	FR001400N4G7	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	616.254
FERRARI NV	NL0011585146	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AZIMUT 2024 / sottoptf	1.696	EUR	699.430

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AZIMUT 2024 / sottoptf	14.676	USD	3.109.384

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-712.403.188	693.234.417	-19.168.771	1.405.637.605
Titoli di Debito quotati	-419.561.954	370.957.375	-48.604.579	790.519.329
Titoli di capitale quotati	-433.621.940	433.189.010	-432.930	866.810.950
Titoli di Debito non quotati	-33.584.309	15.467.598	-18.116.711	49.051.907
Quote di OICR	-64.579.531	39.789.960	-24.789.571	104.369.491
<b>TOTALI</b>	<b>-1.663.750.922</b>	<b>1.552.638.360</b>	<b>-111.112.562</b>	<b>3.216.389.282</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.405.637.605	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	790.519.329	0,000
Titoli di Capitale quotati	-200.492	-180.952	-381.444	866.810.950	0,044
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	49.051.907	0,000
Quote di OICR	-	-	-	104.369.491	0,000
<b>TOTALI</b>	<b>-200.492</b>	<b>-180.952</b>	<b>-381.444</b>	<b>3.216.389.282</b>	<b>0,012</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 12.904.574**

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****€ 11.398.256**

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	10.265.984
Crediti per operazioni da regolare	1.097.012
Crediti per commissioni di retrocessione	22.225
Crediti per penali CSDR da rimborsare	13.035
<b>Totale</b>	<b>11.398.256</b>

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****€ 533.782**

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

**q) Deposito a garanzia su prestito titoli****€ 465.677.838**

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****€ 3.135.681**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 16.412.077****a) Cassa e depositi bancari****€ 16.243.116**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 5.242**

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



**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 163.719**

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****€ 23.660.815****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 23.660.815**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importi</b>
Passività della gestione previdenziale	6.538.264
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.792.834
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.733.471
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.002.496
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.552.512
Contributi da riconciliare	1.346.876
Erario ritenute su redditi da capitale	721.144
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	389.128
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	196.658
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	131.605
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	117.546
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.249
Contributi da rimborsare	53.165
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	13.912
Contributi da identificare	10.892
Ristoro posizioni da riconciliare	945
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	101
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	17
<b>TOTALI</b>	<b>23.660.815</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2025. Alla data del 28 febbraio 2025 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 579.459 con una differenza pari a € 975.912 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

## **20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 478.598.395**

### **d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.971.764**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importi</b>
Debiti per operazioni da regolare	1.200.754
Debiti per commissione di gestione	510.458
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	197.949
Debiti per commissioni banca depositaria	62.603
<b>TOTALI</b>	<b>1.971.764</b>

### **e) Debiti per operazioni forward € 10.948.793**

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

### **f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 465.677.838**

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

## **40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.810.206**

### **a) Trattamento di fine rapporto € 6.739**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2024 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 156.670**

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****€ 1.646.797**

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****€ 12.776.860**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva per € 12.776.860.

## Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2024 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 21.177.908.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2024 per € 10.672.704 sono state aggiunte le liste di competenza 2024 ricevute a gennaio 2025 per un importo pari a € 10.505.204.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 1.917.037 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 19.525.

Alla data del 28.02.2025 risultano riconciliate liste per € 2.077.228 con una differenza pari a € 21.037.242 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 10.016.033 e valute da regolare pari a € -551.385.994 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

### 3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 37.534.516**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 161.730.329**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	129.878.675
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	28.060.979
Trasferimenti in ingresso	2.853.411
TFR Pregresso	487.401
Attribuzione quote per investimento avanzo	385.145
Contributi per ristoro posizioni	64.718
<b>Totale</b>	<b>161.730.329</b>

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
--	---------	----------	-----	--------

Contributi al 31.12.2024	23.515.957	30.921.984	75.440.734	<b>129.878.675</b>
--------------------------	------------	------------	------------	--------------------

**b) Anticipazioni**

**€ -31.202.683**

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**

**€ -38.493.660**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-16.694.483
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-10.594.906
Trasferimento posizione individuale in uscita	-7.227.782
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.149.208
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-495.706
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-175.187
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-156.388
<b>Totale</b>	<b>-38.493.660</b>

**d) Trasformazione in rendita**

**€ -316.739**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -54.182.731**

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

**20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA**

**€ 453.202**

Le voci 20 sono così composte:

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	456.471

<b>Risultato della gestione diretta</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite</b>	<b>Plusvalenze/Minusvalenze</b>
Depositi bancari	26	-	-
Commissioni FIA	-	-3.271	-
Altri costi	-	-24	-
<b>Totale</b>	<b>26</b>	<b>-3.295</b>	<b>456.471</b>

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

### **30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ 106.019.681**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	6.684.121	9.079.545
Titoli di Debito quotati	19.158.347	25.578.070
Titoli di Debito non quotati	1.763.542	1.844.682
Titoli di Capitale quotati	11.771.111	64.172.484
Quote di OICR	-	383.627
Depositi bancari	2.750.893	925.941
Futures	-	1.242.044
Opzioni	-	-38.758.384
Swap	-	-302.033
Commissioni di retrocessione	-	60.735
Commissioni di negoziazione	-	-381.444
Altri costi	-	-190.301
Altri ricavi	-	236.701
<b>Totale</b>	<b>42.128.014</b>	<b>63.891.667</b>

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**

**-2.458.602**

La voce a) è così suddivisa:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di over-performance</b>	<b>Totale</b>
----------------	--------------------------------	--	---------------

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di over-performance</b>	<b>Totale</b>
FISHER	-772.100	-	-772.100
PAYDEN & RYSEL	-362.868	-	-362.868
CANDRIAM	-242.852	-	-242.852
EURIZON CAPITAL	-218.288	-	-218.288
UBP	-212.973	-	-212.973
GENERALI	-137.001	-	-137.001
AMUNDI	-131.283	-	-131.283
BANOR	-96.056	-	-96.056
AZIMUT	-42.374	-	-42.374
<b>Totale</b>	<b>-2.215.795</b>	<b>-</b>	<b>-2.215.795</b>

La voce b) Depositario € -241.146 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 calcolate ad ogni valorizzazione ed Altre commissioni Depositario per € -1.661.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € -305.642**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 2.486.506**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amministrativi riscattate nuovo esercizio	1.612.778
Quote associative	813.452
Trattenute per copertura oneri funzionamento	30.673
Quote iscrizione	29.603
<b>Totale</b>	<b>2.486.506</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -254.669**

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 € -726.095**



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**

**€ -185.445**

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

**e) Ammortamenti**

**€ -2.729**

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 Ufficio	-1.747
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-982
<b>Totale</b>	<b>-2.729</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 408.732**

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.

**l) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -1.646.797**

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

**l) Investimento avanzo copertura oneri**

**€ -385.145**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -1.124.976 (di cui € -385.145 di competenza del comparto Bilanciato Sviluppo).

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -19.533.943**

La voce, per € -19.533.943, evidenzia il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2024 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:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2023	(a)	1.441.967.269	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2024	(b)	37.534.516	
ANDP 31/12/2024 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.583.210.424	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	103.708.639	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	14.882.706
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	88.825.933
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	98.127.624	
Quote incassate nel 2024	(h)	457.910	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	-	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)-(m)</b>	<b>97.669.714</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2024</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>19.533.943</b>	

a

### 3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	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-j) 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 attività della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>281.156.083</b>	<b>240.278.961</b>
	20-a) Depositi bancari	10.719.297	13.154.103
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.644.972	34.255.801
	20-d) Titoli di debito quotati	125.589.297	96.062.497
	20-e) Titoli di capitale quotati	33.121.203	28.435.904
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-j) Ratei e risconti attivi	2.548.649	1.687.111
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	4.104.965	1.765.312
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	181.446	376.561
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	65.117.391	64.355.413
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	128.863	186.259
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>4.503.599</b>	<b>3.861.901</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.462.049	3.828.391
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.289	1.861
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	40.261	31.649
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>285.659.682</b>	<b>244.140.862</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>6.285.458</b>	<b>4.115.917</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.285.458	4.115.917
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>65.758.817</b>	<b>64.494.158</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	102.893	82.300
	20-e) Debiti per operazioni forward	538.533	56.445
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	65.117.391	64.355.413
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>420.540</b>	<b>412.926</b>
	40-a) TFR	1.657	1.529
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	38.528	49.478
	40-c) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	380.355	361.919
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.060.709</b>	<b>718.187</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>74.525.524</b>	<b>69.741.188</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>211.134.158</b>	<b>174.399.674</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	5.208.054	4.559.506
	Contributi da ricevere	-5.208.054	-4.559.506
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	471.436	389.405
	Ristori da ricevere	-471.436	-389.405
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	4.802	5.400
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-4.802	-5.400
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	11.786.000	16.016.474
	Controparte c/contratti futures	-11.786.000	-16.016.474
	Valute da regolare	-27.745.001	-35.384.350
	Controparte per valute da regolare	27.745.001	35.384.350

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>28.078.825</b>	<b>24.576.433</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	49.370.531	39.593.033
10-b) Anticipazioni	-3.373.729	-2.312.547
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.544.234	-9.275.301
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.373.743	-3.428.752
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>11.050.574</b>	<b>13.202.929</b>
30-a) Dividendi e interessi	5.116.810	3.456.817
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.933.764	9.746.112
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 rilate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-296.010</b>	<b>-233.347</b>
40-a) Società di gestione	-264.915	-208.427
40-b) Depositario	-31.095	-24.920
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>10.754.564</b>	<b>12.969.582</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-38.196</b>	<b>-33.174</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	611.483	479.415
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.628	-51.462
60-c) Spese generali ed amministrative	-141.593	-116.982
60-d) Spese per il personale	-45.604	-38.617
60-e) Ammortamenti	-671	-659
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	100.514	57.050
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-380.355	-361.919
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-119.342	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>38.795.193</b>	<b>37.512.841</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.060.709</b>	<b>-2.387.527</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>36.734.484</b>	<b>35.125.314</b>

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

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>11.666.241,201</b>		<b>174.399.674</b>
a) Quote emesse	3.215.492,382	49.370.531	
b) Quote annullate	-1.382.901,528	-21.291.706	
c) Variazione del valore quota		10.716.368	
d) Imposta sostitutiva		-2.060.709	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			36.734.484
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>13.498.832,055</b>		<b>211.134.158</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 era pari a € 15,641.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2024 è stato del 4,63%.

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 € 28.078.825, 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**

**€ 281.156.083**

Le risorse sono affidate in gestione, tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità, alle seguenti società:

- CANDRIAM: Candriam con sede in Lussemburgo;
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Rodenbach, Germania.

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	177.624.529
FISHER	33.716.424
<b>Totale</b>	<b>211.340.953</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 215.397.266, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 4.089.046 e al lordo di € 8.334 di debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 24.399 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

#### Depositi bancari

**€ 10.719.297**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 10.488.771) e dai collateral (€ 230.526).

#### 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 € 198.355.472, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 285.659.682:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2	IT0005560948	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.573.609	1,60
EUROPEAN UNION 04/07/2031 0	EU000A3KSXE1	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.464.705	1,21
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2033 ,875	GB00BM8Z2521	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.243.222	1,14
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2034 3,625	XS2746102479	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.163.395	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2031 3,5	IT0005580094	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.073.890	1,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.776.680	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.560.152	0,90
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.398.653	0,84
BELGIUM KINGDOM 22/10/2031 0	BE0000352618	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.336.376	0,82



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EUROPEAN UNION 04/12/2031 2,5	EU000A3L1D30	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.979.220	0,69
KFW 15/05/2030 2,75	XS2626288760	I.G - TDebito Q UE	1.825.290	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2028 3,8	IT0005548315	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.766.793	0,62
EUROPEAN UNION 04/07/2034 3,25	EU000A3K4D41	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.649.872	0,58
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2030 4	XS0505157965	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.613.415	0,56
BNG BANK NV 11/01/2033 3	XS2573952517	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.523.730	0,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.517.198	0,53
MERCK KGAA 27/08/2054 VARIABLE	XS2879811987	I.G - TDebito Q UE	1.412.362	0,49
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.334.687	0,47
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.121.724	0,39
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.082.345	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.081.180	0,38
UNICREDIT SPA 11/06/2034 4,2	IT0005598989	I.G - TDebito Q IT	1.079.568	0,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2039 3,9	ES0000012L60	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.059.330	0,37
EASYJET PLC 20/03/2031 3,75	XS2783118131	I.G - TDebito Q OCSE	1.017.320	0,36
WESTPAC BANKING CORP 16/01/2026 3,703	XS2575952853	I.G - TDebito Q OCSE	1.010.440	0,35
KBC GROUP NV 06/06/2026 VARIABLE	BE0002950310	I.G - TDebito Q UE	1.006.010	0,35
EDP SERVICIOS FIN ESP SA 04/04/2032 4,375	XS2699159351	I.G - TDebito Q UE	954.135	0,33
SWEDBANK AB 11/07/2028 4,25	XS2572496623	I.G - TDebito Q UE	938.556	0,33
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	937.307	0,33
NORDEA BANK ABP 05/05/2028 4,125	XS2618906585	I.G - TDebito Q UE	920.511	0,32
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	918.886	0,32
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	897.777	0,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	897.660	0,31
LLOYDS BANKING GROUP PLC 11/01/2029 VARIABLE	XS2569069375	I.G - TDebito Q OCSE	893.501	0,31
UNICREDIT SPA 23/01/2031 VARIABLE	IT0005580656	I.G - TDebito Q IT	886.142	0,31
UNICREDIT SPA 16/02/2029 VARIABLE	XS2588885025	I.G - TDebito Q IT	883.286	0,31
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	858.556	0,30
BPCE SA 14/06/2034 VARIABLE	FR001400J13	I.G - TDebito Q UE	855.040	0,30
AP MOLLER-MAERSK A/S 05/03/2036 4,125	XS2776891207	I.G - TDebito Q UE	845.704	0,30
SKANDINAVISKA ENSKILDA 24/11/2025 3,25	XS2558953621	I.G - TDebito Q UE	840.188	0,29
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	I.G - TDebito Q UE	834.592	0,29
BPCE SA 13/07/2028 4,375	FR001400F075	I.G - TDebito Q UE	831.264	0,29

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
IBERDROLA FINANZAS SAU 13/07/2033 3,625	XS2648498371	I.G - TDebito Q UE	821.888	0,29
KLEPIERRE SA 23/09/2033 3,875	FR001400NDQ2	I.G - TDebito Q UE	821.752	0,29
LVMH MOET HENNESSY VUITT 07/09/2029 3,25	FR001400KJP7	I.G - TDebito Q UE	815.616	0,29
VOLVO TREASURY AB 06/02/2029 3,125	XS2760217880	I.G - TDebito Q UE	803.664	0,28
RED ELECTRICA CORP 09/07/2032 3,375	XS2838500218	I.G - TDebito Q UE	803.384	0,28
COMMERZBANK AG 14/09/2027 VARIABLE	DE000CZ45W57	I.G - TDebito Q UE	801.920	0,28
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE (22062020)	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	796.896	0,28
KBC GROUP NV 29/03/2026 VARIABLE	BE0002846278	I.G - TDebito Q UE	796.760	0,28
Altri			127.029.321	44,47
<b>Totale</b>			<b>198.355.472</b>	<b>69,43</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Nulla da segnalare.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2024 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar25	LUNGA	EUR	11.786.000
<b>Totale</b>				<b>11.786.000</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	1.148.000	0,9385	-1.223.294
DKK	CORTA	8.030.000	7,4573	-1.076.804
DKK	LUNGA	1.704.000	7,4573	228.503
GBP	CORTA	4.592.000	0,8268	-5.553.943
JPY	CORTA	52.602.000	162,7392	-323.229
USD	CORTA	26.099.000	1,0355	-25.204.249
USD	LUNGA	5.600.000	1,0355	5.408.015

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
<b>Totale</b>				<b>-27.745.001</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	13.055.624	23.346.126	3.243.222	-	39.644.972
Titoli di Debito quotati	10.431.107	71.045.050	44.113.140	-	125.589.297
Titoli di Capitale quotati	1.140.636	6.888.959	23.058.919	2.032.689	33.121.203
Depositi bancari	10.719.297	-	-	-	10.719.297
<b>Totale</b>	<b>35.346.664</b>	<b>101.280.135</b>	<b>70.415.281</b>	<b>2.032.689</b>	<b>209.074.769</b>

### 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	36.401.750	118.627.216	7.133.805	9.139.549	171.302.320
USD	-	6.962.081	20.144.271	1.459.912	28.566.264
GBP	3.243.222	-	2.552.951	30.783	5.826.956
CHF	-	-	1.195.281	325	1.195.606
DKK	-	-	895.790	284	896.074
HKD	-	-	583.895	323	584.218
NOK	-	-	336.656	1.978	338.634
CAD	-	-	159.413	58.163	217.576
JPY	-	-	119.141	215	119.356
PLN	-	-	-	14.941	14.941
MXN	-	-	-	12.155	12.155
SEK	-	-	-	669	669
<b>Totale</b>	<b>39.644.972</b>	<b>125.589.297</b>	<b>33.121.203</b>	<b>10.719.297</b>	<b>209.074.769</b>

### 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.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale area geografica</b>
Titoli di Debito quotati	3,870	3,649	3,104	0,000	3,476
Titoli di Stato quotati	5,645	6,846	8,005	0,000	6,545
Totale obbligazioni	4,851	4,437	3,436	0,000	4,209

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 2024 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore €</b>
BNP PARIBAS 10/01/2032 VARIABLE	FR001400N4G7	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	616.254
BNP PARIBAS 13/11/2032 VARIABLE	FR001400LZJ6	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	600.000	EUR	640.686
BNP PARIBAS 13/04/2031 VARIABLE	FR001400H9B5	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	800.000	EUR	834.592
BNP PARIBAS 13/04/2027 VARIABLE	FR0014002X43	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	400.000	EUR	386.440
BNP PARIBAS 07/04/2032 2,1	FR0014009LQ8	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	400.000	EUR	363.868
BNP PARIBAS 31/03/2032 VARIABLE	FR0014009HA0	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	500.000	EUR	487.075

#### **Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**



	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza tra acquisti e vendite</b>	<b>Controvalore €</b>
Titoli di Stato	-28.919.129	20.279.713	-8.639.416	49.198.842
Titoli di Debito quotati	-42.515.145	9.960.577	-32.554.568	52.475.722
Titoli di capitale quotati	-11.286.033	11.919.983	633.950	23.206.016
<b>Totale</b>	<b>-82.720.307</b>	<b>42.160.273</b>	<b>-40.560.034</b>	<b>124.880.580</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	49.198.842	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	52.475.722	0,000
Titoli di Capitale quotati	-2.776	-2.542	-5.318	23.206.016	0,023
<b>Totale</b>	<b>-2.776</b>	<b>-2.542</b>	<b>-5.318</b>	<b>124.880.580</b>	<b>0,004</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 2.548.649**

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

**€ 4.104.965**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importi</b>
Crediti Previdenziali	4.089.046
Crediti per operazioni da regolare	15.902
Crediti per penali CSDR da rimborsare	17
<b>TOTALI</b>	<b>4.104.965</b>

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** **€ 181.446**

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

**q) Deposito a garanzia su prestito titoli** **€ 65.117.391**

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** **€ 128.863**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 4.503.599**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 4.462.049**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 1.289**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 40.261**

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** **€ 6.285.458**



**a) Debiti della gestione previdenziale****€ 6.285.458**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività' della gestione previdenziale	4.059.488
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	609.093
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	479.621
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	341.256
Contributi da riconciliare	331.223
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	193.337
Erario ritenute su redditi da capitale	177.343
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	48.362
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	18.709
Contributi da rimborsare	13.073
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	6.284
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	4.589
Contributi da identificare	2.679
Ristoro posizioni da riconciliare	232
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	140
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	25
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	4
<b>Totale</b>	<b>6.285.458</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2025. Alla data del 28 febbraio 2025 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 142.500 con una differenza pari a € 239.996 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 65.758.817****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 102.893**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
-------------	---------

Debiti per commissione di gestione	70.160
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	24.399
Debiti per commissioni Depositario	8.334
<b>TOTALI</b>	<b>102.893</b>

**e) Debiti per operazioni forward**

**€ 538.533**

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

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

**€ 65.117.391**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ 420.540**

**a) Trattamento di fine rapporto**

**€ 1.657**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2024 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 38.528**

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**

**€ 380.355**

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 scontate 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**

**€ 2.060.709**

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 2024 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 5.208.054.

Al conti d'ordine formatisi nel corso del 2024 per € 2.624.623 sono state aggiunte le liste di competenza 2024 ricevute a gennaio 2025 per un importo pari a € 2.583.431.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 471.436 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 4.802.

Alla data del 28.02.2025 risultano riconciliate liste per € 510.830 con una differenza pari a € 5.173.462 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 11.786.000 e valute da regolare pari a € -27.745.001 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

#### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 28.078.825****a) Contributi per le prestazioni****€ 49.370.531**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	36.452.007
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	9.908.822
Trasferimenti in ingresso	2.726.903
TFR Pregresso	157.662
Attribuzione quote per investimento avanzo	119.342
Contributi per ristoro posizioni	5.795
<b>Totale</b>	<b>49.370.531</b>

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2024	5.971.853	7.458.524	23.021.630	<b>36.452.007</b>

**b) Anticipazioni****€ -3.373.729**

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****€ -14.544.234**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-10.075.093
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.896.523
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.319.112
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-156.678



Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-56.839
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-33.398
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-6.591
<b>Totale</b>	<b>-14.544.234</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -3.373.743**

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

**30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ 11.050.574**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	977.931	-175.944
Titoli di Debito quotati	3.228.682	3.036.699
Titoli di Capitale quotati	604.848	5.337.753
Depositi bancari	305.349	-65.232
Futures	-	26.209
Commissioni di negoziazione	-	-5.318
Risultato della gestione cambi	-	-2.238.486
Altri costi	-	-13.439
Altri ricavi	-	31.522
<b>Totale</b>	<b>5.116.810</b>	<b>5.933.764</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

Gli altri ricavi sono prevalentemente costituiti da proventi diversi.

**40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -296.010**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
CANDRIAM	-153.049	-	-153.049
FISHER	-111.866	-	-111.866
<b>Totale</b>	<b>-264.915</b>	<b>-</b>	<b>-264.915</b>

La voce b) Depositario € -30.783 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024 calcolate ad ogni valorizzazione ed Altre commissioni Depositario per € -312.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € -38.196**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 611.483**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	361.919
Quote associative	222.370
Quote iscrizione	19.651
Trattenute per copertura oneri funzionamento	7.543
<b>Totale</b>	<b>611.483</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -62.628**

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 € -141.593**

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 € -45.604**

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



**e) Ammortamenti****€ -671**

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	-241
<b>Totale</b>	<b>-671</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 100.514**

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****€ -380.355**

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

**l) Investimento avanzo copertura oneri****€ -119.342**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -1.124.976 (di cui € -119.342 di competenza del comparto Bilanciato Prudenza).

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -2.060.709**

La voce, per € -2.060.709, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2024 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:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2023	(a)	174.399.674	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2024	(b)	28.078.825	
ANDP 31/12/2024 lordo di imposta sostitutiva	(c)	213.194.867	
Variazione patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	10.716.368	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	773.712
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	9.942.656
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50%+(f)	10.426.226	
Quote incassate nel 2024	(h)	122.679	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	-	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)-(m)</b>	<b>10.303.547</b>	
<b>Imposta Sostitutiva 2024</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>2.060.709</b>	



### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare divisi	-	-
	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 attività della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>909.902.703</b>	<b>874.985.719</b>
	20-a) Depositi bancari	4.289.282	6.758.809
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	321.158.780	321.212.680
	20-d) Titoli di debito quotati	202.216.864	177.217.093
	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.	28.121.486	14.848.354
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.769.685	3.785.806
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	4.773.343	4.704.723
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	346.573.263	346.458.254
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>19.334</b>	<b>4.985</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>10.871.034</b>	<b>11.228.470</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	10.629.416	11.027.524
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	7.496	11.165
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	234.122	189.781
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>920.793.071</b>	<b>886.219.174</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>17.557.441</b>	<b>12.313.101</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.557.441	12.313.101
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>347.292.525</b>	<b>347.121.079</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	719.262	662.825
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	346.573.263	346.458.254
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>19.334</b>	<b>4.985</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>2.518.552</b>	<b>2.474.796</b>
	40-a) TFR	9.636	9.166
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	224.041	296.699
	40-c) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	2.284.875	2.168.931
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.554.954</b>	<b>1.746.934</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>369.942.806</b>	<b>363.660.895</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>550.850.265</b>	<b>522.558.279</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	30.284.918	27.341.366
	Contributi da ricevere	-30.284.918	-27.341.366
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.741.409	2.335.089
	Ristori da ricevere	-2.741.409	-2.335.089
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	27.922	32.379
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-27.922	-32.379
	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

		31/12/2024	31/12/2023
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.301.263</b>	<b>30.791.681</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	76.933.613	75.647.175
	10-b) Anticipazioni	-9.518.940	-9.912.242
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-33.617.553	-16.905.797
	10-d) Trasformazioni in rendita	-71.220	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-20.424.637	-18.037.455
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>20.174.595</b>	<b>24.328.172</b>
	30-a) Dividendi e interessi	10.489.694	8.892.443
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.684.892	15.421.897
	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 rilesiate al fondo pensione	9	13.832
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-2.519.155</b>	<b>-2.343.812</b>
	40-a) Società di gestione	-2.433.374	-2.265.347
	40-b) Depositario	-85.781	-78.465
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>17.655.440</b>	<b>21.984.360</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-109.763</b>	<b>-109.532</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.555.402	2.873.503
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-364.183	-308.597
	60-c) Spese generali ed amministrative	-711.021	-612.096
	60-d) Spese per il personale	-265.190	-231.564
	60-e) Ammortamenti	-3.903	-3.952
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	584.496	342.105
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.284.875	-2.168.931
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-620.489	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>30.846.940</b>	<b>52.666.509</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.554.954</b>	<b>-3.094.714</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>28.291.986</b>	<b>49.571.795</b>

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

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>38.721.140,407</b>		<b>522.558.279</b>
a) Quote emesse	5.655.648,576	76.933.613	
b) Quote annullate	-4.680.218,339	-63.632.350	
c) Variazione del valore quota		17.545.677	
d) Imposta sostitutiva		-2.554.954	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			28.291.986
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>39.696.570,644</b>		<b>550.850.265</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 era pari a € 13,877.

L'incremento della quota nel corso del 2024 è stato del 2,83%.

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 € 13.301.263, 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**

**€ 909.902.703**

Le risorse sono affidate in gestione tramite mandato, rinnovato in data 01 marzo 2023, il quale prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, alla seguente società:

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

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



Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI	557.930.414
<b>Totale</b>	<b>557.930.414</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 562.610.178 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 4.773.343, al lordo di € 22.171 per debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 71.408 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

#### Depositi bancari

**€ 4.289.282**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 4.289.282).

#### 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 € 551.497.130, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 920.793.071:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	67.720.520	7,35
BONDS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	55.788.460	6,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2029 ,8	ES0000012K53	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.459.040	4,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.659.260	3,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.352.000	3,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.223.800	3,28
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0	FR0013516549	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.096.200	3,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.162.600	2,08
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	16.661.538	1,81
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.696.900	1,05
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2027 ,375	XS2066706909	I.G - TDebito Q UE	8.515.890	0,92
PI EUROPEAN EQUITY-XEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	7.695.322	0,84
BPCE SA 14/01/2027 ,01	FR0014001G29	I.G - TDebito Q UE	7.563.280	0,82
SKANDINAVISKA ENSKILDA 29/06/2027 4,125	XS2643041721	I.G - TDebito Q UE	7.245.000	0,79

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
TOTALENERGIES CAP INTL 08/04/2027 1,491	XS2153406868	I.G - TDebito Q UE	6.823.180	0,74
ENGIE SA 21/06/2027 ,375	FR0013428489	I.G - TDebito Q UE	6.612.900	0,72
BANCO SANTANDER SA 16/01/2028 3,875	XS2575952697	I.G - TDebito Q UE	6.491.646	0,71
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 05/05/2026 3,75	XS2618499177	I.G - TDebito Q UE	6.388.830	0,69
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/05/2026 VARIABLE	XS2620201421	I.G - TDebito Q UE	6.022.200	0,65
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	5.874.420	0,64
BANQUE FED CRED MUTUEL 26/05/2027 1,25	XS1617831026	I.G - TDebito Q UE	5.778.120	0,63
E.ON SE 24/10/2026 ,25	XS2069380991	I.G - TDebito Q UE	5.771.940	0,63
BAYER AG 06/01/2027 ,75	XS2199266003	I.G - TDebito Q UE	5.741.400	0,62
NESTLE FINANCE INTL LTD 13/12/2027 3,5	XS2595410775	I.G - TDebito Q UE	5.342.844	0,58
SNAM SPA 25/10/2027 1,375	XS1700721464	I.G - TDebito Q IT	5.116.196	0,56
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 09/09/2034 3,571	FR001400SG71	I.G - TDebito Q UE	5.028.900	0,55
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	4.972.566	0,54
THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/04/2027 1,75	XS2010032022	I.G - TDebito Q OCSE	4.908.100	0,53
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	4.840.350	0,53
BMW FINANCE NV 14/01/2027 ,375	XS2102357014	I.G - TDebito Q UE	4.773.850	0,52
MEDIOBANCA DI CRED FIN 06/09/2027 1	XS2227196404	I.G - TDebito Q IT	4.762.550	0,52
OMV AG 27/09/2027 3,5	XS0834371469	I.G - TDebito Q UE	4.494.072	0,49
SWEDBANK AB 30/08/2027 FLOATING	XS2889371840	I.G - TDebito Q UE	4.411.396	0,48
DEUTSCHE BOERSE AG 28/09/2026 3,875	DE000A3512RB	I.G - TDebito Q UE	4.285.344	0,47
CARREFOUR SA 30/10/2026 1,875	FR0014009D26	I.G - TDebito Q UE	3.938.240	0,43
VOLVO TREASURY AB 17/11/2025 3,5	XS2583352443	I.G - TDebito Q UE	3.923.400	0,43
TELEFONICA EMISIONES SAU 12/01/2028 1,715	XS1681521081	I.G - TDebito Q UE	3.890.320	0,42
HERA SPA 05/07/2027 ,875	XS2020608548	I.G - TDebito Q IT	3.824.200	0,42
BASF SE 05/06/2027 ,25	DE000A289DC9	I.G - TDebito Q UE	3.786.720	0,41
E.ON SE 29/09/2027 ,375	XS2103014291	I.G - TDebito Q UE	3.783.280	0,41
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.764.626	0,41
ASTRAZENECA PLC 03/03/2027 3,625	XS2593105393	I.G - TDebito Q OCSE	3.680.064	0,40
MEDIOBANCA DI CRED FIN 15/01/2031 VARIABLE	IT0005620189	I.G - TDebito Q IT	3.647.238	0,40
NATIONAL GRID PLC 30/06/2026 2,179	XS2486461010	I.G - TDebito Q OCSE	3.475.360	0,38
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	I.G - TDebito Q IT	3.203.072	0,35
CARLSBERG BREWERIES A/S 26/11/2026 3,5	XS2624683301	I.G - TDebito Q UE	3.047.670	0,33
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2027 1,875	XS1586555945	I.G - TDebito Q UE	3.013.200	0,33
AT&T INC 06/03/2025 FLOATING	XS2595361978	I.G - TDebito Q OCSE	2.999.610	0,33

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	I.G - TDebito Q OCSE	2.953.410	0,32
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2027 1,5	XS1637333748	I.G - TDebito Q OCSE	2.915.760	0,32
Altri			18.370.346	2,00
<b>Totale</b>			<b>551.497.130</b>	<b>59,94</b>

#### 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	163.955.580	157.203.200	-	<b>321.158.780</b>
Titoli di Debito quotati	33.203.366	145.308.466	23.705.032	<b>202.216.864</b>
Quote di OICR	-	28.121.486	-	<b>28.121.486</b>
Depositi bancari	4.289.282	-	-	<b>4.289.282</b>
<b>Totale</b>	<b>201.448.228</b>	<b>330.633.152</b>	<b>23.705.032</b>	<b>555.786.412</b>

#### 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	321.158.780	202.216.864	28.121.486	4.289.282	555.786.412
<b>Totale</b>	<b>321.158.780</b>	<b>202.216.864</b>	<b>28.121.486</b>	<b>4.289.282</b>	<b>555.786.412</b>

### 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	2,400	2,287	1,886	0,000	2,258
Titoli di Stato quotati	3,689	3,792	0,000	0,000	3,739
Totale obbligazioni	3,471	3,067	1,886	0,000	3,165

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 2024 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	3.400	EUR	7.695.322
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	2.700	EUR	16.661.538
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	1.375	EUR	3.764.626
MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1	XS2227196404	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	5.000.000	EUR	4.762.550
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	6.000.000	EUR	5.874.420
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	3.200.000	EUR	3.203.072
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2027 ,375	XS2066706909	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottopof	9.000.000	EUR	8.515.890

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
MEDIOBANCA DI CRED FIN 15/01/2031 VARIABLE	IT0005620189	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.700.000	EUR	3.647.238
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.000.000	EUR	1.935.340

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-203.663.341	208.522.027	4.858.686	412.185.368
Titoli di Debito quotati	-27.329.619	5.620.820	-21.708.799	32.950.439
Quote di OICR	-11.701.162	685.530	-11.015.632	12.386.692
<b>Totale</b>	<b>-242.694.122</b>	<b>214.828.377</b>	<b>-27.865.745</b>	<b>457.522.499</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	412.185.368	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	32.950.439	0,000
Quote di OICR	-	-	-	12.386.692	0,000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>457.522.499</b>	<b>0,000</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 2.769.685**

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

**€ 4.773.343**

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

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	4.773.343
<b>TOTALI</b>	<b>4.773.343</b>

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 € 346.573.263**

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 € 19.334**

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 € 10.871.034**

**a) Cassa e depositi bancari € 10.629.416**

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

**c) Immobilizzazioni materiali € 7.496**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 234.122**



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**

**€ 17.557.441**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 17.557.441**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	8.530.621
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.421.315
Contributi da riconciliare	1.926.065
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.447.943
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.046.830
Erario ritenute su redditi da capitale	1.031.253
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	441.733
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	281.225
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	207.827
Contributi da rimborsare	76.027
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	60.787
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	52.816
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	15.903
Contributi da identificare	15.576
Ristoro posizioni da riconciliare	1.352
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	144
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24
<b>Totale</b>	<b>17.557.441</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2025. Alla data del 28 febbraio 2025 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 828.641 con una differenza pari a € 1.395.577 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 347.292.525****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 719.262**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissioni di garanzia	528.355
Debiti per commissione di gestione	97.328
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	71.408
Debiti per commissioni Depositario	22.171
<b>TOTALI</b>	<b>719.262</b>

**f) Debiti per garanzia su prestito titoli****€ 64.355.413****€ 346.573.263**

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

**30 – GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE  
POSIZIONI INDIVIDUALI****€ 19.334**

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****€ 2.518.552****a) Trattamento di fine rapporto****€ 9.636**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2024 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 224.041**

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****€ 2.284.875**

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****€ 2.554.954**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva per € 2.554.952 e imposta sostitutiva su garanzie rilasciate al fondo pensione per € 2.

**Conti d'ordine**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2024 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 30.284.918.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2024 per € 15.262.223 sono state aggiunte le liste di competenza 2024 ricevute a gennaio 2025 per un importo pari a € 15.022.695.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 2.741.409 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 27.922.

Alla data del 28.02.2025 risultano riconciliate liste per € 2.970.487 con una differenza pari a € 30.083.762 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** **€ 13.301.263**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 76.933.613**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	60.819.861
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	13.080.162
Trasferimenti in ingresso	1.991.582
Attribuzione quote per investimento avanzo	620.489
TFR Pregresso	412.567
Contributi per ristoro posizioni	8.952
<b>Totale</b>	<b>76.933.613</b>

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2024	10.623.184	8.927.046	41.269.631	<b>60.819.861</b>

**b) Anticipazioni** **€ -9.518.940**

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****€ -33.617.553**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-24.280.387
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-5.331.404
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.166.955
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.442.848
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-186.498
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-142.494
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-66.967
<b>Totale</b>	<b>-33.617.553</b>

**d) Trasformazioni in rendita****€ -71.220**

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

**e) Erogazione in capitale****€ -20.424.637**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 20.174.595**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.593.848	4.169.300
Titoli di debito quotati	3.647.382	3.257.384
Quote di OICR	-	2.257.500
Depositi bancari	248.464	-
Altri costi	-	-51
Altri ricavi	-	759

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
<b>Totale</b>	<b>10.489.694</b>	<b>9.684.892</b>

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 € 9.

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -2.519.155**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-378.525	-2.054.849	-2.433.374
<b>Totale</b>	<b>-378.525</b>	<b>-2.054.849</b>	<b>-2.433.374</b>

La voce b) Depositario € -85.781 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2024, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -109.763**

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 3.555.402**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	2.168.931
Quote associative	1.327.407
Trattenute per copertura oneri funzionamento	43.864
Quote iscrizione	15.200
<b>Totale</b>	<b>3.555.402</b>

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**€ -364.183**



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** **€ -711.021**

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** **€ -265.190**

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

**e) Ammortamenti** **€ -3.903**

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	-2.499
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.404
<b>Totale</b>	<b>-3.903</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 584.496**

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** **€ -2.284.875**

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

**l) Investimento avanzo copertura oneri** **€ -620.489**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha

deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -1.124.976 (di cui € -620.489 di competenza del comparto Garantito Protezione).

## 80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

**€ -2.554.954**

La voce, per € -2.554.954, evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva anno 2024 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05 di € -2.554.952 ed il costo di € -2 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:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2023	(a)	522.558.279	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2024	(b)	13.301.263	
ANDP 31/12/2024 lordo di imposta sostitutiva	(c)	553.405.219	
Variazione patrimoniale	$(d) = (c) - (b) - (a)$	17.545.677	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	10.796.777
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	6.748.891
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	9
Imponibile lordo	$(g) = (e) * 62,50\% + (f)$	13.496.876	
Quote incassate nel 2024	(h)	722.118	
<b>Imponibile netto finale</b>	$(i) = (g) - (h)$	<b>12.774.758</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2024</b>	$(l) = (i) * 20\%$	<b>2.554.952</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2024 su garanzie rilasciate al fondo pensione</b>		<b>2</b>	