



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2024**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2024**

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro

	ATTIVITA'	2024	2023
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	6.851.832	5.644.786
20	Investimenti in gestione	1.798.101.943	1.618.037.151
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	293.406	716.245
40	Attività della gestione amministrativa	8.902.779	7.858.860
50	Crediti di imposta	9.478.581	9.478.581
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.823.628.541	1.641.735.623
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	-	10.399
20	Passività della gestione finanziaria	4.520.151	4.471.294
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	293.406	716.245
40	Passività della gestione amministrativa	7.505.458	6.408.476
50	Debiti di imposta	21.025.584	-
	Totale Passività Fase di Accumulo	33.344.599	11.606.414
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.790.283.942	1.630.129.209
	Conti d'Ordine	57.519.405	51.902.506

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro

		2024		2023
	FASE DI ACCUMULO			
10	Saldo della gestione previdenziale	57.935.991		49.710.686
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	262.808		259.346
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	128.318.944		115.611.065
40	Oneri di gestione	- 4.803.216	-	4.331.720
50	Margine della gestione finanziaria			
	(20) + (30) + (40)	123.778.536		111.538.691
60	Saldo della gestione amministrativa	- 534.210	-	485.650
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	181.180.317		160.763.727
80	Imposta sostitutiva	- 21.025.584	-	19.914.538
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	160.154.733		140.849.189

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2024

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2024		2023
10	Investimenti diretti	6.851.832		5.644.786
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-		-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-		-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.839.325	5.106.030	
	d) Depositi bancari	11.971	534.151	
	e) Ratei e risconti	536	4.605	
20	Investimenti in gestione	1.798.101.943		1.618.037.151
	a) Depositi bancari	45.830.860	76.015.478	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	811.010.666	709.810.942	
	d) Titoli di debito quotati	297.842.178	286.014.645	
	e) Titoli di capitale quotati	420.351.903	352.231.184	
	f) Titoli di debito non quotati	-	61.138	
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	212.219.844	183.311.031	
	i) Opzioni acquistate	-	-	
	l) Ratei e risconti attivi	10.296.361	8.077.137	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	550.131	2.515.596	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	293.406	293.406	716.245
				716.245
40	Attività della gestione amministrativa	8.902.779		7.858.860
	a) Cassa e depositi bancari	6.913.884	5.729.716	
	b) Immobilizzazioni immateriali	25.875	56.810	
	c) Immobilizzazioni materiali	1.428.927	1.498.492	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	534.093	573.842	
50	Crediti di imposta	9.478.581	9.478.581	9.478.581
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.823.628.541		1.641.735.623
10	Passività della gestione previdenziale	-		10.399
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	10.399	
	b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-	
20	Passività della gestione finanziaria	4.520.151		4.471.294
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	1.865.814	973.881	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.654.337	3.497.413	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	293.406	293.406	716.245
				716.245
40	Passività della gestione amministrativa	7.505.458		6.408.476
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	5.022.309	4.892.363	
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.483.149	1.516.113	
50	Debiti di imposta	21.025.584	21.025.584	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	33.344.599		11.606.414
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.790.283.942		1.630.129.209
	Conti d'Ordine	57.519.405		51.902.506

CONTO ECONOMICO		2024		2023	
10	Saldo della gestione previdenziale		57.935.991		49.710.686
	a) Contributi per le prestazioni	214.676.260		190.257.585	
	b) Anticipazioni	- 24.942.072		- 22.718.540	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 77.766.687		- 65.914.916	
	d) Trasformazioni in rendita	- 1.273.299		- 697.488	
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	- 49.451.207		- 48.025.330	
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.333.544		- 2.187.968	
	g) Rendita integrativa temporanea anticipata	- 973.460		- 1.002.657	
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-		-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		262.808		259.346
	a) Dividendi	7.815		37.123	
	b) Utili e perdite da realizzo	- 48.939		-	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	303.932		222.223	
	d) Altri oneri e ricavi	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		128.318.944		115.611.065
	a) Dividendi e interessi	34.042.678		28.484.608	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	94.352.634		87.390.106	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
	f) Altri ricavi	162.040		145.934	
	g) Altri oneri	- 238.408		- 409.583	
40	Oneri di gestione		4.803.216		4.331.720
	a) Società di gestione	- 4.545.923		- 4.100.025	
	b) Banca depositaria	- 257.293		- 231.695	
50	Margine della gestione finanziaria		123.778.536		111.538.691
	(20) + (30) + (40)				
60	Saldo della gestione amministrativa		534.210		485.650
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.100.790		2.506.473	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 380.825		- 385.186	
	c) Spese generali e amministrative	- 1.075.455		- 784.550	
	d) Spese per il personale	- 897.761		- 744.112	
	e) Ammortamenti	- 100.502		- 97.996	
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
	g) Oneri e proventi diversi	1.302.692		535.834	
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 2.483.149		- 1.516.113	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		181.180.317		160.763.727
80	Imposta sostitutiva	- 21.025.584	- 21.025.584	- 19.914.538	- 19.914.538
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		160.154.733		140.849.189

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio e ad aprile 2010 ha attivato un profilo d'investimento, impostato sui comparti esistenti, denominato Life cycle che a scadenze prefissate colloca la posizione degli iscritti sui comparti più adatti in relazione agli anni mancanti al pensionamento.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., in scadenza il 3 marzo 2029.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente dal 01/10/2017 è Poste Vita SpA, con sede legale a Roma Viale Europa 190, in scadenza il 30 Settembre 2026.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo Bilanciato (Linea bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse al 31/12/2024 risultano affidate ai gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, Neuberger Berman AIFM A.r.l, StepStone Group Europe Alternative Investments Limited e Eurizon Capital Real Asset SGR Spa. A livello strategico, il profilo rendimento/rischio associato al comparto è stato individuato prevedendo l'investimento in titoli di debito per il 67% (incluso Private Debt per una quota obiettivo pari al 3% delle risorse del Comparto) ed una componente di titoli di capitale pari al 33% (di cui Private Equity e Infrastrutture per una quota obiettivo complessivamente pari al 6%).

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione orientata all'investimento prevalente in titoli di debito a breve/media scadenza (di emittenti sia pubblici che privati), in misura più contenuta verso titoli di capitale (fino ad un massimo del 20% delle risorse affidate in gestione) è stata affidata a Generali Italia S.p.A. dal 01/07/2024 subentrando a Generali Insurance Asset Management Spa.

- Comparto Rubino Azionario (Linea azionaria) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Amundi Sgr Spa. La quota di titoli di capitale per le gestioni tradizionali può variare da un minimo del 50% ad un massimo del 70% del portafoglio del comparto. È presente, inoltre, un investimento diretto in un fondo di fondi di private equity, sino ad un importo massimo investibile (commitment) di € 15 milioni.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo dal 01/07/2022 è OneWelf S.r.l. – società del Gruppo CSE - con sede legale in San Lazzaro di Savena (BO), Via Emilia 272.

Banca depositaria

A partire dal 1° dicembre 2018 la banca depositaria è BFF Bank S.p.a. (ex DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A.) con sede legale in Milano, Viale Lodovico Scarampo, 15.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1° febbraio 2018 sono Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) Spa, Amundi Sgr Spa per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Italia S.p.A. per il comparto Garantito. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 03 febbraio 2020 ha affidato a Neuberger Berman AIFM s.r.l., la gestione del mandato in Private Equity, in data 23/06/2021 ha affidato a Stepstone Group Europe Alternative Invested Limited la gestione del mandato in Private Debt e in data 03/12/2021 al Fondo Italiano di investimento la gestione del mandato in Private equity.

Il CdA nel corso della riunione del 25 luglio 2022 ha deliberato il bando per la selezione di un soggetto a cui affidare la gestione di mandati in infrastrutture, un progetto di selezione congiunta denominato “Progetto Infrastrutture Vesta”, unitamente ai fondi pensione Foncer, Fopen, Gomma Plastica e Pegaso. Prometeia Advisor Sim è stato incaricato di supportare i fondi nella selezione del gestore. L’iniziativa condotta in forma consortile prevede un ammontare del commitment complessivo di 168 milioni di euro, così suddivisi: 40 milioni Fondo Gomma Plastica, 18 milioni Foncer, 30 milioni Fopen, 40 milioni Pegaso e 40 milioni Previmoda.

Ad esito del procedimento di selezione il mandato è stato assegnato alla società Eurizon Capital Real Asset Sgr con sottoscrizione della convenzione con decorrenza 06/03/2023 e scadenza 05/03/2038.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 26 aprile 2022, l’incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2022, 2023 e 2024 è stata affidato alla società “BDO ITALIA SPA”, con sede legale in Viale Abruzzi 94, 20131 Milano.

Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall’ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell’ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall’ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell’art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop S.p.A. (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest’ultima costituita in attuazione dell’art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449, il cui importo di € 468 è compreso nei Conti d’ordine. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

1. Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998 pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34;
2. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 Luglio 2002 recepito in Italia dal D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.
3. Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
4. Il valore dell'immobile, acquistato il 03 Marzo 2017 e adibito a sede del Fondo, è iscritto nell'attivo patrimoniale al netto della quota di ammortamento;
5. Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del nuovo sito internet, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
6. I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
7. Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
8. I contributi previdenziali sono contabilizzati tra le entrate nel conto economico secondo il principio di cassa.
9. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati e riconciliati con la relativa distinta, in quanto solo quando i contributi abbinati sono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee d'investimento. Pertanto, i contributi dovuti e non ancora incassati sono esposti nei conti d'ordine.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 3.117.982:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 2.795.921, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo dei conti correnti di transito liquidità, pari ad Euro 240.188 che accoglie le code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 81.873 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -3.117.982:

- Il saldo negativo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 2.795.921, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 240.188 per debiti per “code contributive” da liquidare. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- Il saldo negativo di Euro 81.873 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2024 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro € 130.075,23 (0,071% dei contributi incassati).

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	2024	2023
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	96.588	95.662
SINDACI	34.670	33.909
TOTALE	131.258	129.571

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2024:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2024	Controvalore 2024	Numero 2023	Controvalore 2023
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	80.962.793,848	1.630.129.208	78.172.055,778	1.489.280.019
QUOTE EMESSE	10.995.652,519	213.678.736	10.307.676,131	189.865.120
QUOTE ANNULLATE	-7.809.100,750	-155.742.745	-7.516.938,061	-140.154.434
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	102.218.742	0	91.138.503
TOTALE	84.149.345,617	1.790.283.942	80.962.793,848	1.630.129.209

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 8.902.779. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024, la voce "cassa e depositi bancari", pari a € 6.913.884, comprende sia la cassa utilizzata dal Fondo per far fronte alle spese correnti, sia i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per coprire le spese amministrative. Inoltre, sono inclusi anche i conti correnti transitori, istituiti per garantire una maggiore chiarezza nella gestione delle movimentazioni che non rientrano direttamente nella sfera della gestione finanziaria dei Comparti.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	Euro	Euro
BANCA C/C CC 17720300 AFFLUSSI CONTRIBUTI	2.795.921	2.456.099
BANCA C/C CC 17720700 CONTO AMMINISTRATIVO	2.403.134	1.281.615
BANCA C/C CC 8581100 CONTO DEFLUSSI	1.222.539	69.192
BANCA C/C CC 17720600 TRANSITORIO LIQUIDAZIONI	240.189	400.821
BANCA C/C CC 8581400 CONTO ERARIO	88.501	1.387.562
BANCA C/C CC 17720500 DEBITI VERSO AZIENDE DA RIMBORSARE	81.873	59.069
BANCA C/C CC 17720400 INTERESSI E MORE	71.005	54.656
BANCA C/C CC 8581200 RESTITUZIONI	8.488	13.019
BANCA C/C CC 8581300 - TRANSITORIO ADERENTI	1.957	7.624
CASSA E VALORI BOLLATI	277	59
TOTALE	6.913.884	5.729.716

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 25.875. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2024, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO AL 31/12/2023	ACQUISTI DEL 2024	TOTALE LORDO	QUOTA AMMORTAMENTO 2024	VALORE NETTO 2024
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	56.810	0	56.810	30.935	25.875
TOTALI	56.810	0	56.810	30.935	25.875

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.428.927. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2024, diminuiti delle relative quote di ammortamento. La tabella espone anche il valore storico d'acquisto delle Sede utilizzata per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2024	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENT O AL31/12/2023	QUOTA AMMORTAMENT O 2024	FONDO AMMORTAMENT O AL31/12/2024	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	88.213	0	88.213	74.336	5.079	79.415	8.798
MACCHINE ELETTRONICHE	123.677	0	123.677	109.203	7.835	117.038	6.639
IMPIANTI UFFICIO	51.724	0	51.724	31.964	3.590	35.554	16.170
FABBRICATI	1.768.759	0	1.768.759	318.378	53.063	371.439	1.397.320
TOTALI	2.032.373	0	2.032.373	533.881	69.567	603.446	1.428.927

L'Immobilabile fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, calcolata mensilmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio."

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 534.093, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	Euro	Euro
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	480.245	461.173
CREDITI VS ADERENTI	19.927	24.920
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	33.921	54.384
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-	33.365
TOTALE	534.093	573.842

La voce "Crediti verso aderenti" rappresenta il credito nei confronti degli associati per importi anticipati dalla gestione amministrativa in attesa di restituzione.

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le voci di costo già corrisposte finanziariamente ma non di competenza del periodo del presente esercizio.

La voce "Crediti amministrativi verso altri compartimenti" comprende le partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale dell'applicazione della quota associativa trimestrale non ancora accreditata sul conto amministrativo del Fondo.

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 7.505.458. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31/12/2024 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 5.022.309.

Di seguito il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	Euro	Euro
DEBITI CTR DA ABBINARE	-2.795.921	-2.456.099
DEBITO ERARIO CONTO RITENUTE PRESTAZIONI ASSOCIATI	-1.156.085	-1.362.109
DEBITI CTR DA LIQUIDARE	-240.189	-400.821
DEBITI V/FORNITORI	-124.977	-108.946
RATEI PER FERIE E PERMESSI PREMI PERSONALE DIPENDENTE	-121.310	-104.297
DEBITI IMPOSTA SOST. MINIMO GARANTITO	-88.501	-25.452
DEBITO CTR COVIP	-87.643	-80.935
DEBITO VERSO AZIENDE CTR DA RIMBORSARE	-81.873	-59.069
DEBITO VS ASSOCIATI PRESTAZIONI	-66.453	-69.192
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-62.939	-31.857
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI E COLLABORATORI	-56.303	-36.024
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-40.809	-31.767
FONDO PREVIMODA	-34.713	-24.353
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-19.996	-16.647
DEBITO VERSO AGENZIA ENTRATE RISCOSSIONE	-17.948	-24.165
DEBITO VS POSTE VITA	-8.488	-13.019
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-6.416	-8.545
DEBITO VS TERZI	-5.388	-7.624
DEBITO VERSO SANIMODA E FASI	-2.450	-1.225
DEBITO PER PAGAMENTO CARTA CREDITO	-2.400	-3.343
INAIL	-959	-223
DEBITO PER TFR	-398	-953
DEBITO PER RITENUTE SINDACALI	-150	0
DEBITO VS COMPONENTI CDA	0	-13.800
DEBITI VS COMPARTI	0	-11.898
TOTALE	-5.022.309	-4.892.363

I conti “DEBITI PER CONTRIBUTI DA ABBINARE”, “DEBITO VERSO AZIENDE CONTRIBUTI DA RIMBORSARE” e “DEBITI CONTRIBUTI DA LIQUIDARE” rappresentano le contropartite patrimoniali dei conti correnti di gestione riclassificati all’interno della gestione amministrativa e dettagliati nella sezione A20A del presente rendiconto.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 2.483.149. Tale risconto riguarda l'avanzo generato dalla gestione amministrativa dei tre comparti, e rappresenta la parte di risorse finanziarie accumulate durante l'anno che non sono state ancora utilizzate per coprire gli oneri amministrativi sostenuti. Questi importi sono stati contabilizzati come risconto passivo in quanto il Fondo ha previsto che tali risorse vengano utilizzate in futuro per far fronte a spese amministrative ancora da sostenere o per il finanziamento di attività promozionali e di sviluppo, in conformità con le previsioni e gli obiettivi del piano gestionale dei comparti. La gestione di tale avanzo consente, inoltre, di garantire la continuità operativa dei comparti e di rispondere tempestivamente alle necessità di spesa in un contesto di gestione finanziaria trasparente e pianificata.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.483.149	-1.516.113
TOTALE	-2.483.149	-1.516.113

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 534.210, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 481.147 ed al valore dell'ammortamento annuo pari ad Euro - 53.063 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2024. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2024 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 3.100.790, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2024, interessi legali e quote associative che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	2024	2023
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.399.314	1.364.679
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	1.516.113	961.643
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	129.554	127.160
INTERESSI LEGALI	16.350	13.923
QUOTE DI ISCRIZIONE	39.459	39.068
TOTALE	3.100.790	2.506.473

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2024 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 380.827, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo che comprende anche i costi per la fornitura di strumenti tecnologici e infrastrutturali necessari per l'esecuzione dei servizi, nonché le attività di gestione delle informazioni relative agli aderenti.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2024	2023
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-366.683	-365.245
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-14.142	-13.338
CALL CENTER	-	-6.603
TOTALE	-380.825	-385.186

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2024 le spese generali e amministrative sono pari a € - 1.075.455 e sono così composte:

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE

	2024	2023
	Euro	Euro
SPESE PROMOZIONALI	-209.332	-83.575
CONSULENZE VARIE	-142.813	-76.275
SPESE GENERALI UFFICIO	-98.551	-83.752
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CDA	-96.588	-95.662
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-87.643	-80.935
GESTIONE DOCUMENTALE	-83.666	-65.389
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-82.782	-78.715
COMUNICAZIONE ANNUALE	-38.641	-35.222
FUNZIONE RISCHIO ICT	-34.770	0
SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA'	-34.712	-27.115
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-34.670	-33.909
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-28.000	-28.000
CONTROLLO CONTABILE (SOCIETA' REVISIONE)	-24.764	-23.058
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSOFONDI	-23.719	-22.807
FUNZIONE GESTIONE RISCHI	-19.760	-19.760
SPESE ASSICURAZIONE	-10.526	-9.916
SUPPORTO ALLA COMPLIANCE	-8.540	0
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-5.774	-2.343
RISK TOOL COMPLIANCE	-5.490	0
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-2.870	-3.319
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.266	-134
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-578	-1.684
SPESE PER ELEZIONI	0	-12.980
TOTALE	-1.075.455	-784.550

d) Spese per il personale

Al 31/12/2024 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 897.761 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE

	2024	2023
	Euro	Euro
STIPENDI	-610.606	-522.518
CONTRIBUTI INPS	-158.175	-108.167
TFR	-38.802	-34.071
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-32.666	-24.183
TICKETS	-19.027	-16.616
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-17.887	-7.552
FORMAZIONE	-758	-6.678
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-7.370	-7.260
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.470	-2.350
INPS PER FERIE/PERMESSI	-3.607	-2.020
CONTRATTO LAVORO INTERINALE	0	-9.036
ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI	-4.210	-2.062
INAIL	-2.179	-1.601
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-4	2
TOTALE	-897.761	-744.112

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2024 ed il 31/12/2023, diviso per categorie.

CATEGORIA	2024	2023
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	13	12
TOTALE	14	13

e) Ammortamenti

Al 31/12/2024 la voce immobilizzazioni materiali si riferisce prevalentemente all'ammortamento della sede per € - 53.063, mobili, arredi e macchine elettroniche. Le altre quote di ammortamento sono calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione e sono pari a € - 47.439 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2024	2023
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILE	-53.063	-53.063
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-30.935	-27.514
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-16.504	-17.419
TOTALE	-100.502	-97.996

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2024 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2024 la voce oneri e proventi diversi è pari a € 1.302.692 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2024	2023
	Euro	Euro
INTERESSI ATTIVI C/C BANCARI	784.672	570.292
RIMBORSO IVA ANNI PRECEDENTI	518.615	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	9.655	7.056
ARROTONDAMENTI	-27	0
SANZIONI INTERESSI F24	-96	-111
SPESE BANCA	-408	-670
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-9.719	-40.733
TOTALE	1.302.692	535.834

Questa sezione di bilancio espone non solo i proventi ordinari sostenuti per il normale funzionamento del Fondo, come ad esempio gli interessi liquidati sui conti amministrativi transitori del Fondo, ma anche eventi straordinari. Tra questi, si segnala l'accredito dell'IVA relativa al contenzioso con Accenture, che ha avuto un impatto rilevante sui risultati economici dell'esercizio. L'importo accreditato, pari a € 518.615, è stato inserito in questa voce come effetto della sentenza favorevole emessa dal giudice in data 26/09/2024, riguardante il rimborso dell'IVA sulle fatture per i servizi resi da Accenture negli anni pregressi e complessivo delle spese legali sostenute dal Fondo.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 2.483.149. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa”, al 31/12/2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all’avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

Tale somma deriva dall’analogo accantonamento del 2024 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2024	2023
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.483.149	-1.516.113
TOTALE	-2.483.149	-1.516.113



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2024**

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

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2024

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2024 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.371.052.359	1.261.668.524
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.298.096	5.710.974
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	7.614.367	6.170.394
CREDITO IMPOSTA A.P.		
TOTALE ATTIVITA'	1.384.964.822	1.273.549.892
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-9.837
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-3.293.530	-2.106.835
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.134.102	-4.502.778
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-8.427.632	-6.619.450
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-8.424.121	7.341.742
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.368.113.069	1.274.272.184
NUMERO QUOTE IN ESSERE	57.857.804,670	57.151.648,619
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	23,646	22,296

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2024		2023	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	57.151.648,619	1.274.272.184	56.404.417,434	1.186.177.483
QUOTE EMESSE	5.593.483,316	127.675.224	5.544.673,640	119.458.467
QUOTE ANNULLATE	-4.887.327,265	-111.882.837	-4.797.442,455	-103.505.653
VARIAZIONE VALORE QUOTA		78.048.498		72.141.887
TOTALE	57.857.804,670	1.368.113.069	57.151.648,619	1.274.272.184

STATO PATRIMONIALE		2024		2023
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Depositi bancari	-		
	e) Ratei e risconti	-		
20	Investimenti in gestione		1.378.666.726	1.267.838.918
	a) Depositi bancari	35.241.141		70.271.518
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	619.513.010		561.302.385
	d) Titoli di debito quotati	218.743.522		202.669.969
	e) Titolo di capitale quotati	345.486.300		292.964.787
	f) Titoli di debito non quotati			61.138
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	151.542.770		133.214.589
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	7.614.367		6.170.394
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	525.616		1.184.138
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		6.298.096	5.710.974
	a) Cassa e depositi bancari	4.729.436		4.025.861
	b) Immobilizzazioni immateriali	17.700		39.916
	c) Immobilizzazioni materiali	1.185.615		1.241.999
	d) Altre attività della gestione amministrativa	365.346		403.198
50	Crediti di imposta	7.341.742	7.341.742	7.341.742
	Totale Attività		1.392.306.564	1.280.891.634

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale		-	9.837
	a) Debiti della gestione previdenziale	-		
	b) Altre passività della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria		3.293.530	2.106.835
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi	1.449.682		581.244
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.843.848		1.525.591
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		5.134.102	4.502.778
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa	3.435.506		3.437.514
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.698.596		1.065.264
50	Debiti di imposta	15.765.863	15.765.863	-
	Totale Passività		24.193.495	6.619.450
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		1.368.113.069	1.274.272.184
	Conti d'Ordine		36.461.014	34.068.544

CONTO ECONOMICO		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	15.792.387	15.952.814
	a) Contributi per le prestazioni	128.378.246	119.746.780
	b) Anticipazioni	-19.578.131	-18.280.291
	c) Trasferimenti e riscatti	-51.326.720	-45.702.743
	d) Trasformazioni in rendita	-1.148.387	-577.514
	e) Erogazioni in forma di capitale	-38.541.227	-37.479.141
	f) Premi per prestazioni accessorie	-1.571.640	-1.529.763
	g) Rendita integrativa anticipata	-419.754	-224.514
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	-	
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	
	d) Altri oneri e ricavi	-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.492.344	91.157.116
	a) Dividendi e interessi	26.762.554	22.828.709
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	70.773.777	68.478.585
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	150.884	142.749
	g) Altri oneri	-194.871	-292.927
40	Oneri di gestione	-3.262.395	-
	a) Società di gestione	-3.063.796	-2.727.847
	b) Banca depositaria	-198.599	-182.703
50	Margine della gestione finanziaria	94.229.949	88.246.566
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	- 415.588	- 385.318
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.121.092	1.761.119
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-260.503	-270.643
	c) Spese generali e amministrative	-735.664	-551.247
	d) Spese per il personale	-614.113	-522.834
	e) Ammortamenti	-76.652	-75.774
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
	g) Oneri e proventi diversi	848.847	339.325
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-1.698.596	-1.065.264
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	109.606.748	103.814.062
80	Imposta sostitutiva	-15.765.863	-15.719.361
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	93.840.885	88.094.701

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2024 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2024 gli investimenti in gestione sono pari € 1.378.666.726. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2024 i depositi bancari ammontano a € 35.241.141 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
C/MARGINI FUT USD	10.155.571	19.390.556
CONTO USD AMUNDI	3.577.838	1.980.851
CONTO EURO EURIZON	2.737.981	1.778.825
CONTO EURO GROUPAMA	2.707.632	22.333.476
CONTO EURO ANIMA	2.302.449	2.459.410
CONTO USD ANIMA	2.072.983	1.178.410
CONTO EURO CREDIT SUISSE	1.195.158	487.693
CONTO EURO NEUBERGER	1.105.603	3.203.801
CONTO USD GROUPAMA	951.553	1.885.869
C/MARGINI FUT GBP	792.805	1.388.797
CONTO EURO STEPSTONE	695.281	637.042
C/MARGINI FUT EURO	679.273	1.029.375
CONTO AUD CREDIT SUISSE	636.624	589.628
CONTO EURO VESTA	600.492	708.763
CONTO EURO AMUNDI	487.777	363.647
CONTO JPY ANIMA	466.152	101.804
CONTO USD CREDIT SUISSE	442.602	1.252.394
CONTO DKK CREDIT SUISSE	299.349	3.342
CONTO EURO CANDRIAM	288.667	612.457
C/MARGINI FUT AUD	217.951	227.574
CONTO SEK CREDIT SUISSE	212.871	5.630
CONTO RACCOLTA	200.875	1.823.196
CONTO USD EURIZON	195.753	207.143
CONTO NOK CREDIT SUISSE	184.545	41.248
CONTO CAD CREDIT SUISSE	148.644	47.811
CONTO GBP CANDRIAM	146.463	13.601
CONTO GBP ANIMA	139.770	87.644

C/MARGINI FUT JPY	135.494	1.891.156
CONTO GBP GROUPAMA	132.427	438.857
CONTO MXN CANDRIAM	116.816	102.760
CONTO CHF ANIMA	105.797	13.766
CONTO CAD ANIMA	104.820	14.988
CONTO AUD AMUNDI	103.162	991.937
CONTO CHF CREDIT SUISSE	90.811	68.632
CONTO USD CANDRIAM	90.483	106.511
C/MARGINI FUT CHF	88.920	36.465
CONTO JPY CREDIT SUISSE	78.814	25.676
CONTO SEK ANIMA	50.511	13.212
CONTO AUD ANIMA	50.459	9.553
CONTO RIMBORSI	49.996	49.996
CONTO GBP CREDIT SUISSE	48.415	313.982
CONTO GBP AMUNDI	41.585	51.191
CONTO JPY CANDRIAM	38.133	75.059
C/MARGINI FUT CAD	36.509	241.987
CONTO GBP EURIZON	35.424	14.828
CONTO NOK AMUNDI	28.221	28.321
CONTO JPY AMUNDI	25.668	799.480
CONTO SEK AMUNDI	20.898	4.419
CONTO NZD CANDRIAM	18.250	55.848
CONTO DKK AMUNDI	16.459	156.653
CONTO CAD GROUPAMA	14.710	14.356
CONTO CHF AMUNDI	11.579	845.705
CONTO NOK ANIMA	10.905	20.946
CONTO CAD EURIZON	8.518	8.325
CONTO CHF CANDRIAM	8.444	2.886
CONTO SEK EURIZON	7.202	4.779
CONTO AUD CANDRIAM	4.217	4.204
CONTO CAD CANDRIAM	3.555	3.489
CONTO DKK ANIMA	3.274	1.073
CONTO SEK CANDRIAM	2.767	1.787
CONTO DKK EURIZON	2.674	2.604
CONTO CHF EURIZON	2.200	2.215
CONTO DKK CANDRIAM	2.134	1.274
CONTO AUD EURIZON	1.942	1.950
CONTO SGD ANIMA	1.595	1.513
CONTO NOK CANDRIAM	1.557	3.589
CONTO PLN CANDRIAM	1.106	1.053
CONTO JPY EURIZON	664	721
CONTO HKD ANIMA	564	530
CONTO NZD GROUPAMA	475	503
CONTO SGD CANDRIAM	208	219
CONTO HKD CANDRIAM	48	43
CONTO CZK CANDRIAM	42	40
C/MARGINI FUT SEK	15	2.436
CONTO JPY GROUPAMA	12	13
TOTALE	35.241.141	70.271.518

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale è di medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per il mandato di private equity sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purché focalizzati prevalentemente su strategie di tipo "growth/buy-out" e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

Aree geografiche di investimento: per i titoli obbligazionari l'area di investimento è globale, con moderata prevalenza dei Paesi Europei; l'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Benchmark del comparto al 31.12.2024:

- 19,40% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged;
- 12,40% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged;
- 9,90% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged;
- 11,10% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged;
- 2,20% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged;
- 18,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%;
- 3,00% Obiettivo Reddittuale per il Private Equity;
- 3,00% Obiettivo Reddittuale per il Private Debt;
- 3,00% Obiettivo Reddittuale per Infrastrutture.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2023 è iniziata la graduale implementazione della considerazione degli aspetti ESG. Nel corso del 2024 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, Neuberger Berman Stepstone e Eurizon Capital Real Asset Spa.

Nel corso del 2024, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di € 16.862.388 al netto dei disinvestimenti effettuati così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2024
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	20.498.288
VESTA	6.420.000
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	1.872.755
EURIZON CAPITAL SGR SPA	1.872.755
NEUBERGER BERMAN	1.010.000
CANDRIAM INVESTORS GROUP	980.403
ANIMA SGR SPA	980.403
STEPSTONE	-200.000
AMUNDI SGR	-16.572.216
TOTALE	16.862.388

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2024 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 619.513.010; d) titoli di debito quotati € 218.743.522; e) titoli di capitale quotati € 345.486.300 h) quote di OICR € 151.542.770 di seguito la tabella esplicativa:*

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALE
TITOLI DI STATO					619.513.010
di Stato	97.028.727	186.483.141	334.310.027	1.691.115	
TITOLI DI DEBITO					218.743.522
di altri enti pubblici	298.974	8.685.645	-	-	
di banche	9.830.662	37.015.147	24.195.597	2.110.190	
di altri	11.835.560	53.001.876	70.394.249	1.375.622	
TITOLI DI CAPITALE					345.486.300
con diritto di voto	3.949.995	44.018.994	295.946.650	1.494.599	
con voto limitato					
altri	-	-	-	76.062	
O.I.C.R.					151.542.770
aperti armonizzati	5.340.840	63.444.810	-	-	
aperti non armonizzati	663.129	14.048.547	-	-	
altri	5.173.770	62.554.325	317.349	-	
TOTALI	134.121.657	469.252.485	725.163.872	6.747.588	1.335.285.602
in % sul totale delle attività	9,633	33,703	52,084	0,485	95,905

- f) *Titoli di debito non quotati*
g) *Titoli di capitale non quotati;*
i) *Opzioni acquistate;*

Al 31/12/2024 le voci sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 7.614.367 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TITOLI DI STATO	4.547.493	3.765.261
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.862.382	2.073.109
CONTI CORRENTI	204.492	331.358
TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI	-	666
TOTALE	7.614.367	6.170.394

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 525.616 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
LIQUIDITA' DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	380.041	937.698
DIVIDENDI DA INCASSARE	113.507	208.215
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	32.068	25.537
CREDITI DIVERSI	-	12.688
TOTALE	525.616	1.184.138

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2024

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2024.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
USA TREASURY 2018-15.08.28	USD	20.500.000,000	18.820.988,43	1,357
USA-TREASURY 1.50% 2020/15.02.2030	USD	21.000.000,000	17.610.262,17	1,270
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	71.247,000	17.228.344,67	1,242
MICROSOFT CORP.	USD	41.393,000	16.847.382,68	1,215
NB RENAISSANCE PARTENRS III	EUR	12.675.000,000	16.043.261,00	1,157
NVIDIA CORP.	USD	117.995,000	15.300.838,69	1,103
STEPSTONE SENIOR CORP LEND FUND	EUR	16.000.000,000	14.048.547,10	1,013
AMAZON.COM INC.	USD	65.694,000	13.917.155,91	1,003
USA-TREASURY 1.25% 2021/15.08.2031	USD	17.040.100,000	13.433.414,58	0,968
US TREASURY INFL 0.625% 2016/15.01.2026	USD	10.219.500,000	12.926.268,02	0,932
US TREASURY 1,5% 2016/15.08.2026	USD	13.499.400,000	12.476.757,10	0,899
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	EUR	8.900,000	12.294.371,00	0,886
US TREASURY N/B 3.875% 2023/15.08.2033	USD	12.714.000,000	11.689.949,66	0,843
USA TREASURY 2.75% 2022/15.08.2032	USD	13.631.300,000	11.671.619,63	0,841
SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	EUR	10.218.000,000	10.006.998,30	0,721
USA-TREASURY 1.75% 2019/15.11.2029	USD	11.615.400,000	9.948.160,85	0,717
USA-TREASURY 1,375% 2021-15/11/2031	USD	12.480.000,000	9.842.265,35	0,710
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	6.806.267,000	9.506.351,64	0,685
USA-TREASURY 1.375% 31.08.2026	USD	10.310.000,000	9.500.969,04	0,685
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 2014/15.04.2030	EUR	7.077.000,000	9.052.585,87	0,653
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	46.916,000	8.575.896,87	0,618
USA TREASURY 1.375% 2023/15.07.2033 I/L	USD	8.897.000,000	8.355.793,68	0,602
CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	EUR	6.457,905	8.352.137,69	0,602
USA TREASURY INFL 0,5% 2018/15/01/2028	USD	7.000.000,000	8.271.525,56	0,596
US TREASURY INFL 0,250% 2015/15.01.2025	USD	6.150.000,000	7.898.337,22	0,569
KFW 3,250% 2023-24/03/2031	EUR	7.500.000,000	7.830.225,00	0,564
BROADCOM-ORD SHS	USD	34.262,000	7.670.241,49	0,553
US TREASURY N/B 4,625% 15.11.2026	USD	7.850.000,000	7.630.187,56	0,550
SPANISH GOV'T 5,15% 2013//31.10.2028	EUR	6.782.000,000	7.444.669,22	0,537
US TREASURY 3.75%/2014/15.11.2043	USD	8.610.500,000	7.159.567,14	0,516
BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	EUR	7.604.400,000	7.149.504,79	0,515
CSIF (LUX) EQUITY JAPAN-SICAV CL DB EUR	EUR	2.937,439	6.937.643,43	0,500
US TREASURY 3,875% 2022/30.11.2029	USD	7.237.000,000	6.834.260,18	0,493
G FUND-EURO HIGH YIELD B-OSD	EUR	7.905,550	6.805.887,99	0,491

BTPS 1.65% 2020/01.12.2030	EUR	7.295.000,000	6.769.614,10	0,488
BUNDESREPUBLIK DEUT ZC 2020/15.02.2030	EUR	7.521.200,000	6.767.650,97	0,488
BANK OF AMERICA CORP.	USD	153.509,000	6.514.793,89	0,470
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	7.000.000,000	6.485.500,00	0,468
CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	EUR	3.699,868	6.457.971,59	0,466
BTP 6% 1999/1.5.2031	EUR	5.500.000,000	6.452.655,00	0,465
X USD HIGH YIELD BOND (USD)	USD	521.350,000	6.437.836,81	0,464
UNITED KINGDOM 0,125% 2020-31/01/2028	GBP	5.977.979,480	6.406.557,95	0,462
USA-TREASURY INFL 0,875% 201915.01.29	USD	5.520.000,000	6.364.629,99	0,459
US TREASURY INFL 0,125% 2016/15.7.2026	USD	5.100.000,000	6.331.697,21	0,456
META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	USD	10.994,000	6.215.813,96	0,448
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	4.209,000	6.137.647,98	0,442
USA TREASURY 3,500% 2023-15/02/2033	USD	6.830.000,000	6.135.606,77	0,442
USA TREASURY 0.25% 2020/30.09.2025	USD	6.446.500,000	6.042.523,87	0,436
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	5.800.000,000	5.780.222,00	0,417
USA TREASURY 1.75% 2008/15.01.2028 I/L	USD	3.918.800,000	5.660.691,59	0,408

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto del Fondo include investimenti in FIA (Fondi di Investimento Alternativi) qualificati, in conformità con quanto stabilito dall'articolo 1, commi 88 e seguenti, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232. Tale legge regola le modalità di investimento per i fondi pensione, definendo i requisiti specifici per gli "investimenti qualificati" e stabilendo le condizioni fiscali e finanziarie per garantire che tali investimenti siano compatibili con le finalità del fondo. Gli investimenti, per un ammontare complessivo di 21.084.284 euro, sono stati selezionati e gestiti dal Gestore Neuberger Berman.

Di seguito il dettaglio:

INDICAZIONE INVESTIMENTI QUALIFICATI

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
NB RENAISSANCE PARTENRS III	EUR	12.675.000,000	16.043.261,00	1,157
NB AURORA-SICAF RAIF EUR (MILANO)	EUR	370.500,000	5.041.023,00	0,363

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
JPY GIAPPONESE	2.239.169.218	15.366.476	1,108
DOLLARO USA	635.819.827	649.906.135	46,851
LIRA STERLINA INGLESE	39.203.885	46.849.268	3,377
CORONA DANESE	20.564.046	2.610.447	0,188
CORONA SVEDESE	19.219.437	1.680.254	0,121
DOLLARO AUSTRALIANO	9.701.360	6.245.910	0,450
FRANCO SVIZZERO	8.689.732	9.328.798	0,673
DOLLARO CANADESE	8.394.821	6.631.534	0,478
CORONA NORVEGESE	5.251.733	390.990	0,028
PESO MESSICANO	2.515.748	117.917	0,009
DOLLARO NEOZELANDESE	34.629	19.788	0,001
DOLLARO HONG KONG	4.926	571	0,000
ZLOTY POLACCO	4.730	1.089	0,000
DOLLARO SINGAPORE	2.548	1.748	0,000
CORONA CECA	1.058	43	0,000
EURO	-	631.375.775	45,516
TOTALE		1.370.526.743	98,800

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER VALUTA

RIPARTIZIONE DI TITOLI DI DEBITO PER VALUTA E DURATION

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
DOLLARO AUSTRALIANO	996.930					
DOLLARO CANADESE					836.489	
EURO	69.239.306	-6.672.000	135.254.826		232.536.541	
LIRA STERLINA INGLESE	1.738.141		12.134.288		19.841.749	
DOLLARO USA	27.889.102		135.622.215		202.166.945	

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del D.M. 166/2014 ha adottato il “documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse” (di seguito il documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto d’interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI	200.339.660	211.513.402
OBBLIGAZIONI	56.434.912	46.995.542
TITOLI DI STATO	364.256.570	326.101.708
OICR	24.516.099	29.643.830
TOTALE	645.547.241	614.254.482

	2024	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	157.221	0,01248

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2024 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 6.298.096. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 4.729.436, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 17.700, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali.

Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 1.185.615, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 365.346, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce "crediti di imposta D.Lgs 47/2000" è pari a € 7.341.742 e rappresenta il credito residuo derivante dall'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto per l'esercizio 2023. Questo credito è riconosciuto a seguito delle perdite registrate nella gestione finanziaria, come previsto dal D.Lgs. 47/2000, che consente di compensare le imposte dovute con il risultato negativo generato. Si segnala che tale credito è stato utilizzato e compensato nel versamento effettuato nel mese di febbraio 2025, in conformità con le disposizioni fiscali applicabili, riducendo così l'importo complessivo delle imposte da versare per l'anno successivo:

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CREDITI DI IMPOSTA	7.341.742	7.341.742
TOTALE	7.341.742	7.341.742

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024 le passività della gestione previdenziale sono pari a zero.

PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTI	0	-7.780
DEBITI PER RISCATTI IN FASE DI RIPAGAMENTO	0	-2.057
TOTALE	0	-9.837

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 3.293.530.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2024 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2024 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2024 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 1.449.682 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI INCENTIVO	-1.013.453	-191.381
COMMISSIONI DI GESTIONE	-289.070	-257.520
COSTI A PATRIMONIO	-95.903	-86.192
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-51.256	-46.151
Totale	-1.449.682	-581.244

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 1.843.848 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-1.843.848	-1.525.591
TOTALE	-1.843.848	-1.525.591

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali in quanto il Fondo non ha emesso né sottoscritto alcuna forma di garanzia a favore dei singoli aderenti o di terzi per il comparto Smeraldo. Di conseguenza, le posizioni individuali risultano prive di qualsiasi vincolo di garanzia, e sono gestite in conformità con le disposizioni interne del Fondo, senza l'assunzione di rischi aggiuntivi derivanti da obblighi di garanzia.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 5.134.102. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2024 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2024 la voce, pari a € - 3.435.506, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.698.596 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2024	2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-1.698.596	-1.065.264
TOTALE	-1.698.596	-1.065.264

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a € -15.765.863 e si riferisce al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2024, come dettagliatamente esposto nel

seguente prospetto. Tale imposta è stata successivamente versata nel mese di febbraio 2025 e compensata con il credito già esposto nella parte precedente del presente documento.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DEBITI D'IMPOSTA	-15.765.863	-
TOTALE	-15.765.863	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce "attivo netto destinato alle prestazioni" risulta pari a € 1.368.113.069, ottenuta come differenza tra il totale delle Attività e il totale delle Passività. Le Attività del Fondo ammontano a € 1.392.306.564, mentre le Passività si attestano a € 24.193.495. La differenza tra questi due importi, che rappresenta l'ammontare dell'attivo netto destinato a coprire le prestazioni future del Fondo, evidenzia la solidità patrimoniale dell'ente. Questo attivo netto, infatti, è destinato a garantire la copertura delle obbligazioni future relative alle prestazioni e ai benefici per i beneficiari del Fondo, in linea con gli scopi statutari e le normative previste.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 3.262.158. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2024 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 33.198.856.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2024 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 15.792.387. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 128.378.246, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2024 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 6.378.611 e da altri comparti per € 10.198.447 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	21.635.824	20.787.791
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	17.106.008	16.545.416
CONTRIBUTI TFR	71.487.716	68.318.852
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	6.378.611	3.085.665
SWITCH IN INGRESSO	10.198.447	9.479.293
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.571.640	1.529.763
TOTALE	128.378.246	119.746.780

b) Anticipazioni

Al 31/12/2024 la voce, pari a € - 19.578.131, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 19.578.131	- 18.280.291
TOTALE	- 19.578.131	- 18.280.291

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2024 la voce, pari a € - 51.326.720, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RISCATTI	- 22.783.321	- 22.471.671
SWITCH IN USCITA	- 16.047.817	- 14.188.834
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 12.495.582	- 9.042.238
TOTALE	- 51.326.720	- 45.702.743

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2024, la voce "trasformazioni in rendita" ammonta a € -1.148.387. Questa cifra rappresenta l'importo complessivo delle risorse destinate alla conversione di prestazioni in rendita, in conformità con le disposizioni regolamentari e statutarie del Fondo. Le trasformazioni in rendita si riferiscono ai casi in cui i beneficiari, anziché ricevere un pagamento in capitale, decidono di convertire il loro diritto a prestazioni future in una rendita periodica.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 1.148.387	- 577.514
TOTALE	- 1.148.387	- 577.514

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2024, la voce "erogazioni in forma di capitale" ammonta a € -38.541.227. Questo importo rappresenta la somma complessiva che il Fondo ha erogato ai beneficiari sotto forma di pagamento di capitale, ovvero come somma forfettaria a titolo di prestazione una tantum, in sostituzione di rendite periodiche.

Le erogazioni in forma di capitale si verificano quando i beneficiari scelgono di ricevere l'importo totale della loro prestazione previdenziale in un'unica soluzione anziché in rate periodiche. Queste prestazioni sono comunemente richieste in situazioni particolari, come il pensionamento anticipato, la cessazione di un rapporto di lavoro o altre motivazioni che spingono gli aderenti a preferire una liquidazione immediata del capitale accumulato.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 38.541.227	- 37.479.141
TOTALE	- 38.541.227	- 37.479.141

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31/12/2024, la voce "premi per prestazioni accessorie" ammonta a € - 1.571.640. Questo importo rappresenta il premio annualmente versato dal Fondo alla compagnia assicurativa per coprire gli aderenti in caso di premorienza o invalidità, in conformità con i termini e le condizioni stabilite nei contratti assicurativi in essere.

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 1.571.640	- 1.529.763
TOTALE	- 1.571.640	- 1.529.763

In dettaglio, questo premio viene utilizzato per garantire una protezione agli aderenti che, nel caso di premorienza (decesso prima del raggiungimento dell'età pensionabile) o di invalidità permanente che comporti l'incapacità di continuare a lavorare, possano beneficiare di una prestazione economica aggiuntiva. La somma corrisposta dalla compagnia assicurativa, in caso di decesso prematuro o di invalidità grave, fornisce un sostegno ai beneficiari designati, ovvero ai familiari in caso di morte o direttamente all'aderente in caso di invalidità che riduca o annulli la sua capacità di reddito.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Al 31/12/2024, la voce è pari a € -419.754. La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) è una prestazione che viene corrisposta agli aderenti che decidono di anticipare la propria pensione integrativa prima della maturazione dei requisiti per l'erogazione della pensione ordinaria complementare. Questo pagamento, infatti, viene concesso per un periodo di tempo determinato e solitamente termina al raggiungimento dell'età pensionabile o alla maturazione di diritti ad altre prestazioni previdenziali.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 419.754	- 224.514
TOTALE	- 419.754	- 224.514

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2024 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto il Consiglio di amministrazione ha deciso di non effettuare investimenti diretti.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2024 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 97.492.344.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	11.892.464	20.338.128	10.173.214	9.282.491
TITOLI DI DEBITO	6.367.167	6.759.555	5.063.530	7.256.596
TITOLI DI CAPITALE	5.345.087	63.899.815	5.368.913	42.296.333
QUOTE DI OICR	973.445	14.721.494	522.083	9.161.855
DEPOSITI BANCARI	2.184.391		1.700.969	
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI		-35.146.194		845.768
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI		200.979		-364.458
Totale		70.773.777		68.478.585
ALTRI RICAVI		150.884		150.884
ALTRI ONERI		-194.871		-194.871
TOTALE	26.762.554	70.729.790	22.828.709	68.434.598

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

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 26.762.554 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	18.259.631	15.236.744
DIVIDENDI	6.318.532	5.890.996
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	2.184.391	1.700.969
TOTALE	26.762.554	22.828.709

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 70.773.777 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	19.456.209	4.282.168	-3.400.249	20.338.128
TITOLI DI DEBITO	5.972.414	888.086	-100.945	6.759.555
TITOLI DI CAPITALE	53.067.598	20.109.558	-9.277.341	63.899.815
QUOTE DI OICR	13.599.676	1.207.373	-85.555	14.721.494
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	535.783	159.805.008	-195.486.985	-35.146.194
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI	-265	950.396	-749.152	200.979
TOTALE	92.631.415	187.242.589	-209.100.227	70.773.777

Nella Nota Integrativa del bilancio 2023 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLU/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	9.157.731	4.271.216	-4.146.456	9.282.491
TITOLI DI DEBITO	7.193.718	636.179	-573.301	7.256.596
TITOLI DI CAPITALE	31.217.524	27.723.807	-16.644.998	42.296.333
QUOTE DI OICR	8.598.088	644.237	-80.470	9.161.855
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-643.207	203.843.158	-202.354.183	845.768
RISULTATI DELLA GESTIONE CAMBI	16.383	1.560.254	-1.941.095	-364.458
TOTALE	55.540.237	238.678.851	-225.740.503	68.478.585

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

f) *Altri ricavi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 150.884 ed è rappresentata da utili così di seguito dettagliati:

ALTRI RICAVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	146.369	136.890
SOPRAVVENIENZE	2.842	2.919
PENALI CSDR	1.647	2.907
ALTRI RICAVI	26	33
TOTALE	150.884	142.749

g) *Altri oneri*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 194.871 ed è rappresentata da costi così di seguito dettagliati:

ALTRI ONERI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-157.221	-224.928
BOLLI E SPESE C/C	-1.768	-1.669
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-35.746	-66.253
SOPRAVVENIENZE	-136	-50
ALTRI ONERI	-	-27
TOTALE	-194.871	-292.927

Al 31/12/2024 gli oneri di gestione sono pari a € - 3.262.395 e sono così composti:

ONERI DI GESTIONE	31/12/2024		31/12/2023	
		€		€
BANCA DEPOSITARIA		-198.599		-182.703
COMMISSIONI DI GESTIONE		-2.241.723		-2.494.851
CREDIT SUISSE	- 219.753		- 208.351	
AMUNDI	- 201.915		- 202.597	
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 181.123		- 162.394	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 158.383		- 141.522	
CANDRIAM INVESTORS GROUP	- 132.111		- 122.996	
ANIMA SGR SPA	- 118.868		- 110.394	
NEUBERGER BERMAN	- 1.023.715		- 1.002.005	
STEPSTONE	- 6.333		- 4.765	
VESTA	- 199.522		- 539.827	
COMMISSIONI DI PERFORMANCE		-822.073		-232.996
CREDIT SUISSE	-		- 3.807	
AMUNDI	-		- 40.112	
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-		12.856	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 26.628		- 53.639	
CANDRIAM INVESTORS GROUP	- 394.228		- 113.510	
ANIMA SGR SPA	- 401.217		- 34.784	
TOTALE		-3.262.395		-2.910.550

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 94.229.949.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a € - 415.588, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 371.386 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 44.202 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2024. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.*

La voce, pari a € 2.121.092, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per € 1.994.294 e per l'importo rimanente, le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2024, e il recupero delle spese relative alle prestazioni.

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a € - 260.503, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari a € - 735.664, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a € - 614.113, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a € - 76.652, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2024 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € 848.847, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 1.698.596. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

La voce “Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva” è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 109.606.748.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell’articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all’imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d’imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l’incremento al 20% dell’aliquota dell’imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all’inizio dell’anno, è pari a €-15.765.863 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA	1.383.878.932
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	112.585.859
- CONTRIBUTI VERSATI	128.378.246
- PATRIMONIO NETTO A.P.	1.274.272.184
= RISULTATO DI GESTIONE	93.814.361
- ESENTI	2.772.948
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA	32.565.600
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	58.475.813
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	- 4.070.700
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	- 11.695.163
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	- 15.765.863

Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024 la variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 93.840.885.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2024**

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

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2024

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2024 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	-	-
INVESTIMENTI IN GESTIONE	211.913.203	188.311.501
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.471.282	1.278.101
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	2.036.314	1.468.815
TOTALE ATTIVITA'	215.420.799	191.058.417
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-562
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-430.738	-345.487
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.293.134	-1.093.189
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-1.723.872	-1.439.238
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-12.822	1.555.489
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	213.684.105	191.174.668
NUMERO QUOTE IN ESSERE	16.808.783,824	15.658.457,195
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,713	12,209

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

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

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2024		2023	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	15.658.457,195	191.174.668	14.869.776,627	174.114.495
QUOTE EMESSE	3.204.472,024	39.817.390	2.937.103,612	34.922.466
QUOTE ANNULLATE	-2.054.145,395	-25.507.048	-2.148.423,044	-25.539.917
VARIAZIONE VALORE QUOTA		8.199.095		-7.677.624
TOTALE	16.808.783,824	213.684.105	15.658.457,195	191.174.668

STATO PATRIMONIALE		2024	2023
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari		
	e) Ratei e risconti		
20	Investimenti in gestione	213.949.517	189.780.315
	a) Depositi bancari	4.260.177	1.305.516
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	126.228.364	96.290.913
	d) Titoli di debito quotati	70.826.829	77.073.482
	e) Titolo di capitale quotati	9.209.928	12.421.765
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	1.381.931	1.210.107
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	2.036.314	1.468.815
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	5.974	9.717
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	293.406	716.245
		293.406	716.245
40	Attività della gestione amministrativa	1.471.282	1.278.101
	a) Cassa e depositi bancari	1.191.210	977.402
	b) Immobilizzazioni immateriali	4.458	9.691
	c) Immobilizzazioni materiali	183.594	193.120
	d) Altre attività della gestione amministrativa	92.020	97.889
50	Crediti di imposta	1.555.489	1.555.489
		1.555.489	1.555.489
	Totale Attività	217.269.694	193.330.150

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	562
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	562
	b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	430.738	345.487
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	354.110	345.377
	d) Altre passività della gestione finanziaria	76.628	110
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	293.406	716.245
		293.406	716.245
40	Passività della gestione amministrativa	1.293.134	1.093.189
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	865.306	834.563
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	427.828	258.626
50	Debiti di imposta	1.568.311	-
		1.568.311	-
	Totale Passività	3.585.589	2.155.483
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	213.684.105	191.174.668
		213.684.105	191.174.668
	Conti d'Ordine	9.476.942	8.674.399

CONTO ECONOMICO		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	14.310.342	9.382.549
	a) Contributi per le prestazioni	39.921.538	34.921.489
	b) Anticipazioni	- 2.474.182	- 2.446.643
	c) Trasferimenti e riscatti	- 12.141.127	- 11.967.544
	d) Trasformazioni in rendita	- 124.912	- 119.974
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 10.030.143	- 10.000.312
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 337.655	- 314.775
	g) Rendita integrativa temporanea anticipata	- 503.177	- 689.692
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
	d) Altri oneri e ricavi		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.195.517	10.577.995
	a) Dividendi e interessi	4.569.773	3.580.706
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.618.979	6.998.451
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	10.704	2.406
	g) Altri oneri	- 3.939	- 3.568
40	Oneri di gestione	- 1.364.855	- 1.287.903
	a) Società di gestione	- 1.334.647	- 1.260.905
	b) Banca depositaria	- 30.208	- 26.998
50	Margine della gestione finanziaria	9.830.662	9.290.092
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	- 63.256	- 57.172
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	534.243	427.566
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 65.613	- 65.707
	c) Spese generali e amministrative	- 185.293	- 133.832
	d) Spese per il personale	- 154.677	- 126.934
	e) Ammortamenti	- 14.939	- 14.430
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	250.852	114.791
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 427.828	- 258.626
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	24.077.748	18.615.469
80	Imposta sostitutiva	- 1.568.311	- 1.555.296
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	22.509.437	17.060.173

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2024 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2024 gli investimenti in gestione sono pari € 213.949.517. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2024 i depositi bancari ammontano a € 4.260.177 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTO EURO GENERALI	2.191.096	160.139
C/MARGINI FUT USD	469.062	543.668
CONTO USD GENERALI	458.099	177.032
CONTO GBP GENERALI	213.960	16.407
CONTO CHF GENERALI	150.687	20.522
CONTO CAD GENERALI	123.181	78.301
CONTO SEK GENERALI	109.954	20.989
CONTO DKK GENERALI	103.665	2.287
CONTO AUD GENERALI	101.822	29.188
CONTO JPY GENERALI	99.545	60.928
CONTO HKD GENERALI	89.554	41.698
CONTO RACCOLTA	81.667	101.126
CONTO NOK GENERALI	31.046	16.374
CONTO RIMBORSI	23.556	23.556
C/MARGINI FUT CHF	11.135	11.226
C/MARGINI FUT EURO	2.148	2.075
TOTALE	4.260.177	1.305.516

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata a Generali Italia S.p.A., che ha sostituito Generali Insurance Asset Management S.p.A. a partire dal 01/07/2024.

La garanzia prevista dalla convenzione stabilisce che, al termine della stessa, fissato per il 30 Giugno 2031, il gestore finanziario si impegna a restituire al Fondo un importo pari almeno alla somma complessiva dei valori e delle disponibilità trasferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali attive nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali

in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica.

La commissione, pari allo 0,625% del patrimonio (0,06% per la gestione e 0,565% per la garanzia), è in linea con i costi di mercato previsti per i mandati garantiti di recente implementazione.

La soluzione individuata è la migliore sul mercato tra quelle recentemente rinnovate sia per il livello di garanzia che per la durata fissata in 5 anni anziché 10. Si tratta di un importante risultato che testimonia la capacità del Fondo di perseguire gli interessi degli associati pur nelle attuali difficili condizioni di mercato.

L'orizzonte temporale è di breve periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.
La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Parametro di riferimento: Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari a 4% su base annua.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2022 è iniziata la graduale implementazione della valutazione dei fattori ESG e nel corso degli esercizi 2023 e 2024 è proseguita.

Nel corso del 2024 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

Nel corso del 2024 sono state conferite al gestore Generali risorse per un importo complessivo pari a Euro 14.245.343.

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2024
	€
GENERALI ITALIA SPA	8.529.882
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA	5.715.461
TOTALE	14.245.343

c) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2024 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 126.228.364; d) titoli di debito quotati € 70.826.829; e) titoli di Capitale quotati € 9.209.928, h) quote di OICR € 1.381.931 di seguito la composizione delle voci:*

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALE
TITOLI DI STATO					126.228.364
di Stato	37.311.942	88.916.422	-	-	
TITOLI DI DEBITO					70.826.829
di banche	1.743.974	9.024.053	9.219.647	624.096	
di altri	3.442.381	21.405.549	25.367.129	-	
TITOLI DI CAPITALE					9.209.928
con diritto di voto	236.598	2.256.141	6.578.744	125.963	
con voto limitato	-	12.482	-	-	
O.I.C.R.					1.381.931
aperti armonizzati	-	1.331.656	-	-	
altri	-	-	50.275	-	
TOTALI	42.734.895	122.946.303	41.215.795	750.059	207.647.052
in % sul totale delle attività	19,787	56,926	19,083	0,347	96,143

f) Titoli di debito non quotati;

g) Titoli di capitale non quotati;

h) Opzioni acquistate;

Al 31/12/2024 le voci sono pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 2.036.314 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.119.809	837.555
TITOLI DI STATO	878.645	596.953
CONTI CORRENTI	37.860	34.307
TOTALE	2.036.314	1.468.815

m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

Al 31/12/2024 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2024 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 5.974 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
DIVIDENDI DA INCASSARE	3.643	7.409
CREDITI PER GARANZIE DA RICEVERE	2.125	2.125
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	206	175
CREDITI DIVERSI	-	8
TOTALE	5.974	9.717

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2024

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2024.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
BTPS 4,400% 2022-01/05/2033	EUR	12.000.000,000	12.972.960,00	6,007
SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	EUR	11.200.000,000	10.968.720,00	5,079
FRANCE GOVT 2% 2022/25.11.2032	EUR	11.500.000,000	10.691.320,00	4,950
SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	EUR	10.800.000,000	10.337.436,00	4,786
BTPS 0.95% 2021/01.06.2032	EUR	11.500.000,000	9.837.790,00	4,555
BUNDES 1.7% 2022/15.08.2032	EUR	10.000.000,000	9.637.400,00	4,462
SPAIN BONOS 1.25% 2020/31.10.2030	EUR	9.500.000,000	8.791.870,00	4,071
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	8.800.000,000	8.669.672,00	4,014
FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	EUR	8.500.000,000	8.465.830,00	3,920
PORTUGAL-OT 15-2-2030 3.875% EUR	EUR	7.700.000,000	8.282.428,00	3,835
BELGIAN 1% 2015/22.06.2031	EUR	8.800.000,000	7.947.280,00	3,680
BTPS 1.1% 2022/01.04.2027	EUR	6.000.000,000	5.831.520,00	2,700
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	5.070.000,000	5.029.338,60	2,329
IRISH 1% 2016/15.05.2026	EUR	5.000.000,000	4.924.600,00	2,280
BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	EUR	2.000.000,000	1.935.340,00	0,896
SLOREP 5.125% 03/2026	EUR	1.840.000,000	1.904.860,00	0,882
ISHARES MSCI EMERGING MKT ACC	EUR	35.544,000	1.331.655,96	0,617
INTESA SANPAOLO 2,125% 2020/26.05.2025	EUR	1.000.000,000	996.290,00	0,461
ENEL SPA 3,375% 2018/31.12.2049	EUR	1.000.000,000	992.980,00	0,460
DEUTSCHE BANK 2,129% 2020-24/11/2026	USD	900.000,000	846.500,58	0,392
BANK OF AMERICA 1,734% 2021-22/07/2027	USD	900.000,000	827.476,83	0,383
NORDEA BK ABP 3,625% 2024-15/03/2034	EUR	700.000,000	709.359,00	0,328
BP CAPITAL PLC 3.25% 2020/31.12.2049	EUR	700.000,000	695.653,00	0,322
AT&T INC1.80% 2018/05.09.2026	EUR	700.000,000	688.681,00	0,319
DANSKE BANK 1,621% 2020-11/09/2026	USD	700.000,000	659.639,82	0,305
HEIDELBERGMAT FIN 4.875% 2023/21.11.33	EUR	600.000,000	655.302,00	0,303
CAIXABANK SA 4,375% 29.11.2033	EUR	600.000,000	647.832,00	0,300
PROLOGIS EURO FIN 4,625% 23.05.2033	EUR	600.000,000	647.166,00	0,300
NATIONAL GRID NA 4,668% 12.09.2033	EUR	600.000,000	645.252,00	0,299
BANQUE FEDERATIVE DU C 4,75% 23-10/11/31	EUR	600.000,000	638.682,00	0,296
SYDNEY AIRPORT FIN 4.375% 2023/03.05.33	EUR	600.000,000	636.144,00	0,295
MIZUHO FIN GROUP 4,416% 20.05.2033	EUR	600.000,000	634.536,00	0,294
AUSTRALIA PACIF AIRP 4,375% 24.05.2033	EUR	600.000,000	634.146,00	0,294
BOOKING HOLDINGS 4,125% 2023-12/05/2033	EUR	600.000,000	632.100,00	0,293
TRANSURBAN FIN CO 4.225% 2023/26.04.2033	EUR	600.000,000	631.692,00	0,292
GIVAUDAN FIN 4,125% 33 4,125% 28/11/2033	EUR	600.000,000	630.870,00	0,292
JAB HOLDINGS BV 4,375% 25.04.2034	EUR	600.000,000	629.946,00	0,292
AMPRION GMBH 4,125% 07.09.2034	EUR	600.000,000	629.712,00	0,292
UBS GROUP AG TV (4,125%) 2024-09/06/2033	EUR	600.000,000	626.316,00	0,290
E ON SE 4% 2023-29/08/2033	EUR	600.000,000	626.208,00	0,290
BANCO BILBAO VIZ 3,875% 15.01.2034	EUR	600.000,000	624.096,00	0,289
BANCO SANTANDER SA 4,125% 24-22/04/2034	EUR	600.000,000	623.880,00	0,289
CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 21/20.04.2028	EUR	600.000,000	621.474,00	0,288
LONZA FINANCE 3,875% 2023-25/05/2033	EUR	600.000,000	619.644,00	0,287
WPP FINANCE 4,000% 2024-12/09/2033	EUR	600.000,000	618.456,00	0,286
MUNICH RE TV 4,250% 2024-26/05/2044	EUR	600.000,000	617.178,00	0,286
FLUVIUS SYS OP 3,875% 09.05.2033	EUR	600.000,000	615.912,00	0,285
NESTLE FIN 3,500% 2023-13/12/2027	EUR	600.000,000	615.744,00	0,285
MOTABILITY OPERAT 3,875% 2024-24/01/2034	EUR	600.000,000	614.256,00	0,284
HALEON US CAPITAL 3,625% 24.03.2032	USD	700.000,000	611.769,99	0,283

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

RIPARTIZIONE DI TITOLI DI DEBITO PER VALUTA E DURATION

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
EURO	16.684.636		33.194.825		124.506.465	
DOLLARO USA	3.486.972		6.678.771		12.503.524	

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
JPY GIAPPONESE	183.689.221	1.135.071	0,526
DOLLARO USA	28.384.892	27.843.567	12,892
CORONA SVEDESE	2.693.851	226.429	0,105
CORONA DANESE	1.949.331	219.103	0,101
DOLLARO HONG KONG	1.476.686	186.863	0,087
DOLLARO AUSTRALIANO	780.241	483.861	0,224
LIRA STERLINA INGLESE	631.014	759.803	0,352
CORONA NORVEGESE	611.813	52.115	0,024
FRANCO SVIZZERO	590.511	609.664	0,282
DOLLARO CANADESE	365.782	261.009	0,121
EURO	-	180.129.744	83,402
TOTALE		211.907.229	98,116

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del D.M. 166/2014 ha adottato il “documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse” (di seguito il documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto d’interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
TITOLI DI STATO	110.145.754	82.769.102
OBBLIGAZIONI	52.128.735	61.319.316
AZIONI	3.610.203	8.524.273
OICR	13.540	36.971
TOTALE	165.898.232	152.649.662

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2024	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	2.934	0,00092

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2024 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2024 non sono in essere operazioni di vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 293.406 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 1.471.282 Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 1.191.210, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 4.458, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 183.594, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 92.020, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce "crediti di imposta D.Lgs 47/2000" è pari a € 1.555.489 e rappresenta il credito residuo derivante dall'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto per l'esercizio 2023. Questo credito è riconosciuto a seguito delle perdite registrate nella gestione finanziaria, come previsto dal D.Lgs. 47/2000, che consente di compensare le imposte dovute con il risultato negativo generato. Si segnala che tale credito è stato utilizzato e compensato nel versamento effettuato nel mese di febbraio 2025, in conformità con le disposizioni fiscali applicabili, riducendo così l'importo complessivo delle imposte da versare per l'anno successivo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CREDITI D'IMPOSTA	1.555.489	1.555.489
TOTALE	1.555.489	1.555.489

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024 le passività della gestione previdenziale sono pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 430.738.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2024 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2024 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2024 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 354.110 (ratei) ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI DI GARANZIA	-299.535	-288.214
COMMISSIONI DI GESTIONE	-31.809	-37.189
COSTI A PATRIMONIO	-14.836	-13.009
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-7.930	-6.965
Totale	-354.110	-345.377

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € -76.628 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-76.628	-110
TOTALE	-76.628	-110

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 293.406 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le passività della gestione amministrativa sono pari a € -1.293.134.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2024 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2024 la voce pari a € - 865.306, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 427.828 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2024	2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-427.828	-258.626
TOTALE	-427.828	-258.626

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a € -1.568.311 e si riferisce al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2024, come dettagliatamente esposto nel seguente prospetto. Tale imposta è stata successivamente versata nel mese di febbraio 2025 e compensata con il credito già esposto nella parte precedente del presente documento.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce "attivo netto destinato alle prestazioni" risulta pari a € 213.684.105, ottenuta come differenza tra il totale delle Attività e il totale delle Passività. Le Attività del Fondo ammontano a € 217.269.694, mentre le Passività si attestano a € 3.585.589. La differenza tra questi due importi, che rappresenta l'ammontare dell'attivo netto destinato a coprire le prestazioni future del Fondo, evidenzia la solidità patrimoniale dell'ente. Questo attivo netto, infatti, è destinato a garantire la copertura delle obbligazioni future relative alle prestazioni e ai benefici per i beneficiari del Fondo, in linea con gli scopi statutari e le normative previste.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 989.186. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2024 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 8.487.756.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2024 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 14.310.342. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2024 la voce, pari a € 39.921.538, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2024, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per € 1.799.129 e da altri comparti per € 9.974.249, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	4.560.354	4.005.252
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	3.689.079	3.491.966
CONTRIBUTI TFR	19.561.072	17.725.009
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.799.129	1.177.952
SWITCH IN INGRESSO	9.974.249	8.206.535
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	337.655	314.775
TOTALE	39.921.538	34.921.489

b) Anticipazioni

Al 31/12/2024 la voce, pari a € - 2.474.182, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 2.474.182	- 2.446.643
TOTALE	- 2.474.182	- 2.446.643

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2024 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 12.141.127, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RISCATTI	- 4.800.981	- 4.824.295
SWITCH IN USCITA	- 4.908.631	- 5.395.321
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 2.431.515	- 1.747.928
TOTALE	- 12.141.127	- 11.967.544

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2024, la voce "trasformazioni in rendita" ammonta a € -124.912. Questa cifra rappresenta l'importo complessivo delle risorse destinate alla conversione di prestazioni in rendita, in conformità con le disposizioni regolamentari e statutarie del Fondo. Le trasformazioni in rendita si riferiscono ai casi in cui i beneficiari, anziché ricevere un pagamento in capitale, decidono di convertire il loro diritto a prestazioni future in una rendita periodica.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 124.912	- 119.974
TOTALE	- 124.912	- 119.974

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2024, la voce "erogazioni in forma di capitale" ammonta a € - 10.030.143. Questo importo rappresenta la somma complessiva che il Fondo ha erogato ai beneficiari sotto forma di pagamento di capitale, ovvero come somma forfettaria a titolo di prestazione una tantum, in sostituzione di rendite periodiche.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 10.030.143	- 10.000.312
TOTALE	- 10.030.143	- 10.000.312

Le erogazioni in forma di capitale si verificano quando i beneficiari scelgono di ricevere l'importo totale della loro prestazione previdenziale in un'unica soluzione anziché in rate periodiche. Queste prestazioni sono comunemente richieste in situazioni particolari, come il pensionamento anticipato, la cessazione di un rapporto di lavoro o altre motivazioni che spingono gli aderenti a preferire una liquidazione immediata del capitale accumulato.

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2024, la voce "premi per prestazioni accessorie" ammonta a € - 337.655. Questo importo rappresenta il premio annualmente versato dal Fondo alla compagnia assicurativa per coprire gli aderenti in caso di premorienza o invalidità, in conformità con i termini e le condizioni stabilite nei contratti assicurativi in essere.

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 337.655	- 314.775
TOTALE	- 337.655	- 314.775

In dettaglio, questo premio viene utilizzato per garantire una protezione agli aderenti che, nel caso di premorienza (decesso prima del raggiungimento dell'età pensionabile) o di invalidità permanente che comporti l'incapacità di continuare a lavorare, possano beneficiare di una prestazione economica aggiuntiva. La somma corrisposta dalla compagnia assicurativa, in caso di decesso prematuro o di invalidità grave, fornisce un sostegno ai beneficiari designati, ovvero ai familiari in caso di morte o direttamente all'aderente in caso di invalidità che riduca o annulli la sua capacità di reddito.

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata.*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 503.177 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 503.177	- 689.692
TOTALE	- 503.177	- 689.692

Al 31/12/2024, la voce è pari a € -503.177. La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) è una prestazione che viene corrisposta agli aderenti che decidono di anticipare la propria pensione integrativa prima della maturazione dei requisiti per l'erogazione della pensione ordinaria complementare. Questo pagamento, infatti, viene concesso per un periodo di tempo determinato e solitamente termina al raggiungimento dell'età pensionabile o alla maturazione di diritti ad altre prestazioni previdenziali.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2024 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto il Consiglio di amministrazione ha deciso di non effettuare investimenti diretti.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2024 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 11.195.517.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.921.734	3.213.866	1.561.877	2.321.966
TITOLI DI DEBITO	2.217.799	2.946.189	1.688.638	3.180.206
TITOLI DI CAPITALE	243.824	1.718.280	164.582	1.352.161
QUOTE DI OICR	1.746	180.005	1.206	71.509
DEPOSITI BANCARI	184.670	-	164.403	-
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-	-1.459.793	-	88.348
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-	20.432	-	-15.739
TOTALE	4.569.773	6.618.979	3.580.706	6.998.451
ALTRI RICAVI	-	10.704	-	2.406
ALTRI ONERI	-	-3.939	-	-3.568
TOTALE	4.569.773	6.625.744	3.580.706	6.997.289

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

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 4.569.773 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	4.139.534	3.250.515
DIVIDENDI	245.569	165.788
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	184.670	164.403
TOTALE	4.569.773	3.580.706

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 6.618.979 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	€	€	€	€
	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	3.160.869	64.229	-11.232	3.213.866
TITOLI DI DEBITO	2.682.243	295.409	-31.463	2.946.189
TITOLI DI CAPITALE	1.144.769	880.690	-307.179	1.718.280
QUOTE DI OICR	175.455	5.343	-793	180.005
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	25.552	5.296.303	-6.781.648	-1.459.793
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-13.185	92.147	-58.530	20.432
TOTALE	7.175.703	6.634.121	-7.190.845	6.618.979

Nella Nota Integrativa del bilancio 2023 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.122.563	278.386	-78.983	2.321.966
TITOLI DI DEBITO	3.055.349	137.224	-12.367	3.180.206
TITOLI DI CAPITALE	1.253.161	144.306	-45.306	1.352.161
QUOTE DI OICR	70.885	805	-181	71.509
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-8.911	5.573.011	-5.475.752	88.348
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.471	46.913	-61.181	-15.739
TOTALE	6.491.576	6.180.645	-5.673.770	6.998.451

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2024 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2024 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2024 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

f) *Altri ricavi*

Al 31/12/2024 la voce altri ricavi è pari a 10.704.

Di seguito la tabella di dettaglio:

ALTRI RICAVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PENALI CSDR	8.269	295
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.280	2.055
SOPRAVVENIENZE	155	56
TOTALE	10.704	2.406

g) *Altri oneri*

Al 31/12/2024 la voce altri ricavi è pari a -3.939.

Di seguito la tabella di dettaglio:

ALTRI ONERI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-2.934	-1.688
BOLLI E SPESE C/C	-302	-275
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-605	-1.605
SOPRAVVENIENZE	-98	-
TOTALE	-3.939	-3.568

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2024 gli oneri di gestione sono pari a € - 1.364.855 ed è così composta:

ONERI DI GESTIONE		31/12/2024	31/12/2023
		€	€
BANCA DEPOSITARIA		-30.208	-26.998
COMMISSIONI DI GARANZIA		-1.194.059	-1.116.801
COMMISSIONI DI GESTIONE		-140.588	-144.104
<i>GENERALI</i>	- 1.334.647		- 1.260.905
TOTALE		-1.364.855	-1.287.903

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 9.830.662.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 63.256, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 56.490 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 6.766 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2024. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2024 la voce contributi è pari a € 534.243, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per € 502.306, e per la parte rimanente le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2024 ed interessi legali.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 65.613, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 185.293, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 154.677 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 14.939, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2024 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € 250.852, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 427.828. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

Al 31/12/2024 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 24.077.748.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

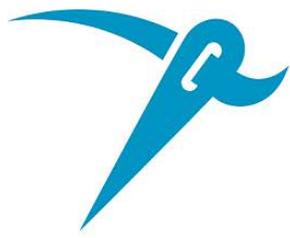
La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

Al 31/12/2024 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € -1.568.311 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA	215.252.416
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	25.611.196
- CONTRIBUTI VERSATI	39.921.538
- PATRIMONIO NETTO A.P.	191.174.668
= RISULTATO DI GESTIONE	9.767.406
- ESENTI	
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA	5.135.599
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	4.631.807
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	- 641.950
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	- 926.361
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	- 1.568.311

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 22.509.437



PREVIMODA

FONDO PENSIONE

BILANCIO COMPARTO RUBINO AL 31 DICEMBRE 2024

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

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2024

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2024 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2024 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	6.851.296	5.640.181
INVESTIMENTI IN GESTIONE	204.840.020	159.979.989
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.133.401	869.785
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	646.216	442.533
TOTALE ATTIVITA'	213.470.933	166.932.488
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-795.883	-2.018.972
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.078.223	-812.510
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-1.874.106	-2.831.482
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-3.110.060	581.350
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	208.486.767	164.682.356
NUMERO QUOTE IN ESSERE	9.482.757,123	8.152.688,034
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	21,986	20,200

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

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2024		2023	
	Numero quote	Controvalore	Numero quote	Controvalore
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	8.152.688,034	164.682.356	6.897.861,717	128.988.041
QUOTE EMESSE	2.197.697,179	46.186.122	1.825.898,879	35.484.187
QUOTE ANNULLATE	-867.628,090	-18.352.860	-571.072,562	-11.108.864
VARIAZIONE VALORE QUOTA		15.971.149		11.318.992
TOTALE	9.482.757,123	208.486.767	8.152.688,034	164.682.356

STATO PATRIMONIALE		2024	2023
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	6.851.832	5.644.786
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.839.325	5.106.030
	d) Depositi bancari	11.971	534.151
	e) Ratei e risconti	536	4.605
20	Investimenti in gestione	205.485.700	160.417.918
	a) Depositi bancari	6.329.542	4.438.444
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	65.269.292	52.217.644
	d) Titoli di debito quotati	8.271.827	6.271.194
	e) Titolo di capitale quotati	65.655.675	46.844.632
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	59.295.143	48.886.335
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	645.680	437.928
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	18.541	1.321.741
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.133.401	869.785
	a) Cassa e depositi bancari	993.239	726.453
	b) Immobilizzazioni immateriali	3.717	7.203
	c) Immobilizzazioni materiali	59.719	63.374
	d) Altre attività della gestione amministrativa	76.727	72.756
50	Crediti di imposta	581.350	581.350
	Totale Attività	214.052.283	167.513.839
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
	b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	795.883	2.018.972
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	62.022	47.260
	d) Altre passività della gestione finanziaria	733.861	1.971.712
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	1.078.223	812.510
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	721.498	620.287
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	356.725	192.223
50	Debiti di imposta	3.691.410	-
	Totale Passività	5.565.516	2.831.482
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	208.486.767	164.682.356
	Conti d'Ordine	11.580.981	9.159.095

CONTO ECONOMICO		2024	2023
10	Saldo della gestione previdenziale	27.833.262	24.375.323
	a) Contributi per le prestazioni	46.376.476	35.589.316
	b) Anticipazioni	- 2.889.759	- 1.991.606
	c) Trasferimenti e riscatti	- 14.298.840	- 8.244.629
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 879.837	- 545.877
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 424.249	- 343.430
	g) Rendita integrativa anticipata	- 50.529	- 88.451
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	262.808	259.346
	a) Dividendi	7.815	37.123
	b) Utili e perdite da realizzo	- 48.939	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	303.932	222.223
	d) Altri oneri e ricavi	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.631.083	13.875.954
	a) Dividendi e interessi	2.710.351	2.075.193
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.959.878	11.913.070
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate	-	-
	al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	452	779
	g) Altri oneri	- 39.598	- 113.088
40	Oneri di gestione	- 175.966	- 133.267
	a) Società di gestione	- 147.480	- 111.273
	b) Banca depositaria	- 28.486	- 21.994
50	Margine della gestione finanziaria	19.717.925	14.002.033
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	- 55.366	- 43.160
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	445.455	317.788
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 54.709	- 48.837
	c) Spese generali e amministrative	- 154.499	- 99.471
	d) Spese per il personale	- 128.971	- 94.344
	e) Ammortamenti	- 8.911	- 7.792
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	202.994	81.718
	h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi	- 356.725	- 192.223
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	47.495.821	38.334.196
80	Imposta sostitutiva	- 3.691.410	- 2.639.881
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	43.804.411	35.694.315

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2024 le attività da investimenti diretti sono pari a € 6.851.832. Di seguito il dettaglio:

c) Quote di Fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 6.839.325 ed è composta da fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi (FOF PE IT A1RG) di cui si forniscono le informazioni di dettaglio:

QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	31/12/2024	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU ATTIVITA'
	DIVISA			
FOF PE IT A1RG	EUR	15.000.000	6.839.325	3,211

d) Depositi bancari

Al 31/12/2024 i depositi bancari in gestione diretta ammontano ad € 11.971 (unico conto corrente in valuta euro).

DEPOSITI BANCARI - INVESTIMENTI DIRETTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTO CORRENTE EURO GESTIONE DIRETTA	11.971	534.151
TOTALE	11.971	534.151

e) Ratei e risconti

Al 31/12/2024 i ratei e i risconti ammontano ad € 536 e si riferiscono ai ratei attivi degli interessi maturati sul conto corrente bancario.

RATEI ATTIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RATEI ATTIVI PER INTERESSI SU CONTI CORRENTI	536	4.605
TOTALE	536	4.605

Nel corso dell'esercizio 2024 sono state affidate in gestione diretta € 960.000.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2024 gli investimenti in gestione sono pari € 205.485.700. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2024 i depositi bancari ammontano a € 6.329.542 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente di raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI

	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTO EURO AMUNDI	1.577.543	534.560
CONTO EURO CREDIT SUISSE	1.539.331	1.028.007
C/MARGINI FUT USD	1.524.673	965.604
CONTO RACCOLTA	453.974	170.487
CONTO USD CREDIT SUISSE	271.494	937.283
CONTO USD AMUNDI	264.353	48.428
CONTO JPY CREDIT SUISSE	106.985	53.671
C/MARGINI FUT JPY	77.714	77.675
CONTO GBP AMUNDI	70.373	59.251
C/MARGINI FUT GBP	67.835	66.451
CONTO JPY AMUNDI	67.360	59.591
CONTO GBP CREDIT SUISSE	58.905	162.323
CONTO CAD CREDIT SUISSE	56.757	21.264
CONTO CHF CREDIT SUISSE	42.318	7.703
C/MARGINI FUT CHF	33.237	103
CONTO NOK CREDIT SUISSE	30.412	72.924
C/MARGINI FUT CAD	19.938	13.212
CONTO AUD AMUNDI	17.684	35.887
CONTO NOK AMUNDI	14.033	14.096
CONTO CHF AMUNDI	10.259	40.210
CONTO DKK CREDIT SUISSE	7.615	4.111
CONTO SEK AMUNDI	6.198	20.168
CONTO DKK AMUNDI	3.972	11.303
C/MARGINI FUT SEK	3.670	2.785
CONTO SEK CREDIT SUISSE	2.834	31.167
CONTO AUD CREDIT SUISSE	75	79
C/MARGINI FUT EURO	-	100
TOTALE	6.329.542	4.438.444

La finalità della gestione del comparto Rubino Azionario (Linea Azionaria) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale è di lungo periodo (oltre 15 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta d'investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche d'investimento: Per i titoli obbligazionari, l'area di investimento è focalizzata sull'area europea e statunitense, con prevalenza della prima. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti. Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark del comparto al 31.12.2024 è il seguente:

- 17,60% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged;
- 17,60% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged;
- 5,30% MSCI Emu;
- 29,00% MSCI Emerging Markets unhedged;
- 18,50% MSCI World ex EMU unhedged;
- 12% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2022 è iniziata una graduale valutazione dei fattori ESG proseguita negli esercizi 2023 e 2024.

Nel corso del 2024 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse (Italy)SpA.

Nel corso del 2024, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 26.513.263, così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	31/12/2024
	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	23.080.189
AMUNDI SGR	3.433.074
GESTIONE DIRETTA	960.000
TOTALE	27.473.263

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2024 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 65.269.292, d) titoli di debito quotati € 8.271.827, e) titoli di capitale quotati € 65.655.675; h) quote di OICR € 59.295.143 di seguito il prospetto di dettaglio della ripartizione territoriale:*

	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	ALTRI PAESI	TOTALE
TITOLI DI STATO					65.269.292
di Stato	13.527.635	18.530.044	33.030.792	180.821	
TITOLI DI DEBITO					8.271.827
di altri enti pubblici	-	93.919	-	-	
di banche	489.028	1.456.026	2.358.025	211.848	
di altri	197.263	2.584.488	881.230	-	
TITOLI DI CAPITALE					65.655.675
con diritto di voto	736.682	11.567.860	53.272.485	78.648	
O.I.C.R.					59.295.143
aperti armonizzati	-	59.251.444	-	-	
altri	-	-	43.699	-	
TOTALI	14.950.608	93.483.781	89.586.231	471.317	198.491.937
in % sul totale delle attività	7,020	43,894	42,064	0,221	93,200

f) *Titoli di debito non quotati;*

g) *Titoli di capitale non quotati;*

l) *Opzioni acquistate;*

Al 31/12/2024 le voci sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 645.680 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTI CORRENTI	15.730	37.597
TITOLI DI STATO	533.459	363.553
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	96.491	36.778
TOTALE	645.680	437.928

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 18.541 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
LIQUIDITA' DA RICEVERE PER OPERAZIONI DA REGOLARE	5.761	1.294.132
DIVIDENDI DA INCASSARE	10.468	25.297
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.312	2.312
TOTALE	18.541	1.321.741

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2024

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2024.

TITOLO	DIVISA	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'
AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	EUR	6.350,000	39.185.469,00	18,399
FOF PE IT A1RG	EUR	15.000.000,000	6.839.325,00	3,211
USA TREASURY 2018-15.08.28	USD	6.450.000,000	5.921.725,63	2,780
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	EUR	3.800,000	5.249.282,00	2,465
CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	EUR	3.028,470	3.916.780,82	1,839
MICROSOFT CORP.	USD	9.305,000	3.787.232,04	1,778
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	14.810,000	3.581.228,47	1,682
USA-TREASURY 1,375% 2021-15/11/2031	USD	4.500.000,000	3.548.893,75	1,666
USA-TREASURY 1.50% 2020/15.02.2030	USD	4.000.000,000	3.354.335,65	1,575
CSIF (LUX) EQUITY JAPAN-SICAV CL DB EUR	EUR	1.307,325	3.087.640,18	1,450
NVIDIA CORP.	USD	23.581,000	3.057.833,61	1,436
US TREASURY N/B 3.375% 2023/15.05.2033	USD	3.200.000,000	2.840.865,20	1,334
AMAZON.COM INC.	USD	12.886,000	2.729.875,96	1,282
PI INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY FUN	EUR	950,000	2.601.014,50	1,221
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	2.650.000,000	2.455.225,00	1,153
CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	EUR	1.388,000	2.422.698,48	1,138
BTP 6% 1999/1.5.2031	EUR	1.900.000,000	2.229.099,00	1,047
FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	EUR	2.000.000,000	1.949.420,00	0,915
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	10.494,000	1.918.225,38	0,901

CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) EQUITIES	EUR	955,748	1.778.484,55	0,835
USA TREASURY 4,500% 2024-31/03/2026	USD	1.750.000,000	1.694.528,31	0,796
USA TREASURY 4,250% 2024-15/11/2034	USD	1.650.000,000	1.552.451,48	0,729
BUNDESREPUBLIK 2,500% 2023-13/03/2025	EUR	1.500.000,000	1.499.700,00	0,704
MASTERCARD INC CL A	USD	2.919,000	1.484.219,61	0,697
USA TREASURY 4,000% 2024-15/02/2034	USD	1.600.000,000	1.480.059,87	0,695
USA TREASURY 4,125% 2024-15/11/2027	USD	1.500.000,000	1.442.098,78	0,677
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	8.807,000	1.425.737,30	0,669
USA-TREASURY 1.75% 2019/15.11.2029	USD	1.600.000,000	1.370.340,87	0,643
BANK OF AMERICA CORP.	USD	31.291,000	1.327.963,93	0,624
S&P GLOBAL-ORD SHS	USD	2.641,000	1.270.082,30	0,596
META PLATFORM (EX FACEBOOK INC-A)	USD	2.242,000	1.267.587,31	0,595
SPAIN BONOS 0% 2020/31.01.2025	EUR	1.250.000,000	1.247.675,00	0,586
BROADCOM-ORD SHS	USD	5.541,000	1.240.464,89	0,582
HOME DEPOT INC.	USD	3.174,000	1.192.211,53	0,560
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	1.200.000,000	1.182.228,00	0,555
SPAIN BONOS 4,20% 2005/31.1.2037	EUR	1.000.000,000	1.098.220,00	0,516
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	2.229,000	1.088.800,64	0,511
TESLA MOTORS INC	USD	2.728,000	1.063.804,09	0,499
BTPS 4,75% 2013/1.9.2044	EUR	950.000,000	1.055.440,50	0,496
AMETEK INC	USD	5.968,000	1.038.810,04	0,488
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	USD	1.872,000	1.035.095,25	0,486
ELI LILLY & CO.	USD	1.386,000	1.033.209,73	0,485
CSIF (LUX) EQUITY PACIFIC EX JAPAN-SICAV	EUR	686,383	1.010.074,35	0,474
USA TREASURY 4,000% 2023-28/02/2030	USD	1.050.000,000	994.973,47	0,467
FRANCE GOVT 3,000% 2023-25/05/2033	EUR	1.000.000,000	994.730,00	0,467
BUNDES 2,2% 2024/15.02.2034	EUR	1.000.000,000	988.630,00	0,464
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	1.200.000,000	987.348,00	0,464
MARSH & MCLENNAN INC.	USD	4.797,000	983.903,79	0,462
PROLOGIS INC	USD	9.605,000	980.348,11	0,460
US TREASURY 4,375% 2023-15/08/2026	USD	1.000.000,000	967.434,34	0,454

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	INVESTIMENTI IN VALUTA	INVESTIMENTI IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA'
EURO	-	119.328.542	56,030
DOLLARO USA	77.442.585	81.397.911	38,219
LIRA STERLINA INGLESE	4.365.081	5.221.280	2,452
FRANCO SVIZZERO	2.673.966	2.867.324	1,346
DOLLARO AUSTRALIANO	1.814.255	1.296.103	0,609
CORONA DANESE	5.803.681	723.942	0,340
CORONA SVEDESE	4.956.822	412.965	0,193
JPY GIAPPONESE	41.028.967	252.609	0,119
CORONA NORVEGESE	1.195.395	94.913	0,045
DOLLARO CANADESE	114.246	77.186	0,036
TOTALE		211.672.775	99,389

RIPARTIZIONE DI TITOLI DI DEBITO PER VALUTA E DURATION

DIVISA	DURATION IN ANNI					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati	Titoli di debito	Derivati
EURO	4.312.917		13.084.548		23.208.030	
LIRA STERLINA INGLESE					1.641.665	
DOLLARO USA	485.283		13.543.890		17.264.786	

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del D.M. 166/2014 ha adottato il “documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse” (di seguito il documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto d’interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2024 con riferimento alla previsione del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto d’interesse afferenti agli investimenti in gestione.

TITOLI	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI	34.572.968	27.065.595
OBBLIGAZIONI	3.480.853	1.717.310
TITOLI DI STATO	30.686.294	19.307.284
OICR	9.392.715	8.870.967
TOTALE	78.132.830	56.961.156

	2024	% SU VOLUMI NEGOZIATI NELL'ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	29.343	0,02172

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali in quanto il Fondo non ha emesso né sottoscritto alcuna forma di garanzia a favore dei singoli aderenti o di terzi per il comparto Smeraldo. Di conseguenza, le posizioni individuali risultano prive di qualsiasi vincolo di garanzia, e sono gestite in conformità con le disposizioni interne del Fondo, senza l’assunzione di rischi aggiuntivi derivanti da obblighi di garanzia.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 1.133.401. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 993.239 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 3.717 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 59.719 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 76.727 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce "crediti di imposta D.Lgs 47/2000" è pari a € 581.350 e rappresenta il credito residuo derivante dall'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto per l'esercizio 2023. Questo credito è riconosciuto a seguito delle perdite registrate nella gestione finanziaria, come previsto dal D.Lgs. 47/2000, che consente di compensare le imposte dovute con il risultato negativo generato. Si segnala che tale credito è stato utilizzato e compensato nel versamento effettuato nel mese di febbraio 2025, in conformità con le disposizioni fiscali applicabili, riducendo così l'importo complessivo delle imposte da versare per l'anno successivo.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CREDITI D'IMPOSTA	581.350	581.350
TOTALE	581.350	581.350

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2024 le passività della gestione previdenziale sono pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2024 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 795.883. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2024 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 62.022 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COSTI A PATRIMONIO	-14.419	-10.997
COMMISSIONI DI GESTIONE	-39.896	-30.375
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-7.707	-5.888
Totale	-62.022	-47.260

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 733.861.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE	-733.861	-1.971.712
TOTALE	-733.861	-1.971.712

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2024 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali in quanto il Fondo non ha emesso né sottoscritto alcuna forma di garanzia a favore dei singoli aderenti o di terzi per il comparto Smeraldo. Di conseguenza, le posizioni individuali risultano prive di qualsiasi vincolo di garanzia, e sono gestite in conformità con le disposizioni interne del Fondo, senza l'assunzione di rischi aggiuntivi derivanti da obblighi di garanzia.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2024 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 1.078.223. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a € - 721.498 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 356.725 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2024	2023
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-356.725	-192.223
TOTALE	-356.725	-192.223

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2024, la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a € - 3.691.410 e si riferisce al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto nell'esercizio 2024, come dettagliatamente esposto nel seguente prospetto. Tale imposta è stata successivamente versata nel mese di febbraio 2025 e compensata con il credito già esposto nella parte precedente del presente documento.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024, la voce "attivo netto destinato alle prestazioni" risulta pari a € 208.486.767, ottenuta come differenza tra il totale delle Attività e il totale delle Passività. Le Attività del Fondo ammontano a € 214.052.283, mentre le Passività si attestano a € 5.565.516. La differenza tra questi due importi, che rappresenta l'ammontare dell'attivo netto destinato a coprire le prestazioni future del Fondo, evidenzia la solidità patrimoniale dell'ente. Questo attivo netto, infatti, è destinato a garantire la copertura delle obbligazioni future relative alle prestazioni e ai benefici per i beneficiari del Fondo, in linea con gli scopi statutari e le normative previste.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2024 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 11.580.981.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2024 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 27.833.262. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2024 la voce pari a € 46.376.476, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2024 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 2.914.509 e da altri comparti per € 9.113.738 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
CONTRIBUTI A CARICO ADERENTE	6.087.465	4.984.752
CONTRIBUTI A CARICO AZIENDA	4.767.253	3.816.996
CONTRIBUTI TFR	23.069.262	18.400.929
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	2.914.509	1.727.751
SWITCH IN INGRESSO	9.113.738	6.315.458
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	424.249	343.430
TOTALE	46.376.476	35.589.316

b) Anticipazioni

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 2.889.759 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva.

ANTICIPAZIONI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
ANTICIPAZIONI	- 2.889.759	- 1.991.606
TOTALE	- 2.889.759	- 1.991.606

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 14.298.840 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RISCATTI	- 3.259.620	- 2.527.755
SWITCH IN USCITA	- 7.563.575	- 3.416.330
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 3.475.645	- 2.300.544
TOTALE	- 14.298.840	- 8.244.629

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2024 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2024, la voce "erogazioni in forma di capitale" ammonta a € - 879.837. Questo importo rappresenta la somma complessiva che il Fondo ha erogato ai beneficiari sotto forma di pagamento di capitale, ovvero come somma forfettaria a titolo di prestazione una tantum, in sostituzione di rendite periodiche.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 879.837	- 545.877
TOTALE	- 879.837	- 545.877

Le erogazioni in forma di capitale si verificano quando i beneficiari scelgono di ricevere l'importo totale della loro prestazione previdenziale in un'unica soluzione anziché in rate periodiche. Queste prestazioni sono comunemente richieste in situazioni particolari, come il pensionamento anticipato, la cessazione di un rapporto di lavoro o altre motivazioni che spingono gli aderenti a preferire una liquidazione immediata del capitale accumulato.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31/12/2024, la voce "premi per prestazioni accessorie" ammonta a € - 424.429. Questo importo rappresenta il premio annualmente versato dal Fondo alla compagnia assicurativa per coprire gli aderenti in caso di premorienza o invalidità, in conformità con i termini e le condizioni stabilite nei contratti assicurativi in essere.

PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
PREMI INVALIDITA' E PREMORIENZA	- 424.249	- 343.430
TOTALE	- 424.249	- 343.430

In dettaglio, questo premio viene utilizzato per garantire una protezione agli aderenti che, nel caso di premorienza (decesso prima del raggiungimento dell'età pensionabile) o di invalidità permanente che comporti l'incapacità di continuare a lavorare, possano beneficiare di una prestazione economica aggiuntiva. La somma corrisposta dalla compagnia assicurativa, in caso di decesso prematuro o di invalidità grave, fornisce un sostegno ai beneficiari designati, ovvero ai familiari in caso di morte o direttamente all'aderente in caso di invalidità che riduca o annulli la sua capacità di reddito.

g) Rendita integrativa temporanea anticipata

Al 31/12/2024, la voce è pari a € -50.529. La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) è una prestazione che viene corrisposta agli aderenti che decidono di anticipare la propria pensione integrativa prima della maturazione dei requisiti per l'erogazione della pensione ordinaria complementare. Questo pagamento, infatti, viene concesso per un periodo di tempo determinato e solitamente termina al raggiungimento dell'età pensionabile o alla maturazione di diritti ad altre prestazioni previdenziali.

RENDA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
RENDA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	- 50.529	- 88.451
TOTALE	- 50.529	- 88.451

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2024 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a € 262.808.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci b) utili e perdite da realizzo e c) Plusvalenze/Minusvalenze.

PROFITTI E PERDITE - GESTIONE DIRETTA	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	€	€	€	€	€
	DIVIDENDI	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
AZIONI E QUOTE DI SOCIETA' IMMOBILIARI	-	-	-	-	-
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSI	-	-	-	-	-
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	-	303.932	-	-	303.932
DEPOSITI BANCARI	7.815	-	-	-	7.815
ALTRI ONERI E RICAVI (<i>comm.negoziatore + bolli c/c</i>)	-	-	-	-48.939	-48.939
TOTALE	7.815	303.932	-	-48.939	262.808

Di seguito la composizione delle voci alla data del 31/12/2023:

PROFITTI E PERDITE - GESTIONE DIRETTA

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€	€
	DIVIDENDI	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
AZIONI E QUOTE DI SOCIETA' IMMOBILIARI	-	-	-	-	-
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSI	-	-	-	-	-
QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE CHIUSI	26.842	222.223	-	-	249.065
DEPOSITI BANCARI	10.281	-	-	-	10.281
TOTALE	37.123	222.223	-	-	259.346

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

a) Dividendi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 7.815 e si compone di interessi maturati sul conto corrente bancario.

b) Utili e perdite da realizzo

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 48.939 (perdite) e si riferisce a commissioni di negoziazione e bolli di conto corrente.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 303.932 e si riferisce alle plusvalenze di quote di investimento mobiliare chiusi.

d) Altri oneri e ricavi

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero in quanto gli oneri sono stati inseriti nelle perdite da realizzo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2024 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 19.631.083.

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DETTAGLIO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.447.366	1.763.245	1.013.332	996.343
TITOLI DI DEBITO	142.848	243.337	102.621	359.143
TITOLI DI CAPITALE	886.184	11.344.164	751.455	5.449.552
QUOTE DI OICR	748	9.856.324	-	4.760.225
DEPOSITI BANCARI	233.205	-	207.785	-
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-	-6.288.723	-	380.073
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-	41.531	-	-32.266
TOTALE	2.710.351	16.959.878	2.075.193	11.913.070
ALTRI RICAVI	-	452	-	779
ALTRI ONERI	-	-39.598	-	-113.088
TOTALE	2.710.351	16.920.732	2.075.193	11.800.761

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

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 2.710.351 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.590.214	1.115.953
DIVIDENDI	886.932	751.455
INTERESSI SU CONTI CORRENTI	233.205	207.785
TOTALE	2.710.351	2.075.193

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 16.959.878 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	€	€	€	€
	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.677.942	277.426	-192.123	1.763.245
TITOLI DI DEBITO	220.433	22.904	-	243.337
TITOLI DI CAPITALE	9.413.225	2.922.901	-991.962	11.344.164
QUOTE DI OICR	9.027.428	828.896	-	9.856.324
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	96.110	25.774.326	-32.159.159	-6.288.723
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-167	171.112	-129.414	41.531
TOTALE	20.434.971	29.997.565	-33.472.658	16.959.878

Nella Nota Integrativa del bilancio 2023 le voci di dettaglio erano così suddivise:

PROFITTI E PERDITE	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	€	€	€	€
	PLUS/MINUS	UTILI	PERDITE	TOTALE
TITOLI DI STATO O DI ORGANISMI INTERNAZIONALI	712.963	322.475	-39.095	996.343
TITOLI DI DEBITO	320.846	38.364	-67	359.143
TITOLI DI CAPITALE	4.513.857	3.077.739	-2.142.044	5.449.552
QUOTE DI OICR	3.420.074	1.342.399	-2.248	4.760.225
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	-19.113	26.099.520	-25.700.334	380.073
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-4.030	234.765	-263.001	-32.266
TOTALE	8.944.597	31.115.262	-28.146.789	11.913.070

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2024 la voce è pari a zero.

f) *Altri ricavi*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 452, di seguito il dettaglio della sua composizione:

ALTRI RICAVI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
SOPRAVVENIENZE	363	51
PENALI CSDR	89	713
ALTRI RICAVI	-	15
TOTALE	452	779

g) *Altri oneri*

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 39.598, di seguito il dettaglio della sua composizione:

ALTRI ONERI	31/12/2024	31/12/2023
	€	€
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	-29.343	-91.878
BOLLI E SPESE SU OPERAZIONI IN TITOLI	-9.716	-20.682
BOLLI E SPESE C/C	-526	-514
SOPRAVVENIENZE	-13	-14
TOTALE	-39.598	-113.088

40. **Oneri di Gestione**

Al 31/12/2024 gli oneri di gestione sono pari a € - 175.966 e sono così composti:

ONERI DI GESTIONE	31/12/2024		31/12/2023	
		€		€
BANCA DEPOSITARIA		-28.486		-21.994
COMMISSIONI DI GESTIONE		-147.480		-114.982
<i>CREDIT SUISSE</i>	- 76.595,00		- 57.860,00	
<i>AMUNDI</i>	- 70.885,00		- 57.122,00	
COMMISSIONI DI PERFORMANCE		-		3.709
<i>CREDIT SUISSE</i>	-		2.123,00	
<i>AMUNDI</i>	-		1.586,00	
TOTALE		-175.966		-133.267

50. **Margine della Gestione Finanziaria**

Al 31/12/2024 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 19.717.925.

60. **Saldo della Gestione Amministrativa**

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 55.366, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 53.270 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 2.096 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2024. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2024 la voce contributi è pari a € 445.455, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative) per un importo pari ad € 418.826, le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2024, interessi legali.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2024 la voce oneri è pari a € - 54.709 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 154.499 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 128.971 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2024 la voce è pari a € - 8.911 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2024 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2024 la voce è pari a € 202.994 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2024 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 356.725. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2024 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

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

Al 31/12/2024 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 47.495.821.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

Al 31/12/2024 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €- 3.691.410 (componente negativa di reddito).

+ PATRIMONIO AL LORDO DELL'IMPOSTA	212.178.177
+ EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	18.543.214
- CONTRIBUTI VERSATI	46.376.476
- PATRIMONIO NETTO A.P.	164.682.356
= RISULTATO DI GESTIONE	19.662.559
- ESENTI	
- REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA	3.214.689
= IMPONIBILE A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	16.447.870
(A) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE RIDOTTA (x 62,5% x 20%)	- 401.836
(B) IMPOSTA SU REDDITI A TASSAZIONE ORDINARIA 20%	- 3.289.574
= IMPOSTA SOSTITUTIVA (A+B)	- 3.691.410

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2024 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 43.804.411

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2024

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2024		31/12/2023	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	4.251.344		3.247.444	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		-4.251.344		-3.247.444
TOTALE	4.251.344	-4.251.344	3.247.444	-3.247.444

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2024 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2024		31/12/2023	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	197.967		170.597	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-197.967		-170.597	
TOTALE		0		0

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2024 la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2024			Rate Erogate 2024 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	68	23	91	162.379	35.588	197.967
TOTALE	68	23	91	162.379	35.588	197.967
	Numero Pensionati 2023			Rate Erogate 2023 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	61	18	79	140.710	29.887	170.597
TOTALE	61	18	79	140.710	29.887	170.597

PREVIMODA
Il Presidente



ALLEGATI AL RENDICONTO – INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA’

COMPARTO SMERALDO

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

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

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

COMPARTO GARANTITO

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

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

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

COMPARTO RUBINO

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

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

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