

**BILANCIO**  
**31 DICEMBRE 2022**

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



## STATO PATRIMONIALE

|                                                                   | 2022                 | 2021                 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ATTIVITA'</b>                                                  |                      |                      |
| Fase di accumulo                                                  |                      |                      |
| 10 Investimenti diretti                                           |                      |                      |
| 20 Investimenti in gestione                                       | 2.490.169.226        | 2.830.951.804        |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    | 19.039.118           | -                    |
| 40 Attività della gestione amministrativa                         | 4.734.574            | 4.372.441            |
| 50 Crediti d'imposta                                              | 62.686.027           | -                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                          | <b>2.576.628.945</b> | <b>2.835.324.245</b> |
| <b>PASSIVITA'</b>                                                 |                      |                      |
| Fase di accumulo                                                  |                      |                      |
| 10 Passività della gestione previdenziale                         | -21.425.208          | -18.285.234          |
| 20 Passività della gestione finanziaria                           | -4.982.377           | -10.676.782          |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -19.039.118          | -                    |
| 40 Passività della gestione amministrativa                        | -2.148.232           | -1.786.099           |
| 50 Debito d'imposta                                               | -                    | -26.699.157          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                         | <b>-47.594.935</b>   | <b>-57.447.272</b>   |
| <b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                | <b>2.529.034.010</b> | <b>2.777.876.973</b> |

| CONTI D'ORDINE                       | 2022        | 2021        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Crediti per contributi da attribuire | 69.879.107  | 65.256.285  |
| Operazioni Outright                  | 412.210.193 | 476.307.127 |

## CONTO ECONOMICO

|                                                                                               | 2022                | 2021               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Fase di accumulo                                                                              |                     |                    |
| 10 Saldo della gestione previdenziale                                                         | 46.204.513          | 56.290.810         |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta                                               | -                   | -                  |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta                                             | -355.420.215        | 140.653.505        |
| 40 Oneri di gestione                                                                          | -2.313.288          | -3.410.578         |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)                                      | -357.733.503        | 137.242.927        |
| 60 Saldo della gestione amministrativa                                                        | -                   | -                  |
| <b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b> | <b>-311.528.990</b> | <b>193.533.737</b> |
| 80 Imposta sostitutiva                                                                        | 62.686.027          | -26.699.157        |
| <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>                      | <b>-248.842.963</b> | <b>166.834.580</b> |

|            | STATO PATRIMONIALE                                                 | BILANCIATO           | GARANTITO            | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|            | <b>ATTIVITA'</b>                                                   |                      |                      |                      |                      |
|            | Fase di accumulo                                                   |                      |                      |                      |                      |
| <b>10</b>  | <b>Investimenti diretti</b>                                        |                      |                      |                      |                      |
| a)         | Azioni o quote di soc. immobiliari                                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| b)         | Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi                            | -                    | -                    | -                    | -                    |
| c)         | Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi                        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| d)         | Depositi bancari                                                   | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>20</b>  | <b>Investimenti in gestione</b>                                    | <b>1.311.014.450</b> | <b>1.179.154.776</b> | <b>2.490.169.226</b> | <b>2.830.951.804</b> |
| a)         | Depositi bancari                                                   | 77.211.837           | 62.179.525           | 139.391.362          | 111.750.654          |
| b)         | Crediti per operazioni di PCT                                      | -                    | -                    | -                    | -                    |
| c)         | Titoli emessi da stato o organismi intern.li                       | 504.713.810          | 436.723.303          | 941.437.113          | 1.003.511.713        |
| d)         | Titoli di debito quotati                                           | 335.030.902          | 477.277.824          | 812.308.726          | 931.672.880          |
| e)         | Titoli di capitale quotati                                         | 304.128.611          | 104.259.262          | 408.387.873          | 609.071.465          |
| f)         | Titoli di debito non quotati                                       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| g)         | Titoli di capitale non quotati                                     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| h)         | Quote di organismi di inv. collettivo                              | 78.862.396           | 90.038.465           | 168.900.861          | 159.691.376          |
| i)         | Opzioni acquistate                                                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| l)         | Ratei e risconti attivi                                            | 5.885.420            | 8.136.892            | 14.022.312           | 13.801.013           |
| m)         | Garanzia di restituzione del capitale                              | -                    | -                    | -                    | -                    |
| n)         | Altre attività della gestione finanziaria                          | 5.181.474            | 539.505              | 5.720.979            | 1.452.703            |
| <b>30</b>  | <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>             | <b>19.039.118</b>    | <b>19.039.118</b>    | <b>-</b>             |
| <b>40</b>  | <b>Attività della gestione amministrativa</b>                      | <b>3.472.340</b>     | <b>1.262.234</b>     | <b>4.734.574</b>     | <b>4.372.441</b>     |
| a)         | Cassa e depositi bancari                                           | 913.694              | 1.146.960            | 2.060.654            | 1.600.516            |
| b)         | Immobilizzazioni immateriali                                       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| c)         | Immobilizzazioni materiali                                         | 2.324.601            | 27.274               | 2.351.875            | 2.452.995,00         |
| d)         | Altre attività della gestione amministrativa                       | 195.048              | 39.047               | 234.095              | 232.056              |
| e)         | Ratei e risconti attivi                                            | 38.997               | 48.953               | 87.950               | 86.874               |
| <b>50</b>  | <b>Crediti di imposta</b>                                          | <b>37.922.470</b>    | <b>24.763.557</b>    | <b>62.686.027</b>    | <b>-</b>             |
| a)         | Imposta sostitutiva Dlgs 252/05                                    | 37.922.470           | 24.763.557           | 62.686.027           | -                    |
|            | <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                           | <b>1.352.409.260</b> | <b>1.224.219.685</b> | <b>2.576.628.945</b> | <b>2.835.324.245</b> |
|            | <b>PASSIVITA'</b>                                                  |                      |                      |                      |                      |
|            | Fase di accumulo                                                   |                      |                      |                      |                      |
| <b>10</b>  | <b>Passività della gestione previdenziale</b>                      | <b>- 8.454.117</b>   | <b>- 12.971.091</b>  | <b>- 21.425.208</b>  | <b>-18.285.234</b>   |
| a)         | Debiti della gestione previdenziale                                | - 7.600.943          | - 12.210.149         | - 19.811.092         | -16.615.007          |
| b)         | Altre passività della gestione previdenziale                       | - 853.174            | - 760.942            | - 1.614.116          | -1.670.227           |
| <b>20</b>  | <b>Passività della gestione finanziaria</b>                        | <b>- 4.343.701</b>   | <b>- 638.676</b>     | <b>- 4.982.377</b>   | <b>-10.676.782</b>   |
| a)         | Debiti per operazioni di PCT                                       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| b)         | Opzioni emesse                                                     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| c)         | Ratei e risconti passivi                                           | - 235                | - 50                 | - 285                | -16.050              |
| d)         | Altre passività della gestione finanziaria                         | - 4.343.466          | - 638.626            | - 4.982.092          | -10.660.732          |
| <b>30</b>  | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individ</b>  | <b>-</b>             | <b>- 19.039.118</b>  | <b>- 19.039.118</b>  | <b>-</b>             |
| <b>40</b>  | <b>Passività della gestione amministrativa</b>                     | <b>- 885.998</b>     | <b>- 1.262.234</b>   | <b>- 2.148.232</b>   | <b>-1.786.099</b>    |
| a)         | TFR                                                                | -                    | -                    | -                    | -                    |
| b)         | Altre passività della gestione amministrativa                      | - 274.880            | - 500.382            | - 775.262            | -817.823             |
| c)         | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | - 611.118            | - 761.852            | - 1.372.970          | -968.276             |
| <b>50</b>  | <b>Debiti di imposta</b>                                           | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>26.699.157</b>    |
| a)         | Imposta sostitutiva Dlgs 252/05                                    | -                    | -                    | -                    | 26.699.157           |
|            | <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                          | <b>- 13.683.816</b>  | <b>- 33.911.119</b>  | <b>- 47.594.935</b>  | <b>-57.447.272</b>   |
| <b>100</b> | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                     | <b>1.338.725.444</b> | <b>1.190.308.566</b> | <b>2.529.034.010</b> | <b>2.777.876.973</b> |

|           | CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO                                                                        | BILANCIATO          | GARANTITO           | 2022                | 2021               |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|           | Fase di accumulo                                                                                      |                     |                     |                     |                    |
| <b>10</b> | <b>Margine della gestione previdenziale</b>                                                           | <b>27.062.435</b>   | <b>19.142.078</b>   | <b>46.204.513</b>   | <b>56.290.810</b>  |
| a)        | Contributi per le prestazioni                                                                         | 135.164.903         | 130.097.020         | 265.261.923         | 263.188.997        |
| b)        | Anticipazioni                                                                                         | -16.784.699         | -13.151.676         | -29.936.375         | -27.859.069        |
| c)        | Trasferimenti e riscatti                                                                              | -22.910.268         | -31.423.072         | -54.333.340         | -50.764.024        |
| d)        | Trasformazioni in rendita                                                                             | -303.422            | -118.381            | -421.803            | -431.105           |
| e)        | Erogazioni in c/capitale                                                                              | -67.903.041         | -65.494.285         | -133.397.326        | -127.235.791       |
| f)        | Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza                                                   | -                   | -                   | -                   | -                  |
| g)        | Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata                                                  | -201.038            | -767.528            | -968.566            | -608.198           |
| <b>20</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>                                                   | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| a)        | Dividendi                                                                                             | -                   | -                   | -                   | -                  |
| b)        | Utili e perdite da realizzo                                                                           | -                   | -                   | -                   | -                  |
| c)        | Plusvalenza/Minusvalenze                                                                              | -                   | -                   | -                   | -                  |
| d)        | Proventi e oneri per operazioni PCT                                                                   | -                   | -                   | -                   | -                  |
| <b>30</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>                                                 | <b>-211.517.012</b> | <b>-143.903.203</b> | <b>-355.420.215</b> | <b>140.653.505</b> |
| a)        | Dividendi e interessi                                                                                 | 25.326.927          | 25.484.570          | 50.811.497          | 49.974.345         |
| b)        | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                          | -236.843.939        | -169.387.773        | -406.231.712        | 90.679.160         |
| c)        | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                          | -                   | -                   | -                   | -                  |
| d)        | Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine                                                   | -                   | -                   | -                   | -                  |
| e)        | Differenziale su garanzie di restituzione del capitale                                                | -                   | -                   | -                   | -                  |
| <b>40</b> | <b>Oneri di gestione</b>                                                                              | <b>-1.025.545</b>   | <b>-1.287.743</b>   | <b>-2.313.288</b>   | <b>-3.410.578</b>  |
| a)        | Società di gestione                                                                                   | -833.908            | -1.118.742          | -1.952.650          | -3.010.881         |
| b)        | Banca depositaria                                                                                     | -191.637            | -169.001            | -360.638            | -399.697           |
| <b>50</b> | <b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>                                          | <b>-212.542.557</b> | <b>-145.190.946</b> | <b>-357.733.503</b> | <b>137.242.927</b> |
| <b>60</b> | <b>Saldo della gestione amministrativa</b>                                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| a)        | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                 | 1.495.693           | 1.877.213           | 3.372.906           | 2.985.726          |
| b)        | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                  | -224.555            | -281.884            | -506.439            | -499.723           |
| c)        | Spese generali ed amministrative                                                                      | -547.142            | -686.828            | -1.233.970          | -1.203.215         |
| d)        | Spese per il personale                                                                                | -435.726            | -546.967            | -982.693            | -927.199           |
| e)        | Ammortamenti                                                                                          | -87.013             | -14.107             | -101.120            | -132.547           |
| f)        | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                   | -                   | -                   | -                   | -                  |
| g)        | Oneri e proventi diversi                                                                              | 409.861             | 414.425             | 824.286             | 745.234            |
| h)        | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                                                | -611.118            | -761.852            | -1.372.970          | -968.276           |
| <b>70</b> | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b> | <b>-185.480.122</b> | <b>-126.048.868</b> | <b>-311.528.990</b> | <b>193.533.737</b> |
| <b>80</b> | <b>Imposta sostitutiva</b>                                                                            | <b>37.922.470</b>   | <b>24.763.557</b>   | <b>62.686.027</b>   | <b>-26.699.157</b> |
| a)        | Imposta sostitutiva                                                                                   | 37.922.470          | 24.763.557          | 62.686.027          | -26.699.157        |
|           | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>                              | <b>-147.557.652</b> | <b>-101.285.311</b> | <b>-248.842.963</b> | <b>166.834.580</b> |

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2022

### Informazioni generali

#### A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP-CISAL, SAILP-CONFESAL e UGL COMUNICAZIONI.

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

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

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

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

Il sito internet è [www.fondoposte.it](http://www.fondoposte.it)

Il Fondo opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari. Sul sito internet del Fondo è disponibile il documento sul sistema di governo.

Il Fondo si avvale di 16 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2022, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo.

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 30/06/2020, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2020/2022, alla società Kpmg S.p.A. - Revisione e organizzazione contabile.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 29/05/2020, ha affidato per il triennio 2020-2022 la responsabilità della funzione di revisione interna alla società Ellegi Consulenza S.p.A. e la responsabilità della funzione della Gestione del Rischio alla società Deloitte Risk Advisory S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, ha individuato in BNP PARIBAS SA, con sede legale a Parigi, in Rue d'Antin n. 3, e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3, l'Istituto cui affidare il servizio di Depositario, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge. Il contratto per l'incarico di Depositario è stato rinnovato fino al 13/09/2027.

Di seguito si riportano le informazioni sui soggetti cui è affidata la gestione delle risorse al 31/12/2022:

- comparto Bilanciato le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management (France), PIMCO Europe GmbH, AXA Investment Managers Paris e LGT Capital Partners (Ireland) Limited;
- comparto Garantito le cui risorse sono affidate a Generali Insurance Asset Management.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC, queste ultime prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

## B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio.

E' utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento ovvero, se non disponibile, il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider (BGN Bloomberg, SuperRic Reuters).

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento ovvero, se non disponibile, il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider (BGN Bloomberg, SuperRic Reuters). Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- Investimenti FIA

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

- Conversione delle poste in valuta

Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di presumibile realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa e variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures.

Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa e variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.

Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Quote associative

Sono addebitate sul valore della posizione individuale in unica soluzione.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

## C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

| Comparto      | Ricavi amministrativi | % Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti |
|---------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|
| Bilanciato    | 1.495.693             | 44,34%                                                |
| Garantito     | 1.877.213             | 55,66%                                                |
| <b>Totale</b> | <b>3.372.906</b>      | <b>100,00%</b>                                        |

\*\*Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati che accolgono la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 1.845.937:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per Euro 114.790;
- Conto afflussi contributi azienda - BNP n. c/c 801069900 per Euro 1.424.557;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per Euro 98.031;

- Si tratta di versamenti contributivi pervenuti al Fondo a titolo di contributi, versamenti volontari e trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari non ancora abbinati alle relative posizioni individuali.

- Conto transito liquidazione iscritti - BNP n. c/c 802069904 per Euro 111.729;
- Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari - BNP n. c/c 802069908 per Euro 96.830;

- Si tratta di contributi da liquidare pervenuti in favore di posizioni già riscattate o in attesa di riscatto ovvero di importi da liquidare in favore di eredi beneficiari dei quali non sono state ancora ricevute le informazioni di accredito.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 1.845.937:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro 1.641.872;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro 107.451;
- Debiti per eredi da liquidare per Euro 96.586;
- Erario 1018 c/ rit. Sui riscatti per Euro 28;

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

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

|                                        |                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investimenti in gestione               | Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.                                                                               |
| Attività della gestione amministrativa | Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi. |
| Proventi maturati e non riscossi       | Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.                                               |
| Passività della gestione previdenziale | Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.                                                                                                |
| Passività della gestione finanziaria   | Titoli da regolare c/acquisto.                                                                                                                                          |
| Passività gestione amministrativa      | Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.                                                                                                           |
| Oneri maturati e non liquidati         | Assenti.                                                                                                                                                                |
| Crediti/ Debiti d'imposta              | Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.                                                                                                                                       |

## E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale la contribuzione risulta attiva nel corso dell'esercizio 2022.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2022 sono pari a 93.590 contro i 93.195 del 31/12/2021 come di seguito indicato:

|                                   | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Iscritti</b>                   | <b>93.590</b> | <b>93.195</b> |
| Poste Italiane SpA                | 92.087        | 91.809        |
| Postel SpA                        | 630           | 633           |
| Postepay SpA (ex Postemobile SpA) | 322           | 312           |
| Poste Vita SpA                    | 253           | 229           |
| Posteassicura SpA                 | 88            | 70            |
| Bancoposta Fondi SGR              | 65            | 61            |
| Poste Welfare Servizi srl         | 47            | 41            |
| Europa Gest.Im.SpA                | 16            | 16            |
| Fondoposte                        | 16            | 15            |
| Poste Tributi SepA                | 0             | 4             |
| Address software srl              | 3             | 3             |
| Indabox s.r.l.                    | 2             | 2             |
| Nexive Network srl                | 61            | -             |

Gli aderenti attivi al 31/12/2022 sono pari a 85.389 (di cui 8.194 aderenti silenti) contro i 82.957 del 31/12/2021, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2022 sono 13, vedi dettaglio seguente:



|                                   | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Iscritti attivi</b>            | <b>85.389</b> | <b>82.957</b> |
| Poste Italiane SpA                | 84.029        | 81.752        |
| Postel SpA                        | 582           | 564           |
| Poste Vita SpA                    | 219           | 189           |
| Postepay SpA (ex Postemobile SpA) | 309           | 294           |
| Posteassicura SpA                 | 70            | 49            |
| Bancoposta Fondi SGR              | 42            | 35            |
| Poste Welfare Servizi srl         | 45            | 41            |
| Europa Gest.Im.SpA                | 11            | 11            |
| Fondoposte                        | 16            | 15            |
| Address software srl              | 3             | 3             |
| Indabox s.r.l.                    | 2             | 2             |
| Poste Tributi SpA                 | 0             | 2             |
| Nexive Network srl                | 61            | -             |

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

| Comparto                   | Aderenti al 31/12/2022 | Aderenti al 31/12/2021 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Bilanciato                 | 38.507                 | 38.162                 |
| Garantito                  | 48.680                 | 49.522                 |
| 50%Bilanciato-50%Garantito | 6.403                  | 5.511                  |
| <b>Totale</b>              | <b>93.590</b>          | <b>93.195</b>          |

## F. Compensi ad amministratori e sindaci

|                               | 2022   | 2021   |
|-------------------------------|--------|--------|
| Compensi Membri del C.d.A     | 65.850 | 76.402 |
| Compensi Collegio dei Sindaci | 26.500 | 28.785 |
| Rimborso Spese Organi Sociali | 26.886 | 23.958 |

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 300 Euro per ogni singola riunione del Consiglio di Amministrazione ed un gettone di presenza pari a 150 Euro per ogni singola Commissione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 12.000 Euro annui ed a 8.500 Euro annui.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 8.500 Euro annui per il Presidente e di 6.000 Euro annui per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.500 Euro annui.

## G. Informazioni aggiuntive

### Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

## H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

| 2021                                 | Numero                 | Controvalore         |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Quote in essere al 01/01/2021</b> | <b>158.315.577,570</b> | <b>2.611.042.393</b> |
| Quote emesse                         | 16.191.218,372         | 263.188.997          |
| Quote annullate                      | 13.018.378,738         | 206.898.187          |
| Variazione del valore delle quote    |                        | 110.543.770          |
| <b>Quote in essere al 31/12/2021</b> | <b>161.488.417,203</b> | <b>2.777.876.973</b> |
| 2022                                 | Numero                 | Controvalore         |
| <b>Quote in essere al 01/01/2022</b> | <b>161.488.417,21</b>  | <b>2.777.876.973</b> |
| Quote emesse                         | 16.928.861,02          | 265.261.923          |
| Quote annullate                      | 14.096.573,12          | 219.057.410          |
| Variazione del valore delle quote    | -                      | -295.047.476         |
| <b>Quote in essere al 31/12/2022</b> | <b>164.320.705,10</b>  | <b>2.529.034.010</b> |

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto concerne la gestione previdenziale si rileva che, dopo la chiusura dell'esercizio, sono state regolarmente ricevute le contribuzioni relative al IV trimestre 2022 (versate nel mese di gennaio) per un importo complessivo di euro 69,9 milioni di euro, in linea con l'importo del versamento atteso e con quello versato nello stesso periodo dell'anno precedente.

## I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 4.734.574.

Le stesse si dividono in:

#### a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

|    |                                                   | 2022             | 2021             |
|----|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) | <b>Cassa e depositi bancari</b>                   | <b>2.060.654</b> | <b>1.600.516</b> |
|    | Conto Corrente Amministrativo BNP - C/C 802069905 | 1.968.063        | 1.508.580        |
|    | Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064 | 91.725           | 91.701           |
|    | Cassa e Valori Bollati                            | 813              | 182              |
|    | Carta prepagata Postepay                          | 53               | 53               |

## b) Immobilizzazioni Immateriali

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

## c) Immobilizzazioni Materiali

La voce, pari ad Euro 2.351.875, rappresenta il valore delle immobilizzazioni al netto degli ammortamenti dell'esercizio composti principalmente dal valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

|    |                                          | 2022             | 2021             |
|----|------------------------------------------|------------------|------------------|
| c) | <b>Immobilizzazioni Materiali</b>        | <b>2.351.875</b> | <b>2.452.995</b> |
| T  | Acquisto immobile ad uso strumentale (*) | 2.301.844        | 2.379.434        |
|    | Mobili e Arredi (**)                     | 45.957           | 56.275           |
|    | Macchine Elettroniche (**)               | 4.074            | 17.286           |

(\*) Il Costo della della sede è attribuito al comparto Bilanciato. La relativa quota di ammortamento viene attribuita, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, anche al comparto Garantito mediante riaddebito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2022 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 44.374.

(\*\*) Le immobilizzazioni relative agli eventuali nuovi acquisti effettuati nell'esercizio e riferiti a Macchine Elettroniche e Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

| Immobilizzazioni Materiali | Costo Storico    | Acquisti del 2022 | Totale Lordo     | Totale Ammortamento al 31.12.2021 | Quota Ammortamento del 2022 | Totale Ammortamento al 31.12.2022 | Valore Netto     |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Immobile                   | 2.586.341        | 0                 | 2.586.341        | 206.907                           | 77.590                      | 284.497                           | 2.301.844        |
| Macchine Elettroniche      | 133.917          | 0                 | 133.917          | 116.631                           | 13.212                      | 129.843                           | 4.074            |
| Mobili e Arredi            | 82.545           | 0                 | 82.545           | 26.270                            | 10.318                      | 36.588                            | 45.957           |
| <b>Totali</b>              | <b>2.802.803</b> | <b>0</b>          | <b>2.802.803</b> | <b>349.808</b>                    | <b>101.120</b>              | <b>450.928</b>                    | <b>2.351.875</b> |

La voce "Immobile" si riferisce all'immobile di proprietà, utilizzato come sede del Fondo a partire dall'esercizio 2019. Tutte le immobilizzazioni materiali sono iscritte all'attivo patrimoniale tra le attività della gestione amministrativa (numero 40 lettera c) mentre i relativi ammortamenti sono esposti nel Conto Economico tra gli oneri della gestione amministrativa (numero 60 lettera e)

## d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

|    |                                                     | 2022           | 2021           |
|----|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| d) | <b>Altre attività della gestione amministrativa</b> | <b>234.095</b> | <b>232.056</b> |
|    | Altri Crediti della Gestione Amministrativa         | 155.327        | 160.283        |
|    | Crediti verso Banca Depositaria                     | 74.858         | 69.533         |
|    | Crediti per poste amministrative da trasferire      | 3.910          | 2.240          |

La voce Altre attività della gestione amministrativa si riferisce principalmente a poste transitorie tra i comparti che si compensano con la voce Altre passività della gestione amministrativa.

## e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

|    |                                               | 2022          | 2021          |
|----|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| e) | <b>Ratei e risconti attivi non finanziari</b> | <b>87.950</b> | <b>86.874</b> |
|    | Risconti attivi non finanziari                | 87.950        | 86.874        |

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2022:

| Voci di spesa                                       | Importi       |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Accenture - Call Center                             | 3.757         |
| Accenture - Service Amministrativo                  | 38.436        |
| Altre spese per servizi                             | 3.346         |
| Licenze Software                                    | 28.272        |
| Noleggio Macchine Ufficio                           | 624           |
| Polizze assicurative                                | 10.510        |
| Quote partecipazione Associazioni di rappresentanza | 3.005         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>87.950</b> |

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -2.148.232.  
Le stesse si dividono in:

### a) Tfr

Al 31/12/2022, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

### b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro -775.262, e sono così composte:

|                                                                  | 2022            | 2021            |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>b) Altre passività della gestione amministrativa</b>          | <b>-775.262</b> | <b>-817.823</b> |
| Altri debiti della Gestione Amministrativa                       | -155.327        | -160.283        |
| Debiti verso Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)      | -224.684        | -281.997        |
| Debiti verso Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere) | -203.881        | -199.960        |
| Debiti diversi sul personale                                     | -135.455        | -127.105        |
| Inps c/contributi da versare                                     | -31.384         | -27.818         |
| Erario c/ritenute da versare                                     | -23.852         | -19.981         |
| Inail                                                            | -679            | -679            |

### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2022, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -1.372.970; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri già individuati che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2023 quali quelli per la procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati e per gli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2022, risulta essere pari a zero.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 24 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

|                                                                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b> | <b>3.372.906</b> | <b>2.985.726</b> |
| Contributi a copertura di oneri amministrativi                  | 2.334.219        | 2.323.823        |
| Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi            | 46.270           | 27.320           |
| Recupero spese su prestazioni                                   | 24.140           | 32.724           |
| Risconto contributi anni precedenti                             | 968.277          | 601.859          |

## b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro -506.439, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

|    |                                                      | 2022     | 2021     |
|----|------------------------------------------------------|----------|----------|
| b) | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -506.439 | -499.723 |
|    | Service Amministrativo - gestione aderenti           | -462.054 | -451.810 |
|    | Service Amministrativo - gestione call center        | -44.385  | -47.913  |

## c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2022, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.233.970.

|    |                                  | 2022        | 2021       |
|----|----------------------------------|-------------|------------|
| c) | Spese generali ed amministrative | -1.233.970  | -1.203.215 |
|    | Spese per servizi                | - 1.075.829 | -1.037.490 |
|    | Compensi e spese organi sociali  | -119.236    | -129.145   |
|    | Spese varie                      | - 38.905    | -36.580    |

La voce "Spese per servizi" comprende:

|  |                                                 | 2022       | 2021       |
|--|-------------------------------------------------|------------|------------|
|  | Spese per servizi                               | -1.075.829 | -1.037.490 |
|  | Consulenza IORP2                                | -146.076   | -158.377   |
|  | Advisor finanziario e monitoraggio investimenti | -125.219   | -119.467   |
|  | Contributo vigilanza Covip                      | -117.769   | -117.638   |
|  | Spese Postali e gestione documentale            | -129.377   | -110.051   |
|  | Spese per gestione della sede                   | -78.891    | -79.855    |
|  | Sistemi informatici                             | -84.504    | -78.630    |
|  | Consulenze tecniche e legali                    | -88.844    | -67.622    |
|  | Funzione risk management                        | -57.645    | -57.645    |
|  | Licenza provider finanziari                     | -46.905    | -42.047    |
|  | Sviluppo associativo                            | -23.875    | -41.226    |
|  | Formazione                                      | -49.054    | -38.345    |
|  | Revisione Interna                               | -31.210    | -37.007    |
|  | Copertura assicurativa                          | -32.202    | -32.292    |
|  | Società di revisione                            | -28.284    | -26.238    |
|  | Assofondipensione ed altre associazioni         | -17.169    | -16.305    |
|  | Mefop – Quota Associativa                       | -12.895    | -12.693    |
|  | Spese notarili e gestione libri sociali         | -5.910     | -2.054     |

Si precisa che:

- La voce "Consulenza IORP2" si riferisce ai costi sostenuti per le attività di adeguamento alle previsioni della normativa IORP2 quali l'adeguamento dell'area riservata agli aderenti, lo sviluppo del portale per la gestione rischi effettuato con la società Service Now, lo sviluppo del portale per la gestione delle prestazioni effettuato con la società Mauden.
- La voce "Advisor finanziario e monitoraggio investimenti" si riferisce alle attività rese nel 2022 dalla società Prometeia per l'attività di monitoraggio della gestione finanziaria e dalla società Nummus.Info per il monitoraggio ESG del portafoglio.
- La voce "Spese postali e gestione documentale" si riferisce ai costi sostenuti per la comunicazione con gli associati sia tramite posta che tramite sms.
- La voce "Spese per la gestione della sede" si riferisce ai costi sostenuti per la pulizia e manutenzione della sede, delle utenze di telefonia fissa e di connessione internet, delle utenze di Enel, Ama, Sicuritalia e delle spese condominiali;

- I costi relativi alla voce "Sistemi informatici" si riferiscono agli oneri sostenuti per l'assistenza informatica, le attività legate alla sicurezza dei sistemi e della rete IT, all'acquisto delle licenze, nonché al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza.
- Le "Consulenze tecniche e legali" si riferiscono principalmente alle attività rese dal Consulente del Lavoro, dai Consulenti in materia di Privacy e Sicurezza, dal Consulente legale e da Mefop.
- Le "Spese notarili" si riferiscono principalmente all'attività tenuta dal notaio per la verbalizzazione delle riunioni dell'Assemblea in seduta straordinaria ed alla vidimazione dei libri sociali.

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

|  |                                        | 2022            | 2021            |
|--|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|  | <b>Compensi e spese organi sociali</b> | <b>-119.236</b> | <b>-129.145</b> |
|  | Compensi Membri del C.d.A.             | -65.850         | -76.402         |
|  | Compensi Collegio dei Sindaci          | -26.500         | -28.785         |
|  | Rimborso Spese Organi Sociali          | -26.886         | -23.958         |

La voce "Spese varie" comprende:

|  |                        | 2022           | 2021           |
|--|------------------------|----------------|----------------|
|  | <b>Spese varie</b>     | <b>-38.905</b> | <b>-36.580</b> |
|  | Spese varie aziendali  | -37.401        | -29.735        |
|  | Cancelleria e stampati | -1.504         | -6.845         |

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro, per la piattaforma per la gestione online delle assemblee e per le spese di funzionamento della sede.

## d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2022, le spese per il personale sono pari a Euro 982.692

|    |                               | 2022            | 2021            |
|----|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| d) | <b>Spese per il personale</b> | <b>-982.692</b> | <b>-927.199</b> |
|    | Spese per il personale        | -982.692        | -927.199        |

L'onere si riferisce al costo del lavoro complessivo del personale del fondo pari a 16 unità (Full Time Equivalent pari a 15,29 nel 2022)

## e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti dell'anno relativi alle immobilizzazioni materiali sono pari a Euro -101.121.

|    |                                             | 2022            | 2021            |
|----|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| e) | <b>Ammortamenti</b>                         | <b>-101.120</b> | <b>-132.547</b> |
|    | Quota ammortamento su Immobile              | -77.590         | -77.590         |
|    | Quota ammortamento su Macchine Elettroniche | -13.212         | -44.639         |
|    | Quota ammortamento su Mobili e Arredi       | -10.318         | -10.318         |

La quota di ammortamento viene definita sulla base del criterio di vita utile del bene oggetto di ammortamento:

- Immobile – 33 anni, aliquota annua 3,00%;
- Macchine elettroniche – 3 anni, 33,33%;
- Mobili e Arredi – 8 anni, 12,5%.

Nella sezione g) Oneri e proventi diversi della gestione amministrativa è rilevata la partecipazione da parte del comparto Garantito al costo della sede sostenuto dal comparto Bilanciato. Tale quota di ammortamento viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2022 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 44.374 .

## f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

## g) Oneri e proventi diversi

|    |                                                          | 2022    | 2021    |
|----|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| g) | Oneri e proventi diversi                                 | 824.286 | 745.234 |
|    | Proventi da Prestito Titoli*                             | 818.701 | 746.656 |
|    | Sopravvenienze attive amministrative                     | 1.065   | -       |
|    | Interessi Attivi su conto correnti                       | 5.818   | 57      |
|    | Sopravvenienze amministrative                            | 39      | -206    |
|    | Spese banca                                              | -1.336  | -1.273  |
|    | Oneri del comparto Garantito per il costo della sede     | -44.374 | -44.373 |
|    | Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede | 44.373  | 44.373  |

\*I proventi si riferiscono al servizio di Prestito Titoli, attivato con il Depositario BNP PARIBAS SA e sono destinati alla copertura di parte dei costi amministrativi con particolare riferimento a quelli sostenuti per il monitoraggio della gestione finanziaria.

## h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -1.372.970; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2023 con particolare riferimento alla procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati ed agli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

|    |                                                              | 2022       | 2021     |
|----|--------------------------------------------------------------|------------|----------|
| h) | Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi | -1.372.970 | -968.276 |
|    | Risconto contributi                                          | -1.372.970 | -968.276 |



**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2022  
COMPARTO BILANCIATO**

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

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

|     |                                                                | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|-----|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|     | <b>ATTIVITA'</b>                                               |                      |                      |
|     | Fase di accumulo                                               |                      |                      |
| 10  | Investimenti diretti                                           |                      |                      |
| 20  | Investimenti in gestione                                       | 1.311.014.450        | 1.519.950.813        |
| 30  | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    |                      |                      |
| 40  | Attività della gestione amministrativa                         | 3.472.340            | 3.276.712            |
| 50  | Crediti d'imposta                                              | 37.922.470           | -                    |
|     | <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                       | <b>1.352.409.260</b> | <b>1.523.227.525</b> |
|     | <b>PASSIVITA'</b>                                              |                      |                      |
|     | Fase di accumulo                                               |                      |                      |
| 10  | Passività della gestione previdenziale                         | -8.454.117           | -8.731.590           |
| 20  | Passività della gestione finanziaria                           | -4.343.701           | -8.447.382           |
| 30  | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                    | -                    |
| 40  | Passività della gestione amministrativa                        | -885.998             | -690.370             |
| 50  | Debito d'imposta                                               | -                    | -19.075.087          |
|     | <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                      | <b>-13.683.816</b>   | <b>-36.944.429</b>   |
| 100 | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                 | <b>1.338.725.444</b> | <b>1.486.283.096</b> |

|  | CONTI D'ORDINE                       | 31/12/2022  | 31/12/2021  |
|--|--------------------------------------|-------------|-------------|
|  |                                      |             |             |
|  | Crediti per contributi da attribuire | 34.651.945  | 31.921.009  |
|  | Operazioni outright                  | 351.479.102 | 332.094.197 |

## CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

|    |                                                                                                   | 31/12/2022          | 31/12/2021         |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|    | Fase di accumulo                                                                                  |                     |                    |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale                                                                | 27.062.435          | 44.919.752         |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta                                                      | -                   | -                  |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta                                                    | -211.517.012        | 103.608.100        |
| 40 | Oneri di gestione                                                                                 | -1.025.545          | -1.855.542         |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)                                             | -212.542.557        | 101.752.558        |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa                                                               | -                   | -                  |
| 70 | <b><u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u></b> | <b>-185.480.122</b> | <b>146.672.310</b> |
| 80 | Imposta sostitutiva                                                                               | 37.922.470          | -19.075.087        |
|    | <b><u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u></b>                   | <b>-147.557.652</b> | <b>127.597.223</b> |

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**  
**31 DICEMBRE 2022**  
**Comparto Bilanciato**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2022, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022 risulta essere il seguente:

|                                                | 2022                  | 2021                  |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>VOCI DEL PROSPETTO</b>                      |                       |                       |
| Investimenti diretti                           |                       |                       |
| Investimenti in gestione                       | 1.305.129.030         | 1.514.320.053         |
| Attività della gestione amministrativa         | 3.472.340             | 3.276.712             |
| Proventi maturati e non riscossi               | 5.885.420             | 5.630.760             |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                        | <b>1.314.486.789</b>  | <b>1.523.227.525</b>  |
| Passività gestione previdenziale               | -8.454.117            | -8.731.590            |
| Passività gestione finanziaria                 | -4.343.701            | -8.447.382            |
| Passività gestione amministrativa              | -885.998              | -690.370              |
| Oneri maturati e non liquidati                 | -                     | -                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                       | <b>-13.683.816</b>    | <b>-17.869.342</b>    |
| <b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>                | <b>37.922.470</b>     | <b>-19.075.087</b>    |
| <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b> | <b>1.338.725.444</b>  | <b>1.486.283.096</b>  |
| <b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>            | <b>78.618.289,173</b> | <b>77.110.750,445</b> |
| <b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>             | <b>17,028</b>         | <b>19,275</b>         |

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2022, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

**Sviluppo delle quote**

| 2021                                           | Numero                | Controvalore         |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021 | 74.699.004,763        | 1.358.685.873        |
| Quote emesse                                   | 7.602.166,083         | 137.681.167          |
| Quote annullate                                | 5.190.420,401         | 92.761.415           |
| Variazione del valore delle quote              | -                     | 82.677.471           |
| <b>Quote in essere al 31/12/2021</b>           | <b>77.110.750,445</b> | <b>1.486.283.096</b> |
| 2022                                           | Numero                | Controvalore         |
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022 | 77.110.750,445        | 1.486.283.096        |
| Quote emesse                                   | 7.696.490,097         | 135.164.903          |
| Quote annullate                                | 6.188.951,369         | 108.102.468          |
| Variazione del valore delle quote              | -                     | -174.620.087         |
| <b>Quote in essere al 31/12/2022</b>           | <b>78.618.289,173</b> | <b>1.338.725.444</b> |

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

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

|                                                                        | 31/12/2022  |                      | 31/12/2021  |                      |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
|                                                                        | Parziali    | Totali               | Parziali    | Totali               |
| <b>ATTIVITA'</b>                                                       |             |                      |             |                      |
| Fase di accumulo                                                       |             |                      |             |                      |
| <b>10 Investimenti diretti</b>                                         |             |                      |             |                      |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                     |             | <b>1.311.014.450</b> |             | <b>1.519.950.813</b> |
| a) Depositi bancari                                                    | 77.211.837  |                      | 71.748.697  |                      |
| b) Crediti per operazioni di PCT                                       | -           |                      | -           |                      |
| c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li                        | 504.713.810 |                      | 522.235.568 |                      |
| d) Titoli di debito quotati                                            | 335.030.902 |                      | 369.621.051 |                      |
| e) Titoli di capitale quotati                                          | 304.128.611 |                      | 447.613.688 |                      |
| f) Titoli di debito non quotati                                        | -           |                      | -           |                      |
| g) Titoli di capitale non quotati                                      | -           |                      | -           |                      |
| h) Quote di organismi di inv. Collettivo                               | 78.862.396  |                      | 102.890.493 |                      |
| i) Opzioni acquistate                                                  | -           |                      | -           |                      |
| l) Ratei e risconti attivi                                             | 5.885.420   |                      | 5.622.712   |                      |
| m) Garanzia di restituzione del capitale                               | -           |                      | -           |                      |
| n) Altre attività della gestione finanziaria                           | 5.181.474   |                      | 218.604     |                      |
| <b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>     |             |                      |             |                      |
| <b>30</b>                                                              |             |                      |             |                      |
| <b>40 Attività della gestione amministrativa</b>                       |             | <b>3.472.340</b>     |             | <b>3.276.712</b>     |
| a) Cassa e depositi bancari                                            | 913.694     |                      | 641.007     |                      |
| b) Immobilizzazioni immateriali                                        | -           |                      | -           |                      |
| c) Immobilizzazioni materiali                                          | 2.324.601   |                      | 2.411.615   |                      |
| d) Altre attività della gestione amministrativa                        | 195.048     |                      | 189.297     |                      |
| e) Ratei e risconti attivi                                             | 38.997      |                      | 34.793      |                      |
| <b>50 Crediti d'imposta</b>                                            |             | <b>37.922.470</b>    |             | <b>-</b>             |
| a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05                                    | 37.922.470  |                      | -           |                      |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                               |             | <b>1.352.409.260</b> |             | <b>1.523.227.525</b> |
| <b>PASSIVITA'</b>                                                      |             |                      |             |                      |
| Fase di accumulo                                                       |             |                      |             |                      |
| <b>10 Passività della gestione previdenziale</b>                       |             | <b>- 8.454.117</b>   |             | <b>-8.731.590</b>    |
| a) Debiti della gestione previdenziale                                 | - 7.600.943 |                      | -7.659.541  |                      |
| b) Altre passività della gestione previdenziale                        | - 853.174   |                      | -1.072.049  |                      |
| <b>20 Passività della gestione finanziaria</b>                         |             | <b>-4.343.701</b>    |             | <b>-8.447.382</b>    |
| a) Debiti per operazioni di PCT                                        | -           |                      | -           |                      |
| b) Opzioni emesse                                                      | -           |                      | -           |                      |
| c) Ratei e risconti passivi                                            | -235        |                      | -8.165      |                      |
| d) Altre passività della gestione finanziaria                          | -4.343.466  |                      | -8.439.217  |                      |
| <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>  |             |                      |             |                      |
| <b>30</b>                                                              |             |                      |             |                      |
| <b>40 Passività della gestione amministrativa</b>                      |             | <b>- 885.998</b>     |             | <b>-690.370</b>      |
| a) TFR                                                                 | -           |                      | -           |                      |
| b) Altre passività della gestione amministrativa                       | -274.880    |                      | -263.345    |                      |
| Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo | -611.118    |                      | -427.025    |                      |
| <b>50 Imposta sostitutiva</b>                                          |             | <b>-</b>             |             | <b>-19.075.087</b>   |
| a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05                                    | -           |                      | -19.075.087 |                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              |             | <b>-13.683.816</b>   |             | <b>-36.944.429</b>   |
| <b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                     |             | <b>1.338.725.444</b> |             | <b>1.486.283.096</b> |
| Attivo netto anno precedente                                           |             | 1.486.283.096        |             | 1.358.685.873        |
| Variazione Patrimonio netto esercizio                                  |             | -147.557.652         |             | 127.597.223          |

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO**

|           |                                                                                                       | 2022         |                     | 2021        |                    |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------|
|           |                                                                                                       | Parziali     | Totali              | Parziali    | Totali             |
|           | <b>Fase di accumulo</b>                                                                               |              |                     |             |                    |
| <b>10</b> | <b>Saldo della gestione previdenziale</b>                                                             |              | <b>27.062.435</b>   |             | <b>44.919.752</b>  |
| a)        | Contributi per le prestazioni                                                                         | 135.164.903  |                     | 137.681.167 |                    |
| b)        | Anticipazioni                                                                                         | -16.784.699  |                     | -15.180.958 |                    |
| c)        | Trasferimenti e riscatti                                                                              | -22.910.268  |                     | -14.537.244 |                    |
| d)        | Trasformazioni in rendita                                                                             | -303.422     |                     | -76.893     |                    |
| e)        | Erogazioni in c/capitale                                                                              | -67.903.041  |                     | -62.817.295 |                    |
| g)        | Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata                                                  | -201.038     |                     | -149.025    |                    |
| <b>20</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>                                                   |              |                     |             |                    |
| <b>30</b> | <b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>                                                 |              | <b>-211.517.012</b> |             | <b>103.608.100</b> |
| a)        | Dividendi e interessi                                                                                 | 25.326.927   |                     | 23.739.161  |                    |
| b)        | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                          | -236.843.939 |                     | 79.868.939  |                    |
| c)        | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                          | -            |                     | -           |                    |
| d)        | Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine                                                   | -            |                     | -           |                    |
| <b>40</b> | <b>Oneri di gestione</b>                                                                              |              | <b>-1.025.545</b>   |             | <b>-1.855.542</b>  |
| a)        | Società di gestione                                                                                   | -833.908     |                     | -1.643.677  |                    |
| b)        | Banca depositaria                                                                                     | -191.637     |                     | -211.865    |                    |
| <b>50</b> | <b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>                                          |              | <b>-212.542.557</b> |             | <b>101.752.558</b> |
| <b>60</b> | <b>Saldo della gestione amministrativa</b>                                                            |              | <b>-</b>            |             | <b>-</b>           |
| a)        | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                 | 1.495.693    |                     | 1.195.665   |                    |
| b)        | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                  | -224.555     |                     | -200.139    |                    |
| c)        | Spese generali ed amministrative                                                                      | -547.142     |                     | -481.888    |                    |
| d)        | Spese per il personale                                                                                | -435.726     |                     | -371.344    |                    |
| e)        | Ammortamenti                                                                                          | -87.013      |                     | -99.600     |                    |
| f)        | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                   | -            |                     | -           |                    |
| g)        | Oneri e proventi diversi                                                                              | 409.861      |                     | 384.331     |                    |
| h)        | Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo                                     | -611.118     |                     | -427.025    |                    |
| <b>70</b> | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b> |              | <b>-185.480.122</b> |             | <b>146.672.310</b> |
| <b>80</b> | <b>Imposta sostitutiva</b>                                                                            |              | <b>37.922.470</b>   |             | <b>-19.075.087</b> |
| a)        | Imposta sostitutiva                                                                                   | 37.922.470   |                     | -19.075.087 |                    |
|           | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>                              |              | <b>-147.557.652</b> |             | <b>127.597.223</b> |

## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2022, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.311.014.450 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

|    |                                               | 31/12/2022  |                      | 31/12/2021  |                      |
|----|-----------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
|    |                                               | Parziali    | Totali               | Parziali    | Totali               |
|    | <b>Investimenti in gestione</b>               |             | <b>1.311.014.450</b> |             | <b>1.519.950.813</b> |
| a) | Depositi bancari                              | 77.211.837  |                      | 71.748.697  |                      |
| c) | Titoli emessi da Stato o organismi intern.li  | 504.713.810 |                      | 522.235.568 |                      |
| d) | Titoli di debito quotati                      | 335.030.902 |                      | 369.621.051 |                      |
| e) | Titoli di capitale quotati                    | 304.128.611 |                      | 447.613.688 |                      |
| h) | Quote di organismi di investimento collettivo | 78.862.396  |                      | 102.890.493 |                      |
| l) | Ratei e risconti attivi                       | 5.885.420   |                      | 5.622.712   |                      |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria     | 5.181.474   |                      | 218.604     |                      |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip.

Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Bilanciato e delle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: la gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti superiori al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. Il comparto risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento o che accetta un'esposizione al rischio moderata;
- Orizzonte di investimento: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento);
- Composizione del patrimonio al 31/12/2022: 72% strumenti finanziari di natura obbligazionaria - 28% strumenti finanziari di natura azionaria;
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Per la gestione del patrimonio del comparto Bilanciato, il Fondo ha stipulato le seguenti convenzioni:

- mandato Obbligazionario globale – gestore PIMCO Europe GmbH;
- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestori Anima SGR S.p.A. e HSBC Global Asset Management (France);
- mandato Bilanciato Azionario globale – gestori Eurizon Capital SGR S.p.A., Axa Investments Managers Paris;
- mandato Private Asset – gestore LGT Capital Partners (Ireland) Limited.

Di seguito si riportano i patrimoni totali al 31 dicembre 2022 per ciascun gestore finanziario:

|         | Patrimonio in gestione al<br>31/12/2022 | Patrimonio in gestione al<br>31/12/2021 |
|---------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| ANIMA   | 274.490.018                             | 313.978.049                             |
| EURIZON | 229.945.666                             | 287.044.129                             |
| PIMCO   | 246.887.759                             | 269.816.377                             |

|      |             |             |
|------|-------------|-------------|
| AXA  | 209.025.362 | 290.242.077 |
| HSBC | 274.902.336 | 310.853.551 |
| LGT  | 59.241.301  | 28.480.418  |

## DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

|                    |        | 31/12/2022        | % su totale<br>attività<br>2022 | 31/12/2021        | % su totale<br>attività<br>2021 |
|--------------------|--------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Depositi bancari   | Divisa | Euro              |                                 | Euro              |                                 |
| Conti USD Gestori  | USD    | 27.052.626        | 2,00%                           | 11.429.730        | 0,75%                           |
| Conti EURO Gestori | EUR    | 19.949.971        | 1,47%                           | 25.824.470        | 1,70%                           |
| Conti GBP Gestori  | GBP    | 3.447.987         | 0,25%                           | 6.106.230         | 0,40%                           |
| Conti JPY Gestori  | JPY    | 2.735.576         | 0,20%                           | 2.546.306         | 0,17%                           |
| Conti HKD Gestori  | HKD    | 2.097.330         | 0,15%                           | 477.034           | 0,03%                           |
| Conti AUD Gestori  | AUD    | 1.631.850         | 0,12%                           | 1.786.827         | 0,12%                           |
| Conti CHF Gestori  | CHF    | 1.623.408         | 0,12%                           | 747.745           | 0,05%                           |
| Conti SEK Gestori  | SEK    | 1.201.697         | 0,09%                           | 6.382.949         | 0,42%                           |
| Conti CAD Gestori  | CAD    | 1.035.286         | 0,08%                           | 806.066           | 0,05%                           |
| Conti DKK Gestori  | DKK    | 630.572           | 0,05%                           | 221.614           | 0,01%                           |
| Conti NOK Gestori  | NOK    | 440.075           | 0,03%                           | 491.401           | 0,03%                           |
| Conti SGD Gestori  | SGD    | 338.860           | 0,03%                           | 157.237           | 0,01%                           |
| Conti ILS Gestori  | ILS    | 258.111           | 0,02%                           | 202.087           | 0,01%                           |
| Conti NZD Gestori  | NZD    | 86.737            | 0,01%                           | 85.691            | 0,01%                           |
| Conti ZAR Gestori  | ZAR    | 72.946            | 0,01%                           | 55.812            | 0,00%                           |
| <b>TOTALE</b>      |        | <b>62.603.032</b> | <b>4,63%</b>                    | <b>57.321.199</b> | <b>3,76%</b>                    |

La voce depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari pari a Euro 62.603.032 fa parte della voce 20.a per Euro 77.211.837, dove è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 14.417.229 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 191.576.

## INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

| Tipologia Titolo                                    | 31/12/2022         | % su totale attività 2022 | 31/12/2021         | % su totale attività 2021 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Titoli emessi da stato o organismi intern.li</b> | <b>504.713.810</b> | <b>37,32%</b>             | <b>522.235.568</b> | <b>34,28%</b>             |
| Titoli di stato Italia                              | 26.552.873         | 1,96%                     | 73.928.509         | 4,85%                     |
| Titoli di stato U.E.                                | 131.802.340        | 9,75%                     | 137.945.573        | 9,06%                     |
| Titoli di stato paesi OCSE                          | 26.800.305         | 1,98%                     | 23.939.639         | 1,57%                     |
| Titoli di stato USA                                 | 312.641.743        | 23,12%                    | 275.688.186        | 18,10%                    |
| Titoli di stato paesi non OCSE                      | 6.916.549          | 0,51%                     | 10.733.661         | 0,70%                     |
| <b>Titoli di debito quotati</b>                     | <b>335.030.902</b> | <b>24,77%</b>             | <b>369.621.051</b> | <b>24,27%</b>             |
| Titoli di debito Italia                             | 22.804.648         | 1,69%                     | 23.837.196         | 1,56%                     |
| Titoli di debito U.E.                               | 157.690.898        | 11,65%                    | 180.942.043        | 11,89%                    |
| Titoli di debito paesi OCSE                         | 29.837.589         | 2,21%                     | 30.646.202         | 2,01%                     |
| Titoli di debito USA                                | 113.574.863        | 8,40%                     | 112.800.465        | 7,41%                     |
| Titoli di debito paesi non OCSE                     | 11.122.904         | 0,82%                     | 21.395.145         | 1,40%                     |
| <b>Titoli di capitale quotati</b>                   | <b>304.128.611</b> | <b>22,49%</b>             | <b>447.613.688</b> | <b>29,39%</b>             |
| Azioni Italia quotate                               | 46.479.371         | 3,44%                     | 49.057.784         | 3,22%                     |
| Azioni UE quotate                                   | 40.209.692         | 2,97%                     | 55.984.258         | 3,68%                     |
| Azioni OCSE quotate                                 | 45.015.157         | 3,33%                     | 63.073.002         | 4,14%                     |
| Azioni USA quotate                                  | 166.098.674        | 12,28%                    | 268.513.088        | 17,63%                    |
| Azioni non OCSE quotate                             | 6.325.717          | 0,47%                     | 10.985.556         | 0,72%                     |
| <b>Quote di organismi di investimento coll.V</b>    | <b>78.862.396</b>  | <b>5,83%</b>              | <b>102.890.493</b> | <b>6,75%</b>              |
| Quote Fondi Italia                                  | -                  | -                         | 7.231.278          | 0,47%                     |
| Quote Fondi UE                                      | 58.754.474         | 4,34%                     | 95.659.215         | 6,28%                     |

|                      |                      |               |                      |               |
|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Quote Fondi OCSE     | 1.218.774            | 0,09%         | -                    | -             |
| Quote Fondi non OCSE | 18.889.148           | 1,40%         | -                    | -             |
| <b>Totali</b>        | <b>1.222.735.719</b> | <b>90,41%</b> | <b>1.442.360.800</b> | <b>94,69%</b> |

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTA FOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

| N. | Divisa | Tipo | Isin         | Descrizione                 | Quantita   | Controvalore | % su totale attività 2022 |
|----|--------|------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|---------------------------|
| 1  | EUR    | F    | IE00BD9F6R57 | CEM IV CLASS                | 219.327    | 33.112.608   | 2,45%                     |
| 2  | USD    | O    | US91282CCF68 | US TREASURY N/B             | 32.536.400 | 27.215.985   | 2,01%                     |
| 3  | EUR    | A    | IT0004991763 | Banca d'Italia              | 800        | 20.000.000   | 1,48%                     |
| 4  | USD    | O    | US912796ZF99 | TREASURY BILL               | 21.000.000 | 19.333.546   | 1,43%                     |
| 5  | USD    | O    | US91282CDY49 | US TREASURY N/B             | 21.411.000 | 17.028.455   | 1,26%                     |
| 6  | USD    | O    | US91282CBQ33 | US TREASURY N/B             | 19.330.000 | 16.156.378   | 1,19%                     |
| 7  | USD    | O    | US91282CAH43 | US TREASURY N/B             | 18.113.000 | 14.453.936   | 1,07%                     |
| 8  | USD    | O    | US912828Y875 | US TREASURY N/B             | 16.000.000 | 14.351.385   | 1,06%                     |
| 9  | USD    | O    | US91282CFZ95 | US TREASURY N/B             | 14.900.000 | 13.895.955   | 1,03%                     |
| 10 | USD    | O    | US912828Y792 | US TREASURY N/B             | 14.940.000 | 13.535.479   | 1,00%                     |
| 11 | EUR    | F    | LU0457148020 | EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z | 49.153     | 13.335.228   | 0,99%                     |
| 12 | EUR    | O    | FR0127462879 | FRENCH DISCOUNT T-BILL      | 13.000.000 | 12.915.890   | 0,95%                     |
| 13 | USD    | A    | US0378331005 | AAPL                        | 98.306     | 11.975.341   | 0,89%                     |
| 14 | USD    | O    | US912828V491 | TSY INFL IX N/B             | 10.590.000 | 11.545.187   | 0,85%                     |
| 15 | USD    | A    | US5949181045 | MSFT                        | 50.787     | 11.419.218   | 0,84%                     |
| 16 | USD    | O    | US91282CGA36 | US TREASURY N/B             | 11.500.000 | 10.714.958   | 0,79%                     |
| 17 | EUR    | F    | CEPDIII00000 | Crown Euro Private Debt III | 25.000.000 | 10.674.630   | 0,79%                     |
| 18 | USD    | O    | US912810RD28 | US TREASURY N/B             | 11.930.000 | 10.510.474   | 0,78%                     |
| 19 | USD    | O    | US912828P469 | US TREASURY N/B             | 11.698.000 | 10.149.706   | 0,75%                     |
| 20 | USD    | O    | US91282CDJ71 | US TREASURY N/B             | 12.650.000 | 9.661.362    | 0,71%                     |
| 21 | USD    | O    | US912828Z948 | US TREASURY N/B             | 10.510.000 | 8.398.005    | 0,62%                     |
| 22 | EUR    | O    | XS1422953932 | EUROPEAN INVESTMENT BANK    | 10.070.000 | 8.342.492    | 0,62%                     |
| 23 | USD    | O    | US912810TM09 | US TREASURY N/B             | 8.800.000  | 8.086.794    | 0,60%                     |
| 24 | USD    | O    | US91282CDS70 | US TREASURY N/B             | 8.360.000  | 7.336.787    | 0,55%                     |
| 25 | USD    | O    | US912810ST60 | US TREASURY N/B             | 11.846.300 | 7.236.644    | 0,54%                     |
| 26 | USD    | O    | US91282CCM10 | TSY INFL IX N/B             | 7.617.000  | 7.007.480    | 0,52%                     |
| 27 | EUR    | O    | FR0127317016 | FRENCH DISCOUNT T-BILL      | 7.000.000  | 6.919.220    | 0,51%                     |
| 28 | USD    | O    | US91282CEK36 | US TREASURY N/B             | 7.590.000  | 6.914.540    | 0,51%                     |
| 29 | USD    | O    | US912810SN90 | US TREASURY N/B             | 12.975.000 | 6.590.863    | 0,49%                     |
| 30 | EUR    | O    | DE0001030872 | GERMAN TREASURY BILL        | 6.000.000  | 5.911.500    | 0,44%                     |
| 31 | EUR    | O    | IT0005387052 | BUONI POLIENNALI DEL TES    | 5.640.000  | 5.748.472    | 0,43%                     |
| 32 | AUD    | O    | AU000XCLWAR9 | AUSTRALIAN GOVERNMENT       | 9.520.000  | 5.632.773    | 0,42%                     |
| 33 | EUR    | F    | IT0005158743 | ANIMA EMERGENTI-B           | 496.063    | 5.553.919    | 0,41%                     |
| 34 | GBP    | O    | GB00BJMHB534 | UK TSY 0 7/8% 2029          | 5.850.000  | 5.522.189    | 0,41%                     |
| 35 | USD    | O    | US3132DWFG33 | FR SD8267                   | 5.900.000  | 5.394.993    | 0,40%                     |
| 36 | USD    | O    | US912810SF66 | US TREASURY N/B             | 6.770.000  | 5.259.806    | 0,39%                     |
| 37 | USD    | O    | US9128284N73 | US TREASURY N/B             | 5.500.000  | 4.869.134    | 0,36%                     |
| 38 | USD    | O    | US912810PV44 | TSY INFL IX N/B             | 3.619.500  | 4.827.799    | 0,36%                     |
| 39 | EUR    | O    | DE0001102606 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND    | 4.936.048  | 4.600.249    | 0,34%                     |
| 40 | USD    | O    | US3132DWFS70 | FR SD8277                   | 4.900.000  | 4.581.703    | 0,34%                     |
| 41 | USD    | O    | US91282CFV81 | US TREASURY N/B             | 4.700.000  | 4.495.344    | 0,33%                     |
| 42 | EUR    | O    | DE0001102580 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND    | 5.121.000  | 4.095.059    | 0,30%                     |
| 43 | EUR    | O    | XS2320735785 | ARMDA 3X AIR                | 4.200.000  | 4.080.092    | 0,30%                     |



|    |     |   |              |                              |           |             |        |
|----|-----|---|--------------|------------------------------|-----------|-------------|--------|
| 44 | USD | O | US912810TB44 | US TREASURY N/B              | 6.650.000 | 3.972.227   | 0,29%  |
| 45 | EUR | O | DE0001141869 | BUNDESOBLIGATION             | 4.200.000 | 3.969.420   | 0,29%  |
| 46 | EUR | O | DE0001030864 | GERMAN TREASURY BILL         | 4.000.000 | 3.950.600   | 0,29%  |
| 47 | GBP | O | GB00B24FF097 | TSY 4 3/4% 2030              | 3.110.000 | 3.782.753   | 0,28%  |
| 48 | EUR | F | ARES00000000 | ARES CAP EUR V E UNLEVERED S | 5.000.000 | 3.714.683   | 0,27%  |
| 49 | USD | A | US0231351067 | AMAZON.COM INC               | 47.120    | 3.710.932   | 0,27%  |
| 50 | EUR | F | IE00BL6JWR83 | CEM IV CLASS O-P             | 21.532    | 3.671.003   | 0,27%  |
|    |     |   |              | TOTALE                       |           | 466.163.196 | 34,47% |

## LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI  
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI  
F - FONDI

## IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

| Divisa                   | Portafoglio   | Controvalore Euro    |
|--------------------------|---------------|----------------------|
| USD DOLLARO USA          | 711.302.828   | 666.888.082          |
| EUR EURO                 | 436.733.633   | 436.733.633          |
| GBP STERLINA BRITANNICA  | 39.864.160    | 44.946.230           |
| JPY YEN GIAPPONESE       | 2.852.592.724 | 20.280.056           |
| CAD DOLLARO CANADESE     | 23.885.122    | 16.540.943           |
| AUD DOLLARO AUSTRALIANO  | 27.153.288    | 17.302.803           |
| CHF FRANCO SVIZZERO      | 8.719.456     | 8.854.936            |
| DKK CORONA DANESE        | 11.383.305    | 1.530.734            |
| HKD DOLLARO DI HONG KONG | 20.055.666    | 2.411.609            |
| SEK CORONA SVEDESE       | 56.552.559    | 5.084.839            |
| NOK CORONA NORVEGESE     | 9.191.963     | 874.276              |
| ZAR RAND SOUTH AFRICA    | 16.105.744    | 889.889              |
| SGD DOLLARO SINGAPORE    | 360.181       | 251.875              |
| NZD DOLLARO NEOZELANDESE | 192.411       | 114.544              |
| ILS SHEKEL ISRAELE       | 117.431       | 31.270               |
| <b>Totale</b>            |               | <b>1.222.735.719</b> |

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

| TipologiaTitolo |                | Media |
|-----------------|----------------|-------|
| OBBL.QUOTA      | Altri Paesi UE | 4,35  |
| OBBL.QUOTA      | U.S.A.         | 6,26  |
| OBBL.QUOTA      | Paesi OCSE     | 5,56  |
| OBBL.QUOTA      | Giappone       | 4,64  |
| OBBL.QUOTA      | Italia         | 3,99  |
| OBBL.QUOTA      | Paesi non OCSE | 4,22  |
| TIT.STATO       | Altri Paesi UE | 7,47  |
| TIT.STATO       | U.S.A.         | 6,31  |
| TIT.STATO       | Paesi OCSE     | 6,09  |

|           |                |       |
|-----------|----------------|-------|
| TIT.STATO | Giappone       | 6,94  |
| TIT.STATO | Italia         | 7,01  |
| TIT.STATO | Paesi non OCSE | 11,83 |

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,06.

## INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2022 per contratti in futures è la seguente:

| STRUMENTO SOTTOSTANTE         | N.CONTRATTI | DIVISA | CORSO DI CHIUSURA | TICKS     | POSIZIONE AL 31/12/2022 | CAMBI AL 31/12/2022 | CONTROVALORE EURO |
|-------------------------------|-------------|--------|-------------------|-----------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| HGH3 DJ STOXX 600 MAR23       | 14          | EUR    | 990,7             | 50        | 693.490                 | 1                   | 693.490           |
| IXR EMNI SP 500 CONS STAPLES  | 28          | USD    | 756,4             | 100       | 2.117.920               | 1,0666              | 1.985.674         |
| JSH3 STOXX 600 BASIC          | 47          | EUR    | 618,5             | 50        | 1.453.475               | 1                   | 1.453.475         |
| KGH3 DJ STOXX 600             | 56          | EUR    | 343,7             | 50        | 962.360                 | 1                   | 962.360           |
| MES MAR23                     | 221         | USD    | 959,4             | 50        | 10.601.370              | 1,0666              | 9.939.406         |
| FSTM DJ STOXX 600 MEDIA OMH3  | 39          | EUR    | 326,8             | 50        | 637.260                 | 1                   | 637.260           |
| SXF_FX S&P/TSX 60 Index mar23 | 4           | CAD    | 1.169,90          | 200       | 935.920                 | 1,444               | 648.144           |
| IMM EURO FX/SF MAR23 RFH3     | 9           | CHF    | 0,986             | 125000    | 1.109.700               | 0,9847              | 1.126.942         |
| RPH2 IMM RUT FX GBP MAR23     | 28          | GBP    | 88,995            | 1.250,00  | 3.114.825               | 0,8869              | 3.511.918         |
| MAR 23 EURH EUR-BUND RXH3     | 11          | EUR    | 132,93            | 1.000,00  | 1.462.230               | 1                   | 1.462.230         |
| FIB FTSE MIB STH3             | 5           | EUR    | 2.370,80          | 50        | 592.700                 | 1                   | 592.700           |
| SXH3 FSTA DJ STOXX 600 MAR23  | 22          | EUR    | 528,8             | 50        | 581.680                 | 1                   | 581.680           |
| TPH3 IMM FUT FX JPY MAR22     | 5           | JPY    | 1.891,50          | 10.000,00 | 94.575.000              | 140,66              | 672.366           |
| EURO BUXL 30Y MAR23 -UBH3     | 26          | EUR    | 135,24            | 1.000,00  | 3.516.240               | 1                   | 3.516.240         |
| MAR 23 CBT ULT TNOTET UXYH3   | 63          | USD    | 118,281           | 1.000,00  | 7.451.719               | 1,0666              | 6.986.423         |
| AP_FY SPI 200 future XPH3     | 14          | AUD    | 6.992,00          | 25        | 2.447.200               | 1,5693              | 1.559.421         |
| NEW FTSE 100 MAR 23           | 8           | GBP    | 7.466,00          | 10        | 597.280                 | 0,8869              | 673.424           |
| ADUSD cmcy fut MAR23 ADh3     | -50         | USD    | 68,285            | 1.000,00  | 3.414.250               | 1,0666              | 3.201.059         |
| BJ STOXX 600 MAR 23           | 105         | EUR    | 139,7             | 50        | 733.425                 | 1                   | 733.425           |
| BP CURRENCY FUT MAR23 BPH3    | -122        | USD    | 120,84            | 625       | 9.214.050               | 1,0666              | 8.638.712         |
| CD CURRENCY FUT MAR23 CDH3    | -21         | USD    | 73,92             | 1.000,00  | 1.552.320               | 1,0666              | 1.455.391         |
| FCE CAC40 CFF3                | 10          | EUR    | 6.470,50          | 10        | 647.050                 | 1                   | 647.050           |
| ECH3 EURO CUR UNIT MAR23      | 1.779       | USD    | 1,075             | 125000    | 239.142.075             | 1,0666              | 224.209.708       |
| ESH3 EMINI S&P 500 MAR23      | 57          | USD    | 3.861,00          | 50        | 11.003.850              | 1,0666              | 10.316.754        |
| G H3 LGILT LONG GILT future   | 9           | GBP    | 99,9              | 1.000,00  | 899.100                 | 0,8869              | 1.013.721         |

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2022 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

## CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2022 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori

finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2022, detiene una quota di partecipazione del 11,02% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

## INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

| Tipologia Titolo     | Descrizione    | Acquisti             | Vendite              |
|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| QUOTE FONDI          | Altri Paesi UE | 24.533.004           | 44.071.186           |
| QUOTE FONDI          | Italia         | 1.771.273            | 1.246.104            |
| AZIONI QUOTATE       | Altri Paesi UE | 43.138.807           | 49.740.668           |
| AZIONI QUOTATE       | U.S.A.         | 174.725.365          | 238.211.532          |
| AZIONI QUOTATE       | Paesi OCSE     | 18.143.945           | 25.480.278           |
| AZIONI QUOTATE       | Giappone       | 10.550.369           | 17.332.618           |
| AZIONI QUOTATE       | Italia         | 29.714.350           | 21.042.378           |
| AZIONI QUOTATE       | Paesi non OCSE | 2.131.644            | 5.810.638            |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Altri Paesi UE | 64.340.494           | 54.369.949           |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | U.S.A.         | 50.220.549           | 35.227.399           |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Paesi OCSE     | 9.454.324            | 10.191.075           |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Giappone       | 962.655              | 233.044              |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Italia         | 4.905.945            | 3.586.653            |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Paesi non OCSE | 3.476.223            | 9.945.946            |
| TITOLI DI STATO      | Altri Paesi UE | 179.227.283          | 154.081.888          |
| TITOLI DI STATO      | U.S.A.         | 351.004.672          | 290.605.394          |
| TITOLI DI STATO      | Paesi OCSE     | 4.396.276            | 1.947.805            |
| TITOLI DI STATO      | Giappone       | 7.965.756            | 3.573.430            |
| TITOLI DI STATO      | Italia         | 110.644.411          | 150.855.958          |
| TITOLI DI STATO      | Paesi non OCSE | 2.285.149            | 3.188.110            |
| <b>TOTALI</b>        |                | <b>1.093.592.494</b> | <b>1.120.742.053</b> |

## COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

| TIPOLOGIA COMMISSIONALE  | 2022    |                       |
|--------------------------|---------|-----------------------|
|                          | TOTALE  | % su volumi negoziati |
| Commissioni Negoziazione | 345.653 | 0,01561%              |

### l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

|    |                                 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|---------------------------------|------------|------------|
| l) | Ratei e risconti attivi         | 5.885.420  | 5.622.712  |
|    | Ratei attivi Gestori Finanziari | 5.885.420  | 5.622.712  |

### n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

|    |                                                           | 31/12/2022       | 31/12/2021     |
|----|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| n) | <b>Altre attività della gestione finanziaria</b>          | <b>5.181.474</b> | <b>218.604</b> |
|    | Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi | 3.221.894        | -              |
|    | Operazioni da regolare conto vendite                      | 1.377.368        | 158.026        |
|    | Crediti per ctb da ricevere                               | 479.141          | -              |
|    | Crediti per interessi di conto corrente da ricevere       | 43.947           | 10.776         |
|    | Commissioni di Retrocessione                              | 31.782           | 49.802         |
|    | Cedole da regolare                                        | 26.823           | -              |
|    | Crediti per reintegro CSDR                                | 519              | -              |

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2022.

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 3.472.340

Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

|    |                                         | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|----|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| a) | <b>Cassa e depositi bancari</b>         | <b>913.694</b> | <b>641.007</b> |
|    | Cassa e depositi bancari amministrativi | 913.694        | 641.007        |

#### b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

#### c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.324.601, include il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2022. Le altre immobilizzazioni materiali fanno riferimento alla quota parte attribuita al comparto sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio.

|    |                                          | 2022             | 2021             |
|----|------------------------------------------|------------------|------------------|
| c) | <b>Immobilizzazioni Materiali</b>        | <b>2.324.601</b> | <b>2.411.615</b> |
|    | Immobilizzazione Sede ad Uso strumentale | 2.301.844        | 2.379.434        |
|    | Immobilizzazioni Materiali               | 22.757           | 32.181           |

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

| Immobilizzazioni Materiali | Costo Storico    | Acquisti del 2022 | Totale Lordo     | Totale Ammortamento al 31.12.2021 | Quota Ammortamento del 2022 | Totale Ammortamento al 31.12.2022 | Valore Netto     |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Immobile                   | 2.586.341        | -                 | 2.586.341        | 206.907                           | 77.590                      | 284.497                           | 2.301.844        |
| Macchine Elettroniche      | 57.049           | -                 | 57.049           | 48.754                            | 5.291                       | 54.045                            | 3.004            |
| Mobili e Arredi            | 34.861           | -                 | 34.861           | 10.975                            | 4.132                       | 15.108                            | 19.753           |
| <b>Totali</b>              | <b>2.678.251</b> | <b>-</b>          | <b>2.678.251</b> | <b>266.636</b>                    | <b>87.014</b>               | <b>353.650</b>                    | <b>2.324.601</b> |

## d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 195.048, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

|    |                                                | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|------------------------------------------------|------------|------------|
| d) | Altre attività della gestione amministrativa   | 195.048    | 189.297    |
|    | Altri Crediti della Gestione Amministrativa    | 141.369    | 143.588    |
|    | Crediti verso Banca Depositaria                | 51.667     | 44.542     |
|    | Crediti per poste amministrative da trasferire | 2.012      | 1.167      |

## e) Ratei e risconti attivi

La voce, 38.997 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

|    |                                | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|--------------------------------|------------|------------|
| e) | Ratei e risconti attivi        | 38.997     | 34.793     |
|    | Risconti attivi non finanziari | 38.997     | 34.793     |

## 50. Crediti di imposta

Al 31/12/2022 risulta un credito d'imposta pari a Euro 37.922.470, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

|    |                     | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|---------------------|------------|------------|
| a) | Crediti d'imposta   | 37.922.470 | -          |
|    | Imposta sostitutiva | 37.922.470 | -          |

## PASSIVITA'

## 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2022 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -8.454.117.

Le stesse comprendono:

### a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

|    |                                               | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|----|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) | <b>Debiti della gestione previdenziale</b>    | <b>-7.600.943</b> | <b>-7.659.541</b> |
|    | Debiti v/associati per prestazioni da erogare | -6.369.298        | -6.179.839        |
|    | Erario c/ritenute su prestazioni              | -1.231.645        | -1.479.702        |

### b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -853.174.

|    |                                                                | 31/12/2022      | 31/12/2021        |
|----|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| b) | <b>Altre passività della gestione previdenziale</b>            | <b>-853.174</b> | <b>-1.072.049</b> |
|    | Debiti per contributi in attesa di valorizzazione              | -851.162        | -1.070.882        |
|    | Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa | -2.012          | -1.167            |

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -4.343.701.

Esse sono così composte:

### c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2022 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -235.

|    |                                 | 31/12/2022  | 31/12/2021    |
|----|---------------------------------|-------------|---------------|
| c) | <b>Ratei e risconti passivi</b> | <b>-235</b> | <b>-8.165</b> |
|    | Bank fees on cash deposits (*)  | -235        | -8.165        |

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

### d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -4.343.466, sono costituite da:

|    |                                                           | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|----|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| d) | <b>Altre passività della gestione finanziaria</b>         | <b>-4.343.466</b> | <b>-8.439.217</b> |
|    | Debiti per commissioni di Gestione                        | -3.228.053        | -3.706.156        |
|    | Titoli da regolare c/acquisti                             | -1.057.579        | -                 |
|    | Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi | -31.011           | -4.733.061        |
|    | Cedole da regolare                                        | -26.823           | -                 |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -885.998.  
Le stesse si dividono in:

#### a) Tfr

Al 31/12/2022, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -274.880, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

|    |                                                      | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
|----|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| b) | <b>Altre passività della gestione amministrativa</b> | <b>-274.880</b> | <b>-263.345</b> |
|    | Altre passività della gestione amministrativa        | -274.880        | -263.345        |

#### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2022, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -611.118. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2023 con particolare riferimento alla procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati ed agli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

|    |                                                               | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
|----|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| c) | <b>Risconto contributi per copertura oneri amministrativi</b> | <b>-611.118</b> | <b>-427.025</b> |
|    | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi        | -611.118        | -427.025        |

### 50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro zero.

|    |                     | 31/12/2022 | 31/12/2021  |
|----|---------------------|------------|-------------|
| a) | Debiti d'imposta    | -          | -19.075.087 |
|    | Imposta sostitutiva | -          | -19.075.087 |

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.352.409.260 ed il totale delle Passività, pari a Euro - 13.683.816, ammonta ad Euro 1.338.725.444.

| Conti d'ordine                     | 31/12/2022  | 31/12/2021  |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Crediti per contributi da ricevere | 34.651.945  | 31.921.009  |
| Operazioni Outright                | 351.479.102 | 332.094.197 |

Al 31/12/2022, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2022 incassati ed abbinati a gennaio 2023 pari ad Euro 34.651.945 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 351.479.102. Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2022, effettuate dai Gestori del comparto:

| Nominale    | Divisa | Data Eseguito | Segno    | Gestore   | Controvalore Euro | Data regolamento | Cambio contrattazione | Valutazione |
|-------------|--------|---------------|----------|-----------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| 4.000.000   | AUD    | 28/11/2022    | Vendita  | Anima SGR | 2.560.821         | 31/03/2023       | 1,561999              | 18.140      |
| 11.000.000  | GBP    | 28/11/2022    | Vendita  | Anima SGR | 12.674.987        | 31/03/2023       | 0,867851              | 324.289     |
| 123.250.000 | USD    | 28/11/2022    | Vendita  | Anima SGR | 116.930.492       | 31/03/2023       | 1,054045              | 2.036.445   |
| 3.000.000   | CAD    | 28/11/2022    | Vendita  | Anima SGR | 2.124.070         | 31/03/2023       | 1,412383              | 58.011      |
| 5.500.000   | USD    | 28/11/2022    | Vendita  | Anima SGR | 5.225.767         | 31/03/2023       | 1,052477              | 98.650      |
| 500.000     | GBP    | 01/12/2022    | Vendita  | Anima SGR | 579.875           | 31/03/2023       | 0,862255              | 18.480      |
| 500.000     | USD    | 02/12/2022    | Acquisto | Anima SGR | 473.472           | 31/03/2023       | 1,056028              | -7.371      |
| 51.381.000  | USD    | 05/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 48.380.468        | 12/01/2023       | 1,0620195             | 246.920     |
| 2.799.500   | GBP    | 05/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 3.247.262         | 12/01/2023       | 0,8621109             | 92.453      |
| 2.929.500   | CAD    | 05/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 2.059.753         | 12/01/2023       | 1,422258              | 32.594      |
| 1.913.400   | AUD    | 05/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 1.229.366         | 12/01/2023       | 1,556412              | 10.480      |
| 26.000      | GBP    | 06/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 30.181            | 12/01/2023       | 0,8614574             | 882         |
| 95.000      | USD    | 06/12/2022    | Acquisto | Eurizon   | 90.324            | 12/01/2023       | 1,0517681             | -1.328      |
| 681.000     | USD    | 08/12/2022    | Vendita  | Eurizon   | 646.353           | 12/01/2023       | 1,0536032             | 8.395       |
| 500.000     | GBP    | 09/12/2022    | Vendita  | Anima SGR | 580.599           | 31/03/2023       | 0,86118               | 19.203      |
| 29.000      | GBP    | 12/12/2022    | Acquisto | Eurizon   | 33.722            | 12/01/2023       | 0,859975              | -1.041      |
| 331.500     | USD    | 12/12/2022    | Acquisto | Eurizon   | 313.986           | 12/01/2023       | 1,0557798             | -3.438      |
| 7.500       | GBP    | 13/12/2022    | Acquisto | Eurizon   | 8.718             | 12/01/2023       | 0,8602812             | -266        |
| 34.000      | GBP    | 14/12/2022    | Acquisto | Eurizon   | 39.555            | 12/01/2023       | 0,8595596             | -240        |
| 35.140.000  | SEK    | 14/12/2022    | Vendita  | Hsbc      | 3.232.497         | 15/02/2023       | 10,8708524            | 74.679      |
| 10.560.000  | AUD    | 14/12/2022    | Vendita  | Hsbc      | 6.790.640         | 15/02/2023       | 1,5550817             | 71.031      |
| 132.550.000 | USD    | 14/12/2022    | Vendita  | Hsbc      | 123.717.430       | 15/02/2023       | 1,0713931             | -158.127    |



|           |     |            |          |           |           |            |           |          |
|-----------|-----|------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|----------|
| 7.850.000 | GBP | 14/12/2022 | Vendita  | Hsbc      | 9.101.679 | 15/02/2023 | 0,8624782 | 269.776  |
| 4.040.000 | CAD | 14/12/2022 | Vendita  | Hsbc      | 2.787.116 | 15/02/2023 | 1,449527  | - 2.320  |
| 22.000    | GBP | 16/12/2022 | Vendita  | Eurizon   | 25.196    | 12/01/2023 | 0,8731493 | 404      |
| 13.500    | GBP | 19/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 15.468    | 12/01/2023 | 0,8727549 | - 255    |
| 1.750.000 | USD | 15/12/2022 | Vendita  | Anima SGR | 1.622.123 | 31/03/2023 | 1,078833  | - 9.232  |
| 1.500.000 | USD | 15/12/2022 | Vendita  | Anima SGR | 1.404.830 | 31/03/2023 | 1,067745  | 6.525    |
| 51.500    | GBP | 20/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 58.810    | 12/01/2023 | 0,8757002 | - 774    |
| 293.500   | USD | 20/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 275.716   | 12/01/2023 | 1,0645002 | - 766    |
| 750.000   | GBP | 20/12/2022 | Acquisto | Anima SGR | 853.500   | 31/03/2023 | 0,878735  | - 11.407 |
| 24.500    | GBP | 21/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 27.892    | 12/01/2023 | 0,8783789 | - 283    |
| 164.500   | USD | 21/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 154.942   | 12/01/2023 | 1,0616852 | - 839    |
| 12.600    | AUD | 21/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 7.954     | 12/01/2023 | 1,5840967 | 72       |
| 8.400     | AUD | 23/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 5.303     | 12/01/2023 | 1,5839374 | 48       |
| 122.000   | USD | 27/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 114.457   | 12/01/2023 | 1,0659026 | -168     |
| 17.400    | AUD | 28/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 11.053    | 12/01/2023 | 1,5742831 | 32       |
| 559.500   | USD | 28/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 526.113   | 12/01/2023 | 1,0634605 | -1.975   |
| 2.500.000 | USD | 29/12/2022 | Vendita  | Anima SGR | 2.336.459 | 31/03/2023 | 1,0699956 | 5.950    |
| 8.400     | AUD | 30/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 5.330     | 12/01/2023 | 1,5758756 | 21       |
| 10.000    | GBP | 30/12/2022 | Acquisto | Eurizon   | 11.302    | 12/01/2023 | 0,8847694 | - 33     |
| 1.250.000 | USD | 30/12/2022 | Vendita  | Anima SGR | 1.163.521 | 31/03/2023 | 1,0743255 | - 1.733  |

## ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 27.062.435. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Nell'esercizio 2022, i contributi incassati ammontano a Euro 135.164.903. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

|    |                                         | 2022               | 2021               |
|----|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) | <b>Contributi per le prestazioni</b>    | <b>135.164.903</b> | <b>137.681.167</b> |
|    | Contributi abbinati:                    | 116.145.571        | 111.247.697        |
|    | - Di cui Quota a carico aderente        | 23.544.404         | 23.984.131         |
|    | - Di cui Quota a carico azienda         | 26.956.993         | 24.215.976         |
|    | - Di cui TFR                            | 65.644.174         | 63.047.589         |
|    | Contributi da Trasferimento in ingresso | 1.247.217          | 1.055.800          |
|    | Switch in ingresso                      | 17.772.115         | 25.377.670         |

#### b) Anticipazioni

Nel corso del 2022, ci sono state anticipazioni per Euro -16.784.699.

|    |                      | 2022               | 2021               |
|----|----------------------|--------------------|--------------------|
| b) | <b>Anticipazioni</b> | <b>-16.784.699</b> | <b>-15.180.958</b> |
|    | Anticipazioni        | -16.784.699        | -15.180.958        |

#### c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

|    |                                        | 2022               | 2021               |
|----|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| c) | <b>Trasferimenti e riscatti</b>        | <b>-22.910.268</b> | <b>-14.537.244</b> |
|    | Riscatti ad aderenti                   | -10.731.310        | -8.739.198         |
|    | Switch in uscita                       | -10.650.735        | -4.919.013         |
|    | Trasferimenti associati ad altri Fondi | -1.507.186         | -869.329           |
|    | Rimborsi alle Aziende                  | -21.037            | -9.704             |

#### d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a Euro -303.422 per l'anno 2022.

|    |                           | 2022     | 2021    |
|----|---------------------------|----------|---------|
| d) | Trasformazioni in rendita | -303.422 | -76.893 |
|    | Trasformazioni in rendita | -303.422 | -76.893 |

## e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

|    |                              | 2022        | 2021        |
|----|------------------------------|-------------|-------------|
| e) | Erogazioni in conto capitale | -67.903.041 | -62.817.295 |
|    | Erogazioni in conto capitale | -67.903.041 | -62.817.295 |

## g) Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A). Al 31/12/2022 ne risultano in essere n.17.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

|    |                                                      | 2022     | 2021     |
|----|------------------------------------------------------|----------|----------|
| g) | Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata | -201.038 | -149.025 |
|    | Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata | -201.038 | -149.025 |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2022, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro -211.517.012. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

|    |                                         | 2022       | 2021       |
|----|-----------------------------------------|------------|------------|
| a) | Dividendi e interessi                   | 25.326.927 | 23.739.161 |
|    | Interessi su cedole                     | 18.134.122 | 18.810.067 |
|    | Dividendi                               | 7.165.771  | 5.090.914  |
|    | Interessi su c/c Gestore Finanziario    | 99.839     | 4.277      |
|    | Recupero tassazione locale su dividendi | 484        | -          |
|    | Bank fees on cash deposits (*)          | -73.289    | -166.097   |

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

|    |                                                     | 2022                | 2021              |
|----|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| b) | <b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b> | <b>-236.843.939</b> | <b>79.868.939</b> |
|    | Utili realizzati su titoli di Stato                 | 19.671.579          | 9.900.761         |
|    | Utili e perdite presunte su titoli di Stato         | -60.224.011         | 10.553.175        |
|    | Perdite realizzate su titoli di Stato               | -29.553.306         | -12.937.749       |
|    | Utili realizzati su azioni                          | 57.826.799          | 84.043.314        |
|    | Perdite realizzate su azioni                        | -28.783.991         | -20.008.099       |
|    | Utili e Perdite presunte su azioni                  | -93.314.252         | 34.449.819        |
|    | Utili realizzati su operazioni in valuta            | 529.228             | 383.950           |
|    | Perdite realizzate su operazioni in valuta          | -28.695.678         | -11.529.721       |
|    | Utili e perdite presunte su operazioni in valuta    | -215.155            | -13.215.029       |
|    | Perdite realizzate su titoli di debito              | -13.410.094         | -7.814.127        |
|    | Utili realizzati su titoli di debito                | 5.116.890           | 4.542.991         |
|    | Utili e perdite presunti su titoli di debito        | -44.983.723         | 6.597.712         |
|    | Utili e perdite presunte su Fondi comuni            | -1.632.423          | 4.060.390         |
|    | Utili realizzati su Fondi comuni                    | 868.281             | 3.420.641         |
|    | Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures    | -23.669.420         | -11.895.332       |
|    | Perdite realizzate su Fondi comuni                  | -4.057.202          | -540.644          |
|    | Differenziali su Outright presunti                  | 7.923.942           | -                 |
|    | Commissioni di retrocessione                        | 171.635             | 236.535           |
|    | Commissioni su Operazioni Futures                   | -73.373             | -85.330           |
|    | Sopravvenienze finanziarie                          | -11                 | 46                |
|    | Spese bancarie                                      | -96                 | -                 |
|    | Oneri e proventi CSDR                               | 6.095               | -                 |
|    | Spese su operazioni finanziarie                     | -345.653            | -294.364          |

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

| Voci/valori                                        | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Titoli emessi da Stato o organismi internazionali  | 6.141.585             | -70.105.738                                  |
| Titoli di debito quotati                           | 11.992.537            | -53.276.927                                  |
| Titoli di capitale quotati                         | 7.166.255             | -64.271.444                                  |
| Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio | -                     | -4.821.344                                   |
| Depositi bancari                                   | 26.550                | 5.999                                        |
| Risultato della gestione cambi                     | -                     | -44.200.456                                  |
| Spese su operazioni finanziarie                    | -                     | -345.653                                     |
| Sopravvenienze finanziarie                         | -                     | -11                                          |
| Commissioni di retrocessione                       | -                     | 171.635                                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>25.326.927</b>     | <b>-236.843.939</b>                          |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

## 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2022, gli Oneri di Gestione sono così composti:

|    |                                                          | 2022              | 2021              |
|----|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|    | <b>Oneri di gestione</b>                                 | <b>-1.025.545</b> | <b>-1.855.542</b> |
| a) | Società di gestione                                      | -833.908          | -1.643.677        |
| b) | Banca depositaria                                        | -191.637          | -211.865          |
| b1 | <i>Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia</i> | -191.629          | -205.473          |
| b2 | <i>Commissioni per servizi accessori</i>                 | -                 | -5.694            |
| b3 | <i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>               | -8                | -698              |

La commissione annua applicata dal Depositario, BNP PARIBAS SA, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

Il minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere ai gestori. Gli attuali mandati sottoscritti con i gestori finanziari prevedono infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuti, alla data di scadenza dei rispettivi mandati prevista per il 31/05/2024; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato.

I costi delle società di gestione sono così composti:

### Commissioni fisse:

| Gestore                         | 2022              | 2021              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pimco Deutschland GmbH          | -516.248          | -571.682          |
| AXA Investement Managers Paris  | -204.988          | -231.792          |
| Anima SGR S.p.A.                | -199.513          | -213.261          |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.      | -169.040          | -186.635          |
| HSBC Global Asset Management    | -169.922          | -181.942          |
| LGT Capital Partners            | -14.004           | -1.581            |
| <b>Totale Commissioni Fisse</b> | <b>-1.273.715</b> | <b>-1.386.893</b> |

### Commissioni overperformance:

| Gestore                             | 2022           | 2021            |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| Anima SGR S.p.A.                    | -20.164        | -               |
| Pimco Deutschland GmbH              | 478.065        | -268.387        |
| HSBC Global Asset Management        | -139.697       | -               |
| AXA Investement Managers Paris      | 198.519        | 788.176         |
| Eurizon Capital SGR S.p.A.          | -76.916        | -776.573        |
| <b>Totale Commissioni Variabili</b> | <b>439.807</b> | <b>-256.784</b> |

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2022 per una informativa in merito.

|    |                                                | 2022                | 2021               |
|----|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|    | <b>Margine della gestione finanziaria</b>      | <b>-212.542.557</b> | <b>101.752.558</b> |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -                   | -                  |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -211.517.012        | 103.608.100        |
| 40 | Oneri di gestione                              | -1.025.545          | -1.855.542         |

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2022, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

|    |                                                              | 2022             | 2021             |
|----|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) | <b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b> | <b>1.495.693</b> | <b>1.195.665</b> |
|    | Contributi a copertura di oneri amministrativi               | 1.030.800        | 996.924          |
|    | Quote d'iscrizione                                           | 25.550           | 15.685           |
|    | Recupero Spese su prestazioni                                | 12.317           | 15.585           |
|    | Risconto contributi anni precedenti                          | 427.026          | 167.471          |

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.495.693, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2022.

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

La voce, pari ad Euro -224.555, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -547.142, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -435.726, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -87.013, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. La quota di ammortamento relativa al costo della sede viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi

attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce 60.g) del Conto economico ). Per il 2022 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro -44.374.

## f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

## g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 409.861, è così determinata:

- per Euro 363.012 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria
- per euro 2.476 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio
- per Euro 44.373 dall'importo relativo alla partecipazione al costo della sede addebitato al Comparto Garantito. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. C) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -611.118.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro -185.480.122, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

|                                                                                      | 2022         | 2021        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva | -185.480.122 | 146.672.310 |
| Margine della gestione previdenziale                                                 | 27.062.435   | 44.919.752  |
| Margine della gestione finanziaria                                                   | -212.542.557 | 101.752.558 |

## 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 nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

|    |                                                            | 2022       | 2021        |
|----|------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| a) | Imposta sostitutiva                                        | 37.922.470 | -19.075.087 |
|    | Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio | 37.922.470 | -19.075.087 |

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi 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 stata calcolata come segue:

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA                                                                         | 2022          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                                                               |               |
| Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )                                                     | 1.300.802.974 |
| Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni ( b )                                      | 108.102.468   |
| Contributi versati e accreditati ( c )                                                                        | 136.221.253   |
| Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )                                                                  |               |
| Patrimonio inizio periodo ( e )                                                                               | 1.486.283.096 |
| Risultato netto imponibile ( $f = a + b - c - d - e$ )                                                        | -213.598.907  |
| Rendimenti da Titoli di Stato ( g )                                                                           | 63.964.152    |
| Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato ( $h = g * 62,5\%$ )                                        | 39.977.595    |
| Deduzione imposta ( $i = g - h$ )                                                                             | 23.986.557    |
| Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni ( $l = f - i$ )                                                | -189.612.350  |
| Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2022 (se negativo è un credito di imposta) ( $m = l * 20\%$ ) | -37.922.470   |



**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2022  
COMPARTO GARANTITO**

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

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

|                                                                   | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ATTIVITA'</b>                                                  |                      |                      |
| Fase di accumulo                                                  |                      |                      |
| 10 Investimenti diretti                                           |                      |                      |
| 20 Investimenti in gestione                                       | 1.179.154.776        | 1.311.000.991        |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali    | 19.039.118           | -                    |
| 40 Attività della gestione amministrativa                         | 1.262.234            | 1.095.729            |
| 50 Crediti d'imposta                                              | 24.763.557           | -                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                          | <b>1.224.219.685</b> | <b>1.312.096.720</b> |
| <b>PASSIVITA'</b>                                                 |                      |                      |
| Fase di accumulo                                                  |                      |                      |
| 10 Passività della gestione previdenziale                         | -12.971.091          | -9.553.644           |
| 20 Passività della gestione finanziaria                           | -638.676             | -2.229.400           |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -19.039.118          | -                    |
| 40 Passività della gestione amministrativa                        | -1.262.234           | -1.095.729           |
| 50 Debito d'imposta                                               | -                    | -7.624.070           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                         | <b>-33.911.119</b>   | <b>-20.502.843</b>   |
| <b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                | <b>1.190.308.566</b> | <b>1.291.593.877</b> |

|                                      | 31/12/2022 | 31/12/2021  |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                |            |             |
| Crediti per contributi da attribuire | 35.227.162 | 33.335.276  |
| Operazioni outright                  | 60.731.091 | 144.212.930 |

## CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

|                                                                                            | 31/12/2022          | 31/12/2021        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Fase di accumulo                                                                           |                     |                   |
| 10 Saldo della gestione previdenziale                                                      | 19.142.078          | 11.371.058        |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta                                            | -                   | -                 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta                                          | -143.903.203        | 37.045.405        |
| 40 Oneri di gestione                                                                       | -1.287.743          | -1.555.036        |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)                                   | -145.190.946        | 35.490.369        |
| 60 Saldo della gestione amministrativa                                                     | -                   | -                 |
| <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b> | <b>-126.048.868</b> | <b>46.861.427</b> |
| 80 Imposta sostitutiva                                                                     | 24.763.557          | -7.624.070        |
| <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>                   | <b>-101.285.311</b> | <b>39.237.357</b> |

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO  
31 DICEMBRE 2022  
Comparto Garantito**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2022, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022 risulta essere il seguente:

|                                                | 31/12/2022            | 31/12/2021            |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>VOCI DEL PROSPETTO</b>                      |                       |                       |
| Investimenti diretti                           | -                     | -                     |
| Investimenti in gestione                       | 1.171.017.885         | 1.302.822.690         |
| Attività della gestione amministrativa         | 1.262.234             | 1.095.729             |
| Proventi maturati e non riscossi               | 8.136.891             | 8.178.301             |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                        | <b>1.180.417.010</b>  | <b>1.312.096.720</b>  |
| Passività gestione previdenziale               | -12.971.091           | -9.553.644            |
| Passività gestione finanziaria                 | -638.676              | -2.229.400            |
| Passività gestione amministrativa              | -1.262.234            | -1.095.729            |
| Oneri maturati e non liquidati                 | -                     | -                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                       | <b>-14.872.002</b>    | <b>-12.878.773</b>    |
| <b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>                | <b>24.763.557</b>     | <b>-7.624.070</b>     |
| <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b> | <b>1.190.308.566</b>  | <b>1.291.593.877</b>  |
| <b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>            | <b>85.702.415,926</b> | <b>84.377.666,758</b> |
| <b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>             | <b>13,889</b>         | <b>15,307</b>         |

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2021, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

**Sviluppo delle quote**

| 2021                                                  | Numero                | Controvalore         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021</b> | <b>83.616.572,807</b> | <b>1.252.356.520</b> |
| Quote emesse                                          | 8.589.052,289         | 125.507.830          |
| Quote annullate                                       | 7.827.958,338         | 114.136.772          |
| Variazione del valore delle quote                     | -                     | 27.866.299           |
| <b>Quote in essere al 31/12/2021</b>                  | <b>84.377.666,758</b> | <b>1.291.593.877</b> |
| 2022                                                  | Numero                | Controvalore         |
| <b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022</b> | <b>84.377.666,76</b>  | <b>1.291.593.877</b> |
| Quote emesse                                          | 9.232.370,92          | 130.097.020          |
| Quote annullate                                       | 7.907.621,75          | 110.954.942          |
| Variazione del valore delle quote                     | -                     | -120.427.389         |
| <b>Quote in essere al 31/12/2022</b>                  | <b>85.702.415,93</b>  | <b>1.190.308.566</b> |

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

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

|     |                                                                   | 31/12/2022  |               | 31/12/2021  |               |
|-----|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|     |                                                                   | Parziali    | Totali        | Parziali    | Totali        |
|     | <b>ATTIVITA'</b>                                                  |             |               |             |               |
|     | Fase di accumulo                                                  |             |               |             |               |
| 10  | Investimenti diretti                                              |             |               |             |               |
| 20  | Investimenti in gestione                                          |             | 1.179.154.776 |             | 1.311.000.991 |
| a)  | Depositi bancari                                                  | 62.179.525  |               | 40.001.957  |               |
| b)  | Crediti per operazioni di PCT                                     | -           |               | -           |               |
| c)  | Titoli emessi da Stato o organismi intern.li                      | 436.723.303 |               | 481.276.145 |               |
| d)  | Titoli di debito quotati                                          | 477.277.824 |               | 562.051.829 |               |
| e)  | Titoli di capitale quotati                                        | 104.259.262 |               | 161.457.777 |               |
| f)  | Titoli di debito non quotati                                      | -           |               | -           |               |
| g)  | Titoli di capitale non quotati                                    | -           |               | -           |               |
| h)  | Quote di organismi di inv. Collettivo                             | 90.038.465  |               | 56.800.883  |               |
| i)  | Opzioni acquistate                                                | -           |               | -           |               |
| l)  | Ratei e risconti attivi                                           | 8.136.892   |               | 8.178.301   |               |
| m)  | Garanzia di restituzione del capitale                             | -           |               | -           |               |
| n)  | Altre attività della gestione finanziaria                         | 539.505     |               | 1.234.099   |               |
| 30  | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali       |             | 19.039.118    | -           | -             |
| 40  | Attività della gestione amministrativa                            |             | 1.262.234     |             | 1.095.729     |
| a)  | Cassa e depositi bancari                                          | 1.146.960   |               | 959.509     |               |
| b)  | Immobilizzazioni immateriali                                      | -           |               | -           |               |
| c)  | Immobilizzazioni materiali                                        | 27.274      |               | 41.380      |               |
| d)  | Altre attività della gestione amministrativa                      | 39.047      |               | 42.759      |               |
| e)  | Ratei e risconti attivi                                           | 48.953      |               | 52.081      |               |
| 50  | Crediti d'imposta                                                 |             | 24.763.557    |             | -             |
| a)  | Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05                                  | 24.763.557  |               | -           |               |
|     | <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                          |             | 1.224.219.685 |             | 1.312.096.720 |
|     | <b>PASSIVITA'</b>                                                 |             |               |             |               |
|     | Fase di accumulo                                                  |             |               |             |               |
| 10  | Passività della gestione previdenziale                            |             | -12.971.091   |             | -9.553.644    |
| a)  | Debiti della gestione previdenziale                               | -12.210.149 |               | -8.955.466  |               |
| b)  | Altre passività della gestione previdenziale                      | -760.942    |               | -598.178    |               |
| 20  | Passività della gestione finanziaria                              |             | -638.676      |             | -2.229.400    |
| a)  | Debiti per operazioni di PCT                                      | -           |               | -           |               |
| b)  | Opzioni emesse                                                    | -           |               | -           |               |
| c)  | Ratei e risconti passivi                                          | -50         |               | -7.885      |               |
| d)  | Altre passività della gestione finanziaria                        | -638.626    |               | -2.221.515  |               |
| 30  | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali    |             | -19.039.118   |             | -             |
| 40  | Passività della gestione amministrativa                           |             | -1.262.234    |             | -1.095.729    |
| a)  | TFR                                                               | -           |               | -           |               |
| b)  | Altre passività della gestione amministrativa                     | -500.382    |               | -554.478    |               |
| c)  | Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo | -761.852    |               | -541.251    |               |
| 50  | Debiti d'imposta                                                  |             | -             |             | -7.624.070    |
| a)  | Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05                                  | -           |               | -7.624.070  |               |
|     | <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                         |             | -33.911.119   |             | -20.502.843   |
| 100 | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                    |             | 1.190.308.566 |             | 1.291.593.877 |
|     | Attivo netto anno precedente                                      |             | 1.291.593.877 |             | 1.252.356.520 |
|     | Variazione Patrimonio netto esercizio                             |             | -101.285.311  |             | 39.237.357    |

## CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

|                         |                                                                                                            | 2022         |                     | 2021        |                   |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------|-------------------|
|                         |                                                                                                            | Parziali     | Totali              | Parziali    | Totali            |
| <b>Fase di accumulo</b> |                                                                                                            |              |                     |             |                   |
| <b>10</b>               | <b>Saldo della gestione previdenziale</b>                                                                  |              | <b>19.142.078</b>   |             | <b>11.371.058</b> |
| a)                      | Contributi per le prestazioni                                                                              | 130.097.020  |                     | 125.507.830 |                   |
| b)                      | Anticipazioni                                                                                              | -13.151.676  |                     | -12.678.111 |                   |
| c)                      | Trasferimenti e riscatti                                                                                   | -31.423.072  |                     | -36.226.780 |                   |
| d)                      | Trasformazioni in rendita                                                                                  | -118.381     |                     | -354.212    |                   |
| e)                      | Erogazioni in conto capitale                                                                               | -65.494.285  |                     | -64.418.496 |                   |
| f)                      | Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza                                                        | -            |                     | -           |                   |
| g)                      | Rendita integrativa temporanea anticipata                                                                  | -767.528     |                     | -459.173    |                   |
| <b>20</b>               | <b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>                                                        |              | <b>-</b>            |             | <b>-</b>          |
| <b>30</b>               | <b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>                                                      |              | <b>-143.903.203</b> |             | <b>37.045.405</b> |
| a)                      | Dividendi e interessi                                                                                      | 25.484.570   |                     | 26.235.184  |                   |
| b)                      | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                               | -169.387.773 |                     | 10.810.221  |                   |
| c)                      | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                               | -            |                     | -           |                   |
| d)                      | Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine                                                        | -            |                     | -           |                   |
| e)                      | Differenziale su garanzie di restituzione del capitale                                                     | -            |                     | -           |                   |
| <b>40</b>               | <b>Oneri di gestione</b>                                                                                   |              | <b>-1.287.743</b>   |             | <b>-1.555.036</b> |
| a)                      | Società di gestione                                                                                        | -1.118.742   |                     | -1.367.204  |                   |
| b)                      | Banca depositaria                                                                                          | -169.001     |                     | -187.832    |                   |
| <b>50</b>               | <b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>                                               |              | <b>-145.190.946</b> |             | <b>35.490.369</b> |
| <b>60</b>               | <b>Saldo della gestione amministrativa</b>                                                                 |              | <b>-</b>            |             | <b>-</b>          |
| a)                      | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                      | 1.877.213    |                     | 1.790.061   |                   |
| b)                      | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                       | -281.884     |                     | -299.584    |                   |
| c)                      | Spese generali ed amministrative                                                                           | -686.828     |                     | -721.327    |                   |
| d)                      | Spese per il personale                                                                                     | -546.967     |                     | -555.855    |                   |
| e)                      | Ammortamenti                                                                                               | -14.107      |                     | -32.947     |                   |
| f)                      | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                        | -            |                     | -           |                   |
| g)                      | Oneri e proventi diversi                                                                                   | 414.425      |                     | 360.903     |                   |
| h)                      | Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.                                                           | -761.852     |                     | -541.251    |                   |
| <b>70</b>               | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b> |              | <b>-126.048.868</b> |             | <b>46.861.427</b> |
| <b>80</b>               | <b>Imposta sostitutiva</b>                                                                                 |              | <b>24.763.557</b>   |             | <b>-7.624.070</b> |
| a)                      | Imposta sostitutiva                                                                                        | 24.763.557   |                     | -7.624.070  |                   |
|                         | <b>aVARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)</b>                                 |              | <b>-101.285.311</b> |             | <b>39.237.357</b> |

## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2022 sono pari ad Euro 1.179.154.776 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

|    |                                               | 31/12/2022  |                      | 31/12/2021  |                      |
|----|-----------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
|    |                                               | Parziali    | Totali               | Parziali    | Totali               |
|    | <b>Investimenti in gestione</b>               |             | <b>1.179.154.776</b> |             | <b>1.311.000.991</b> |
| a) | Depositi bancari                              | 62.179.525  |                      | 40.001.957  |                      |
| c) | Titoli emessi da Stato o organismi intern.li  | 436.723.303 |                      | 481.276.145 |                      |
| d) | Titoli di debito quotati                      | 477.277.824 |                      | 562.051.829 |                      |
| e) | Titoli di capitale quotati                    | 104.259.262 |                      | 161.457.777 |                      |
| h) | Quote di organismi di investimento collettivo | 90.038.465  |                      | 56.800.883  |                      |
| l) | Ratei e risconti attivi                       | 8.136.892   |                      | 8.178.301   |                      |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria     | 539.505     |                      | 1.234.099   |                      |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Garantito e della convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

- Finalità: La gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di restituzione del capitale versato consente di soddisfare le esigenze di un aderente con una contenuta propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Orizzonte di investimento: medio (tra 5 e 10 anni dal pensionamento);
- Composizione al 31/12/2022: 88% Obbligazioni – 12% Azioni;
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Per la gestione del patrimonio del comparto Garantito, il Fondo ha stipulato la seguente convenzione:

- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestore Generali Insurance Asset Management.

Di seguito si riporta il patrimonio conferito in gestione:

|          | Patrimonio in gestione al<br>31/12/2022 | Patrimonio in gestione al<br>31/12/2021 |
|----------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| GENERALI | € 1.162.228.629                         | € 1.299.023.646                         |

## DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

|                    |        | 31/12/2022        | % su totale<br>attività 2022 | 31/12/2021        | % su totale<br>attività 2021 |
|--------------------|--------|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| Depositi bancari   | Divisa | Euro              |                              | Euro              |                              |
| Conti EURO Gestori | EUR    | 42.625.091        | 3,48%                        | 6.283.273         | 0,48%                        |
| Conti USD Gestori  | USD    | 840.635           | 0,07%                        | 3.159.963         | 0,24%                        |
| Conti HKD Gestori  | HKD    | 810.161           | 0,07%                        | 426.366           | 0,03%                        |
| Conti GBP Gestori  | GBP    | 340.769           | 0,03%                        | 2.451.821         | 0,19%                        |
| Conti AUD Gestori  | AUD    | 330.957           | 0,03%                        | 460.409           | 0,04%                        |
| Conti CAD Gestori  | CAD    | 303.794           | 0,02%                        | 6.955.125         | 0,53%                        |
| Conti DKK Gestori  | DKK    | 289.080           | 0,02%                        | 583.324           | 0,04%                        |
| Conti CHF Gestori  | CHF    | 229.286           | 0,02%                        | 1.874.979         | 0,14%                        |
| Conti JPY Gestori  | JPY    | 213.048           | 0,02%                        | 5.801.238         | 0,44%                        |
| Conti SEK Gestori  | SEK    | 156.353           | 0,01%                        | 598.154           | 0,05%                        |
| Conti NOK Gestori  | NOK    | 127.079           | 0,01%                        | 138.778           | 0,01%                        |
| Conti RUB Gestori  | RUB    | 8.014             | 0,00%                        | 7.319             | 0,00%                        |
| Conti ZAR Gestori  | ZAR    | 4.259             | 0,00%                        | 4.268             | 0,00%                        |
| <b>TOTALE</b>      |        | <b>46.278.526</b> | <b>3,78%</b>                 | <b>28.745.017</b> | <b>2,19%</b>                 |

La voce depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari pari a Euro 46.278.526 fa parte della voce 20.a per Euro 62.179.525, dove è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 15.900.468 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 531.

## INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

| Tipologia Titolo                             | 31/12/2022           | % su totale<br>attività 2022 | 31/12/2021           | % su totale<br>attività 2021 |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Titoli emessi da stato o organismi intern.li | 436.723.303          | 35,67%                       | 481.276.145          | 36,68%                       |
| Titoli di stato Italia                       | 129.058.986          | 10,54%                       | 156.875.596          | 11,96%                       |
| Titoli di stato altri paesi U.E.             | 307.664.317          | 25,13%                       | 324.400.549          | 24,72%                       |
| Titoli di debito quotati                     | 477.277.824          | 38,98%                       | 562.051.829          | 42,84%                       |
| Titoli di debito Italia                      | 50.940.602           | 4,15%                        | 58.947.555           | 4,49%                        |
| Titoli di debito U.E.                        | 282.150.807          | 23,05%                       | 344.916.339          | 26,29%                       |
| Titoli di debito paesi OCSE                  | 46.342.165           | 3,79%                        | 42.711.984           | 3,26%                        |
| Titoli di debito USA                         | 97.844.250           | 7,99%                        | 114.033.932          | 8,69%                        |
| Titoli di debito paesi non OCSE              | -                    | 0,00%                        | 1.442.018            | 0,11%                        |
| Titoli di capitale quotati                   | 104.259.262          | 8,52%                        | 161.457.777          | 12,31%                       |
| Azioni Italia quotate                        | 654.712              | 0,06%                        | 780.256              | 0,06%                        |
| Azioni UE quotate                            | 19.045.023           | 1,56%                        | 26.085.147           | 1,99%                        |
| Azioni OCSE quotate                          | 18.289.343           | 1,49%                        | 19.972.850           | 1,52%                        |
| Azioni USA quotate                           | 65.304.803           | 5,33%                        | 113.308.561          | 8,64%                        |
| Azioni non OCSE quotate                      | 965.381              | 0,08%                        | 1.310.963            | 0,10%                        |
| Quote di organismi di investimento coll.     | 90.038.465           | 7,35%                        | 56.800.883           | 4,33%                        |
| Quote Fondi UE                               | 90.038.465           | 7,35%                        | 56.800.883           | 4,33%                        |
| <b>Totali</b>                                | <b>1.108.298.854</b> | <b>90,52%</b>                | <b>1.261.586.634</b> | <b>96,16%</b>                |

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

| N. | Divisa | Tipo | Isin         | Descrizione                  | Quantita   | Controvalore | % su totale attività 2022 |
|----|--------|------|--------------|------------------------------|------------|--------------|---------------------------|
| 1  | EUR    | F    | LU2017805198 | Generali Real Estate Debt IN | 603.721    | 60.607.641   | 4,95%                     |
| 2  | EUR    | O    | ES00000123X3 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO     | 50.000.000 | 50.712.500   | 4,14%                     |
| 3  | EUR    | O    | FR0011883966 | FRANCE (GOVT OF)             | 50.000.000 | 48.714.000   | 3,98%                     |
| 4  | EUR    | O    | ES0000012F43 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO     | 45.500.000 | 38.274.600   | 3,13%                     |
| 5  | EUR    | O    | IT0005246340 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 35.000.000 | 34.395.200   | 2,81%                     |
| 6  | EUR    | O    | DE0001102473 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND     | 36.000.000 | 30.648.600   | 2,50%                     |
| 7  | EUR    | F    | LU2113250463 | Generali Europe Income Holdi | 2.100.840  | 29.430.825   | 2,40%                     |
| 8  | EUR    | O    | IT0005383309 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 29.500.000 | 24.222.450   | 1,98%                     |
| 9  | EUR    | O    | NL0013332430 | NETHERLANDS GOVERNMENT       | 26.500.000 | 22.560.245   | 1,84%                     |
| 10 | EUR    | O    | FR0011962398 | FRANCE (GOVT OF)             | 23.000.000 | 22.535.170   | 1,84%                     |
| 11 | EUR    | O    | PTOTEKOE0011 | OBRIGACOES DO TESOURO        | 22.000.000 | 21.996.040   | 1,80%                     |
| 12 | EUR    | O    | BE0000334434 | BELGIUM KINGDOM              | 20.000.000 | 19.100.400   | 1,56%                     |
| 13 | EUR    | O    | AT0000A269M8 | REPUBLIC OF AUSTRIA          | 15.000.000 | 12.916.950   | 1,06%                     |
| 14 | EUR    | O    | IT0005323032 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 12.500.000 | 11.411.250   | 0,93%                     |
| 15 | EUR    | O    | IT0005170839 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 12.000.000 | 11.209.800   | 0,92%                     |
| 16 | EUR    | O    | IT0005365165 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 11.200.000 | 10.470.880   | 0,86%                     |
| 17 | EUR    | O    | IT0005210650 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 11.000.000 | 10.039.700   | 0,82%                     |
| 18 | EUR    | O    | IT0005240830 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 10.000.000 | 9.391.000    | 0,77%                     |
| 19 | EUR    | O    | IT0005274805 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 10.000.000 | 9.266.700    | 0,76%                     |
| 20 | EUR    | O    | PTOTEUOE0019 | OBRIGACOES DO TESOURO        | 8.500.000  | 8.894.315    | 0,73%                     |
| 21 | EUR    | O    | IT0005410912 | BUONI POLIENNALI DEL TES     | 8.492.000  | 8.652.006    | 0,71%                     |
| 22 | EUR    | O    | BE0000341504 | BELGIUM KINGDOM              | 9.300.000  | 8.510.430    | 0,70%                     |
| 23 | EUR    | O    | FR0013451507 | FRANCE (GOVT OF)             | 9.800.000  | 8.052.366    | 0,66%                     |
| 24 | EUR    | O    | FR0013407236 | FRANCE (GOVT OF)             | 8.800.000  | 7.582.696    | 0,62%                     |
| 25 | EUR    | O    | PTOTEXOE0024 | OBRIGACOES DO TESOURO        | 7.700.000  | 7.166.005    | 0,59%                     |
| 26 | EUR    | O    | XS1789699607 | AP MOLLER-MAERSK A/S         | 6.000.000  | 5.595.600    | 0,46%                     |
| 27 | EUR    | O    | XS1771723167 | MCKESSON CORP                | 6.000.000  | 5.538.720    | 0,45%                     |
| 28 | EUR    | O    | XS1043097630 | BAT HOLDINGS BV              | 6.000.000  | 5.370.000    | 0,44%                     |
| 29 | EUR    | O    | FR0013266525 | ALTAREA                      | 5.500.000  | 5.217.850    | 0,43%                     |
| 30 | EUR    | O    | FR0013425170 | ARKEMA                       | 5.500.000  | 5.108.675    | 0,42%                     |
| 31 | USD    | O    | US05584KAH14 | BPCE SA                      | 6.000.000  | 5.003.019    | 0,41%                     |
| 32 | USD    | O    | US378272AL22 | GLENCORE FUNDING LLC         | 5.500.000  | 4.992.645    | 0,41%                     |
| 33 | EUR    | O    | XS1963116964 | SWISS RE FINANCE LUX         | 6.000.000  | 4.900.200    | 0,40%                     |
| 34 | USD    | O    | US09659W2H65 | BNP PARIBAS                  | 5.000.000  | 4.476.749    | 0,37%                     |
| 35 | EUR    | O    | FR0013359239 | ORANGE SA                    | 5.000.000  | 4.388.500    | 0,36%                     |
| 36 | USD    | O    | US806851AK71 | SCHLUMBERGER HLDGS CORP      | 5.000.000  | 4.379.758    | 0,36%                     |
| 37 | EUR    | O    | XS1785340172 | INTESA SANPAOLO SPA          | 5.000.000  | 4.358.800    | 0,36%                     |
| 38 | EUR    | O    | XS1967636199 | ABERTIS INFRAESTRUCTURAS     | 5.000.000  | 4.338.500    | 0,35%                     |
| 39 | EUR    | O    | XS2338955805 | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP     | 5.100.000  | 4.324.341    | 0,35%                     |
| 40 | EUR    | O    | XS1843443513 | ALTRIA GROUP INC             | 4.500.000  | 4.269.870    | 0,35%                     |
| 41 | USD    | O    | US853254BN98 | STANDARD CHARTERED PLC       | 4.700.000  | 4.259.700    | 0,35%                     |
| 42 | EUR    | O    | XS1957442541 | SNAM SPA                     | 4.500.000  | 4.225.230    | 0,35%                     |
| 43 | USD    | O    | US00080QAF28 | ABN AMRO BANK NV             | 4.500.000  | 4.094.933    | 0,33%                     |
| 44 | EUR    | O    | XS1843443786 | ALTRIA GROUP INC             | 5.000.000  | 4.089.000    | 0,33%                     |



|    |     |   |              |                        |           |                    |               |
|----|-----|---|--------------|------------------------|-----------|--------------------|---------------|
| 45 | EUR | O | XS2320759538 | VERIZON COMMUNICATIONS | 5.000.000 | 4.025.150          | 0,33%         |
| 46 | EUR | O | FR0013448859 | SOCIETE GENERALE       | 5.000.000 | 3.957.500          | 0,32%         |
| 47 | USD | O | US172967LW98 | CITIGROUP INC          | 4.500.000 | 3.900.605          | 0,32%         |
| 48 | EUR | O | DE000A2YPFA1 | ALLIANZ SE             | 5.000.000 | 3.891.950          | 0,32%         |
| 49 | EUR | O | XS2049630028 | MIZUHO FINANCIAL GROUP | 5.000.000 | 3.888.500          | 0,32%         |
| 50 | USD | A | US0378331005 | AAPL                   | 31.678    | 3.858.919          | 0,32%         |
|    |     |   |              | <b>Totale</b>          |           | <b>639.216.483</b> | <b>52,27%</b> |

## LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI  
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI  
F - FONDI

## IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2022, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

| DIVISA                   | Portafoglio   | Controvalore Euro    |
|--------------------------|---------------|----------------------|
| EUR EURO                 | 909.648.509   | 909.648.509          |
| CAD DOLLARO CANADESE     | 5.052.646     | 3.499.063            |
| CHF FRANCO SVIZZERO      | 3.750.686     | 3.808.964            |
| USD DOLLARO USA          | 185.318.014   | 173.746.496          |
| SEK CORONA SVEDESE       | 14.723.242    | 1.323.818            |
| GBP STERLINA BRITANNICA  | 3.873.837     | 4.367.691            |
| DKK Corona Danese        | 6.968.861     | 937.116              |
| JPY YEN GIAPPONESE       | 1.007.237.609 | 7.160.796            |
| NOK CORONA NORVEGESE     | 4.386.672     | 417.230              |
| AUD Dollaro Australiano  | 3.833.211     | 2.442.625            |
| HKD DOLLARO DI HONG KONG | 7.871.763     | 946.546              |
| <b>TOTALE</b>            |               | <b>1.108.298.854</b> |

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

| Tipologia Titolo     |                | Media |
|----------------------|----------------|-------|
| Obbligazioni quotate | Altri Paesi UE | 3,90  |
| Obbligazioni quotate | U.S.A.         | 4,40  |
| Obbligazioni quotate | Paesi OCSE     | 3,51  |
| Obbligazioni quotate | Giappone       | 4,39  |
| Obbligazioni quotate | Italia         | 4,17  |
| Titoli di Stato      | Altri Paesi UE | 4,63  |
| Titoli di Stato      | Italia         | 3,94  |

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 4,21.

## CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2022 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche. Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

## INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

| Tipologia Titolo     |                | Acquisti    | Vendite     |
|----------------------|----------------|-------------|-------------|
| QUOTE FONDI          | Altri Paesi UE | 38.488.990  | 4.732.893   |
| AZIONI QUOTATE       | Altri Paesi UE | 45.472.921  | 47.969.658  |
| AZIONI QUOTATE       | U.S.A.         | 97.450.650  | 130.660.814 |
| AZIONI QUOTATE       | Paesi OCSE     | 25.116.006  | 22.960.880  |
| AZIONI QUOTATE       | Giappone       | 5.102.257   | 7.089.161   |
| AZIONI QUOTATE       | Italia         | 3.058.914   | 2.810.285   |
| AZIONI QUOTATE       | Paesi non OCSE | 752.473     | 1.041.285   |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Altri Paesi UE | 28.998.316  | 33.419.131  |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | U.S.A.         | 5.358.998   | 8.030.839   |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Paesi OCSE     | 1.429.425   | 5.817.629   |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Giappone       | 2.826.056   | 2.716.547   |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Italia         | 9.381.563   | 9.039.560   |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | Paesi non OCSE | -           | 1.421.847   |
| TITOLI DI STATO      | Altri Paesi UE | 44.118.933  | 11.006.000  |
| TITOLI DI STATO      | Italia         | 7.505.028   | 16.038.080  |
| TOTALI               |                | 315.060.529 | 304.754.608 |

## COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

| Commissioni Negoziazione | 2022   |                       |
|--------------------------|--------|-----------------------|
|                          | Totale | % su volumi negoziati |
| Commissioni Negoziazione | 57.332 | 0,0092%               |

### l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

|    |                                 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|---------------------------------|------------|------------|
| l) | Ratei e risconti attivi         | 8.136.892  | 8.178.301  |
|    | Ratei attivi Gestori finanziari | 8.136.892  | 8.178.301  |

## n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

Al 31/12/2022, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

|    |                                                            | 31/12/2022     | 31/12/2021       |
|----|------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| n) | <b>Altre attività della gestione finanziaria</b>           | <b>539.505</b> | <b>1.234.099</b> |
|    | Operazioni da regolare conto vendite                       | 86.518         | 722.997          |
|    | Valorizzazione differenziale operazioni Outright su valuta | 66.169         | 510.599          |
|    | Crediti per reintegro CSDR                                 | 116            | -                |
|    | Crediti per interessi di conto corrente da ricevere        | 229            | 503              |
|    | Altri Crediti della Gestione Previdenziale                 | 386.473        | -                |

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2022.

## 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2022, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 19.039.118.

## 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 1.262.234.

Le stesse sono così composte:

### a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

|    |                                         | 31/12/2022       | 31/12/2021     |
|----|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| a) | <b>Cassa e depositi bancari</b>         | <b>1.146.960</b> | <b>959.509</b> |
|    | Cassa e depositi bancari amministrativi | 1.146.960        | 959.509        |

### b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

### c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a Euro 27.274 e fa riferimento alla quota parte attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio;

*Si rimanda per maggiori dettagli a quanto indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.*

| Immobilizzazioni Materiali | Costo Storico  | Acquisti del 2022 | Totale Lordo   | Totale Ammortamento al 31.12.2021 | Quota Ammortamento del 2022 | Totale Ammortamento al 31.12.2022 | Valore Netto  |
|----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Macchine Elettroniche      | 76.868         | -                 | 76.868         | 67.877                            | 7.920                       | 75.798                            | 1.070         |
| Mobili e Arredi            | 47.684         | -                 | 47.684         | 15.295                            | 6.186                       | 21.481                            | 26.203        |
| <b>Totali</b>              | <b>124.552</b> | <b>-</b>          | <b>124.552</b> | <b>83.172</b>                     | <b>14.106</b>               | <b>97.278</b>                     | <b>27.274</b> |

## d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 39.047, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

|    |                                                | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|------------------------------------------------|------------|------------|
| d) | Altre attività della gestione amministrativa   | 39.047     | 42.759     |
|    | Altri Crediti della Gestione Amministrativa    | 13.958     | 16.695     |
|    | Crediti verso Banca Depositaria                | 23.191     | 24.991     |
|    | Crediti per poste amministrative da trasferire | 1.898      | 1.073      |

## e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 48.953, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

|    |                                | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|--------------------------------|------------|------------|
| e) | Ratei e risconti attivi        | 48.953     | 52.081     |
|    | Risconti attivi non finanziari | 48.953     | 52.081     |

## 50. Crediti di imposta

Al 31/12/2022 risulta un credito d'imposta pari a 24.763.557, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2022, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -12.971.091.

Le stesse sono così composte:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

|    |                                               | 31/12/2022  | 31/12/2021 |
|----|-----------------------------------------------|-------------|------------|
| a) | Debiti della gestione previdenziale           | -12.210.149 | -8.955.466 |
|    | Debiti v/associati per prestazioni da erogare | -11.303.842 | -7.170.475 |
|    | Erario c/ritenute su prestazioni              | -906.307    | -1.784.991 |

## b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -760.942.

|    |                                                                | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| b) | Altre passività della gestione previdenziale                   | -760.942   | -598.178   |
|    | Debiti per contributi in attesa di valorizzazione              | -759.045   | -597.105   |
|    | Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa | -1.897     | -1.073     |

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro - 638.676.

Esse sono così composte:

### c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2022 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -50

|    |                               | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|-------------------------------|------------|------------|
| c) | Ratei e risconti passivi      | -50        | -7.885     |
|    | Bank fees on cash deposit (*) | -50        | -7.885     |

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

### d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -638.626, sono costituite da:

|    |                                            | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|--------------------------------------------|------------|------------|
| d) | Altre passività della gestione finanziaria | -638.626   | -2.221.515 |
|    | Debiti per commissioni di Gestione         | -638.626   | -2.221.515 |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

## 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2022, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -19.039.118.

## 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -1.262.234.

Le stesse si dividono in:

### a) Tfr

Al 31/12/2022, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -500.382, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

|    |                                               | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|-----------------------------------------------|------------|------------|
| b) | Altre passività della gestione amministrativa | -500.382   | -554.478   |
|    | Altre passività della gestione amministrativa | -500.382   | -554.478   |

### c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2022, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -761.852. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2023 con particolare riferimento alla procedura elettorale per il rinnovo dell'assemblea dei Delegati ed agli ulteriori sviluppi legati agli adeguamenti previsti dalla normativa intervenuta in materia di gestione dei rischi IT e per lo sviluppo del sistema dei controlli interni del Fondo.

|    |                                                        | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| c) | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -761.852   | -541.251   |
|    | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -761.852   | -541.251   |

## 50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro zero.

|    |                     | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----|---------------------|------------|------------|
| a) | Debiti d'imposta    | -          | -7.624.070 |
|    | Imposta sostitutiva | -          | -7.624.070 |

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.224.219.685, e il totale delle Passività, pari a Euro -33.911.119, ammonta a Euro 1.190.308.566.

## Conti d'ordine

| Conti d'ordine                     | 31/12/2022 | 31/12/2021  |
|------------------------------------|------------|-------------|
| Crediti per contributi da ricevere | 35.227.162 | 33.335.276  |
| Operazioni Outright                | 60.731.091 | 144.212.930 |

Al 31/12/2022, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2022 incassati ed abbinati a gennaio 2023 per Euro 35.227.162 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 60.731.091.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2022, effettuate dal gestore Generali Investment Asset Management:

| Nominale      | Divisa | Data eseguito | Segno   | Gestore            | Controvalore Euro | Data regolamento | Cambio contrattazione | Valore Di Mercato |
|---------------|--------|---------------|---------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| 655.500       | CAD    | 15/12/2022    | Vendita | Generali Garantito | 447.215           | 19/12/2023       | 1,465738              | 46,02             |
| 63.034.004    | USD    | 15/12/2022    | Vendita | Generali Garantito | 57.951.325        | 19/12/2023       | 1,087706              | 79.638,42         |
| 2.525.900     | USD    | 10/12/2021    | Vendita | Generali Garantito | 2.332.551         | 19/12/2023       | 1,0828915             | -13.515,82        |
| <b>Totale</b> |        |               |         |                    | <b>60.731.091</b> |                  |                       |                   |

## ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2022 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 19.142.078

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

#### a) Contributi

Nell'esercizio 2022, i contributi incassati ammontano a Euro 130.097.020. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

|    |                                         | 2022               | 2021               |
|----|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) | <b>Contributi per le prestazioni</b>    | <b>130.097.020</b> | <b>125.507.830</b> |
|    | Contributi abbinati:                    | 118.212.327        | 120.393.685        |
|    | <i>Quota a carico aderente</i>          | <i>19710976</i>    | <i>20.867.449</i>  |
|    | <i>Quota a carico azienda</i>           | <i>24368111</i>    | <i>24.196.750</i>  |
|    | <i>TFR</i>                              | <i>74133240</i>    | <i>75.329.486</i>  |
|    | Contributi da Trasferimento in ingresso | 757.806            | 361.997            |
|    | Switch in ingresso                      | 11.126.887         | 4.752.148          |

#### b) Anticipazioni

Nel corso del 2022 ci sono state anticipazioni per Euro -13.151.676.

|    |                      | 2022               | 2021               |
|----|----------------------|--------------------|--------------------|
| b) | <b>Anticipazioni</b> | <b>-13.151.676</b> | <b>-12.678.111</b> |
|    | Anticipazioni        | -13.151.676        | -12.678.111        |

#### c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

|    |                                        | 2022               | 2021               |
|----|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| c) | <b>Trasferimenti e riscatti</b>        | <b>-31.423.072</b> | <b>-36.226.780</b> |
|    | Riscatti a aderenti                    | -12.681.483        | -10.679.200        |
|    | Switch in uscita                       | -17.449.360        | -25.215.031        |
|    | Trasferimenti associati ad altri Fondi | -1.262.665         | -307.650           |
|    | Rimborsi alle Aziende                  | -29.564            | -24.899            |

## d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

|    |                                  | 2022            | 2021            |
|----|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| d) | <b>Trasformazioni in rendita</b> | <b>-118.381</b> | <b>-354.212</b> |
|    | Trasformazioni in rendita        | -118.381        | -354.212        |

## e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

|    |                                     | 2022               | 2021               |
|----|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| e) | <b>Erogazioni in conto capitale</b> | <b>-65.494.285</b> | <b>-64.418.496</b> |
|    | Erogazioni in conto capitale        | -65.494.285        | -64.418.496        |

## f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2022, non è presente la voce.

## g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A); al 31/12/2022 ne risultano in essere n.49.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

|    |                                                             | 2022            | 2021            |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| g) | <b>Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata</b> | <b>-767.528</b> | <b>-459.173</b> |
|    | Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata        | -767.528        | -459.173        |

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta



Al 31/12/2022, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro -143.903.203.

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

|    |                                     | 2022              | 2021              |
|----|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) | <b>Dividendi e interessi</b>        | <b>25.484.570</b> | <b>26.235.184</b> |
|    | Interessi su cedole                 | 21.280.424        | 22.799.785        |
|    | Dividendi                           | 4.150.144         | 3.514.484         |
|    | Interessi su c/c Gestori Finanziari | 136.540           | 5.735             |
|    | Bank fees on cash deposits (*)      | -82.538           | -84.820           |

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

|    |                                                     | 2022                | 2021              |
|----|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| b) | <b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b> | <b>-169.387.773</b> | <b>10.810.221</b> |
|    | Utili realizzati su titoli di Stato                 | -                   | 935.105           |
|    | Utili e perdite presunte su titoli di Stato         | - 67.595.988        | -15.057.528       |
|    | Perdite realizzate su titoli di Stato               | - 1.536.734         | -4.648.383        |
|    | Utili realizzati su Azioni                          | 21.483.172          | 40.670.837        |
|    | Perdite realizzate su Azioni                        | - 15.264.430        | -6.490.875        |
|    | Utili e perdite presunti su Azioni                  | - 27.838.395        | 14.155.658        |
|    | Utili realizzati su Titoli di Debito                | 1.500.288           | 2.166.744         |
|    | Perdite realizzate su Titoli di Debito              | - 2.575.623         | -6.117.202        |
|    | Utili e perdite presunti su Titoli di Debito        | - 71.247.476        | -2.236.199        |
|    | Perdite realizzate su operazioni in valuta          | - 5.490.509         | -4.949.660        |
|    | Utili realizzati su operazioni in valuta            | -                   | 30.330            |
|    | Utili e perdite presunti su operazioni in valuta    | 240.541             | -7.553.382        |
|    | Utili e perdite presunte su Fondi comuni            | - 518.270           | -                 |
|    | Differenziali su Outright presunti                  | - 444.430           | -                 |
|    | Perdite realizzate su Fondi comuni                  | - 245               | -                 |
|    | Spese bancarie                                      | - 34                | -                 |
|    | Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures    | - 43.167            | -                 |
|    | Commissioni su Operazioni Futures                   | - 73                | -                 |
|    | Oneri e proventi CSDR                               | 805                 | -                 |
|    | Sopravvenienze finanziarie                          | 127                 | 907               |
|    | Spese su operazioni finanziarie                     | - 57.332            | -96.131           |

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

| Voci/valori                                        | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| Titoli emessi da Stato o organismi internazionali  | 8.606.591             | -69.132.722                                  |
| Titoli di debito quotati                           | 12.673.833            | -72.322.811                                  |
| Titoli di capitale quotati                         | 4.150.144             | -21.619.653                                  |
| Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio | -                     | -518.515                                     |
| Depositi bancari                                   | 54.002                | 698                                          |
| Risultato della gestione cambi                     | -                     | -5.737.565                                   |
| Spese su operazioni finanziarie                    | -                     | -57.332                                      |
| Sopravvenienze finanziarie                         | -                     | 127                                          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>25.484.570</b>     | <b>-169.387.773</b>                          |

Al 31/12/2022, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2022, gli oneri di gestione sono così composti:

|    |                                               | 2022              | 2021              |
|----|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|    | <b>Oneri di gestione</b>                      | <b>-1.287.743</b> | <b>-1.555.036</b> |
| a) | Società di gestione                           | -1.118.742        | -1.367.204        |
| b) | Banca depositaria                             | -169.001          | -187.832          |
| b1 | Commissioni sul patrimonio                    | -168.997          | -185.592          |
| b2 | Spese recupero tassazione su dividendi esteri | -                 | -2.236            |
| b3 | Spese bancarie c/c Fondo                      | -4                | -4                |

La commissione annua applicata dal Depositario, BNP PARIBAS SA, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

| a) | Società di gestione                  | 2022              | 2021              |
|----|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|    | Generali Investment Asset Management | -1.118.742        | -1.367.204        |
|    | <b>Totale</b>                        | <b>-1.118.742</b> | <b>-1.367.204</b> |

Il minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere al gestore per effetto del minor rendimento della gestione ottenuto nell'esercizio rispetto al parametro di riferimento. Il mandato sottoscritto con il gestore prevede infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuta, alla data di scadenza del mandato prevista per il 31/05/2029; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato nel corso dell'anno.

## Commissioni fisse:

| Gestore                              | 2022              | 2021               |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Generali Investment Asset Management | -2.628.240        | - 2.823.824        |
| <b>Totale Commissioni Fisse</b>      | <b>-2.628.240</b> | <b>- 2.823.824</b> |

## Commissioni overperformance:

| Gestore                              | 2022             | 2021             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Generali Investment Asset Management | 1.509.498        | 1.456.620        |
| <b>Totale Commissioni Variabili</b>  | <b>1.509.498</b> | <b>1.456.620</b> |

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2022 per una informativa in merito.

|    |                                                | 2022                | 2021              |
|----|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|    | <b>Margine della gestione finanziaria</b>      | <b>-145.190.946</b> | <b>35.490.369</b> |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -                   | -                 |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -143.903.203        | 37.045.405        |
| 40 | Oneri di gestione                              | -1.287.743          | -1.555.036        |

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2022, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

|    |                                                              | 2022             | 2021             |
|----|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) | <b>Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b> | <b>1.877.213</b> | <b>1.790.061</b> |
|    | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi        | 1.303.419        | 1.326.899        |
|    | Quote di iscrizione                                          | 20.720           | 11.635           |
|    | Spese su prestazioni                                         | 11.823           | 17.139           |
|    | Risconto Contributi anni precedenti                          | 541.251          | 434.388          |

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.303.419, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2022.

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

La voce, pari ad Euro -281.884, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -686.828, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -546.967, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## e) Ammortamenti

La voce, pari a -14.107, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio e relativi a Macchine Elettroniche e Mobili ed arredi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

## g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 414.425, è determinata:

- per Euro 455.689 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria;
- per Euro 3.110 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio;
- per Euro -44.374 dall'onere relativo alla partecipazione al costo della sede da parte del Comparto Garantito.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

## h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -761.852.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad euro -126.048.868, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

|     |                                                                                  | 2022         | 2021       |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| 70. | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva | -126.048.868 | 46.861.427 |
|     | Margine della gestione previdenziale                                             | 19.142.078   | 11.371.058 |
|     | Margine della gestione finanziaria                                               | -145.190.946 | 35.490.369 |
|     | Oneri amministrativi                                                             | -            | -          |

## 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 nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

|    |                                                            | 2022       | 2021       |
|----|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) | Imposta sostitutiva                                        | 24.763.557 | -7.624.070 |
|    | Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio | 24.763.557 | -7.624.070 |

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi 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 stata calcolata come segue:

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA                                                                 | 2022          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )                                             | 1.165.545.008 |
| Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni ( b )                              | 110.954.942   |
| Contributi versati e accreditati ( c )                                                                | 131.421.159   |
| Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )                                                          | -             |
| Patrimonio inizio periodo ( e )                                                                       | 1.291.593.877 |
| Risultato netto imponibile ( f= a +b - c - d - e )                                                    | -146.515.086  |
| Rendimenti da Titoli di Stato ( g )                                                                   | 60.526.131    |
| Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato ( h = g * 62,5%)                                    | 37.828.832    |
| Deduzione imposta (i= g - h )                                                                         | 22.697.299    |
| Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni ( l= f - i )                                           | -123.817.785  |
| Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2022 (se negativo è un credito di imposta) ( n=l*20%) | -24.763.557   |

## INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA 31/12/2022

### 1. Informazioni generali

Fondoposte ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC che prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2022, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

| Tipologia         | Numero Pensionati |          |           | Controvalore delle rate erogate nel 2021<br>(euro) |               |               |
|-------------------|-------------------|----------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                   | Maschi            | Femmine  | Totali    | Maschi                                             | Femmine       | Totali        |
| Rendita vitalizia | 22                | 6        | 28        | 47.146                                             | 10.460        | 57.606        |
| <b>Totale</b>     | <b>22</b>         | <b>6</b> | <b>28</b> | <b>47.146</b>                                      | <b>10.460</b> | <b>57.606</b> |

| Tipologia         | Numero Pensionati |          |           | Controvalore delle rate erogate nel 2022<br>(euro) |               |               |
|-------------------|-------------------|----------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                   | Maschi            | Femmine  | Totali    | Maschi                                             | Femmine       | Totali        |
| Rendita vitalizia | 29                | 8        | 37        | 55.400                                             | 16.144        | 71.544        |
| <b>Totale</b>     | <b>29</b>         | <b>8</b> | <b>37</b> | <b>55.400</b>                                      | <b>16.144</b> | <b>71.544</b> |

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2022 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad Euro 1.760.773.