

CONCRETO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE NAZIONALE

ASSEMBLEA ANNUALE

ROMA, 18 APRILE 2024



IL PRESENTE FASCICOLO CONTIENE:

Convocazione Assemblea approvazione bilancio esercizio 2023	Pag.	3
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2023	Pag.	6
Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2023	Pag.	31
Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2023	Pag.	81
Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."	Pag.	87
Misura della quota associativa per l'anno 2024	Pag.	91



Convocazione Assemblea

18 Aprile 2024

Posta Elettronica Certificata (PEC)

AI SIGNORI DELEGATI DELLA ASSEMBLEA DI CONCRETO

Oggetto: Convocazione Assemblea ordinaria

I Signori Delegati sono convocati in Assemblea ordinaria ai sensi dell'Art. 17 comma 1 dello Statuto, in prima convocazione per il giorno 17 aprile 2024 alle ore 10:30, e in seconda convocazione per il giorno

18 aprile 2024 alle ore 11:00

presso la sede della Filca Cisl di Roma – Via Del Viminale 43 (sesto piano, Sala Ravizza) – ovvero, come previsto dall'Art.17 comma 1 dello Statuto, attraverso un collegamento in videoconferenza, di cui verrà fornito l'apposito link (piattaforma Zoom meeting) per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Comunicazioni della Presidenza;
2. Approvazione del Bilancio esercizio 2023 (Art. 16 comma 2 lettera a) dello Statuto), Relazione sulla Gestione del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Delibere conseguenti;
3. Determinazione della quota associativa ai sensi dell'Art. 7 comma 1 lettera b.1 dello Statuto;
4. Varie ed eventuali.

Avvertenze:

- Vi preghiamo gentilmente di voler comunicare al Fondo (tel. 371/4967001 – e-mail info@fondoconcreto.it) la Vostra partecipazione ai lavori dell'Assemblea in oggetto, specificando se avverrà in presenza oppure tramite collegamento on-line. Al riguardo, Vi ricordiamo che in caso di impedimento, ai sensi dell'art. 17, comma 6 dello Statuto è possibile conferire delega (in allegato) ad altro componente di appartenenza.

- È prevista una parte formativa per i membri dell'assemblea in tema di Gestione Finanziaria che si terrà alla fine della parte istituzionale, verso le 12:30 circa, che verrà tenuta dall'Advisor del fondo dott. Raffaele Bruni.
- Sarà cura di CONCRETO contattarVi nei giorni antecedenti la data fissata per l'assemblea al fine di fornirVi le necessarie indicazioni ed effettuare un test per il corretto funzionamento del collegamento.
- Al termine dei lavori Concreto organizzerà un pranzo per tutti i partecipanti all'assemblea. È gradita conferma.

Distinti saluti.

Il Presidente

Maurizio Franzolini



Allegati:

- Delega

Pagina Bianca



Relazione sulla gestione dell'esercizio 2023

Organi del Fondo e Soggetti incaricati

Consiglio di amministrazione:

Presidente:

Sig. Mauro Franzolini

Vicepresidente:

Sig. Arri Aldo

Consiglieri:

Sig. Fabio Del Carro

Sig. Giovanni Di Bartolomeo

Sig.ra Tatiana Fazi

Sig. Massimo Quintavalle

Collegio dei Sindaci:

Presidente:

Sig. Antonio Pernarella

Sindaco effettivo:

Sig. Adolfo Multari

Direttore Generale: Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile: Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l

Banca Depositaria:

- BFF BANK S.p.A. (già DEPObank S.p.A.)

Gestori Finanziari:

Comparto "Bilanciato":

- Anima SGR S.p.A.
- Blackrock Investment Management (UK) Limited
- Fondo Italiano d'investimento SGR S.p.A (FoF Private Debt Italia)

Comparto "Garantito":

^A

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

- Ria Grant Thornton S.p.A.

Funzione di revisione interna:

- Collegio dei sindaci

Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto è stato autorizzato dalla Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122, e ha iniziato la gestione finanziaria il 1°ottobre 2003.

Si riportano di seguito le principali attività, nel corso dell'anno 2023, che hanno interessato CONCRETO:

La situazione dei mercati finanziari

Nel corso del 2023 i mercati finanziari hanno registrato una sorprendente inversione di tendenza rispetto all'esercizio precedente sia sul comparto azionario che su quello obbligazionario, con rendimenti positivi nei principali indici globali ed una volatilità sostenuta. Molteplici sono gli eventi che hanno caratterizzato l'esercizio, e tra essi principalmente si annoverano i ripetuti rialzi di interesse da parte delle principali banche centrali (FED e BCE), un calo del tasso di inflazione più repentino rispetto alle previsioni e una situazione geopolitica in costante evoluzione. Vanno ricordati inoltre: il maggior fallimento bancario negli Stati Uniti dal 2008, l'impatto dell'intelligenza artificiale nell'economia globale, il downgrade del debito sovrano USA, lo scoppio del conflitto tra Hamas e Israele, ed il prolungamento del conflitto tra Russia e Ucraina.

In tale contesto, tra l'incertezza della situazione macroeconomica e le politiche economiche ancora caratterizzate da ampi scudi fiscali, la crescita globale ha sorpreso significativamente al rialzo, soprattutto per la resilienza dell'economia statunitense, con un PIL globale che si è espanso a un ritmo del 2,95% nel 2023 a fronte di previsioni a fine 2022 del 2,1%.

L'inflazione dei paesi sviluppati è scesa grazie all'effetto del calo dei prezzi di energia e beni alimentari dal picco di 7,9% di ottobre 2022 al 3,1% di fine 2023.

I rendimenti dei titoli governativi hanno registrato significativi rialzi nel corso dell'anno sulla scorta di una serie di fattori e sulla prospettiva di tassi ufficiali ancora elevati per un periodo più lungo rispetto alle previsioni: il titolo governativo decennale USA si è spinto sopra il 5% per la prima volta dal 2007, mentre Bund e BTP hanno raggiunto rispettivamente il 3% e il 5%.

Sul finire dell'anno la situazione è radicalmente mutata con un repentino calo dei rendimenti dei titoli decennali e conseguentemente con un forte recupero di valore e con l'indice obbligazionario governativo globale che ha registrato in due mesi la performance più alta degli ultimi trent'anni.

I mercati azionari hanno beneficiato della crescente fiducia degli investitori in un rapido allentamento della stretta monetaria e hanno raggiunto a fine esercizio un livello vicino al valore massimo. I mercati sviluppati hanno ampiamente realizzato performance migliori rispetto a quelli emergenti con Italia, USA, Giappone in evidenza sugli altri paesi.

Il settore tecnologico è stato quello che ha registrato i risultati migliori con il NASDAQ che si è apprezzato del 45% e i 7 migliori titoli che hanno raggiunto un incremento di valore pari al 107%.

Sul fronte valutario si evidenzia un marcato indebitamento dello yen rispetto alle altre valute, mentre il rapporto di cambio euro/dollaro si è mosso in un *range* relativamente stretto rispetto al recente passato.

In un contesto di mercato particolarmente complesso, Concreto ha ottenuto risultati decisamente positivi in entrambi i comparti (+6,40% comparto Bilanciato + 5,45% comparto Garantito) recuperando gran parte dei risultati negativi realizzati nel 2022.

Tutte le asset class hanno contribuito in termini di risultato, sia l'allocazione azionaria che quella obbligazionaria nelle 2 componenti governative e corporate.

Andamento complessivo della Gestione

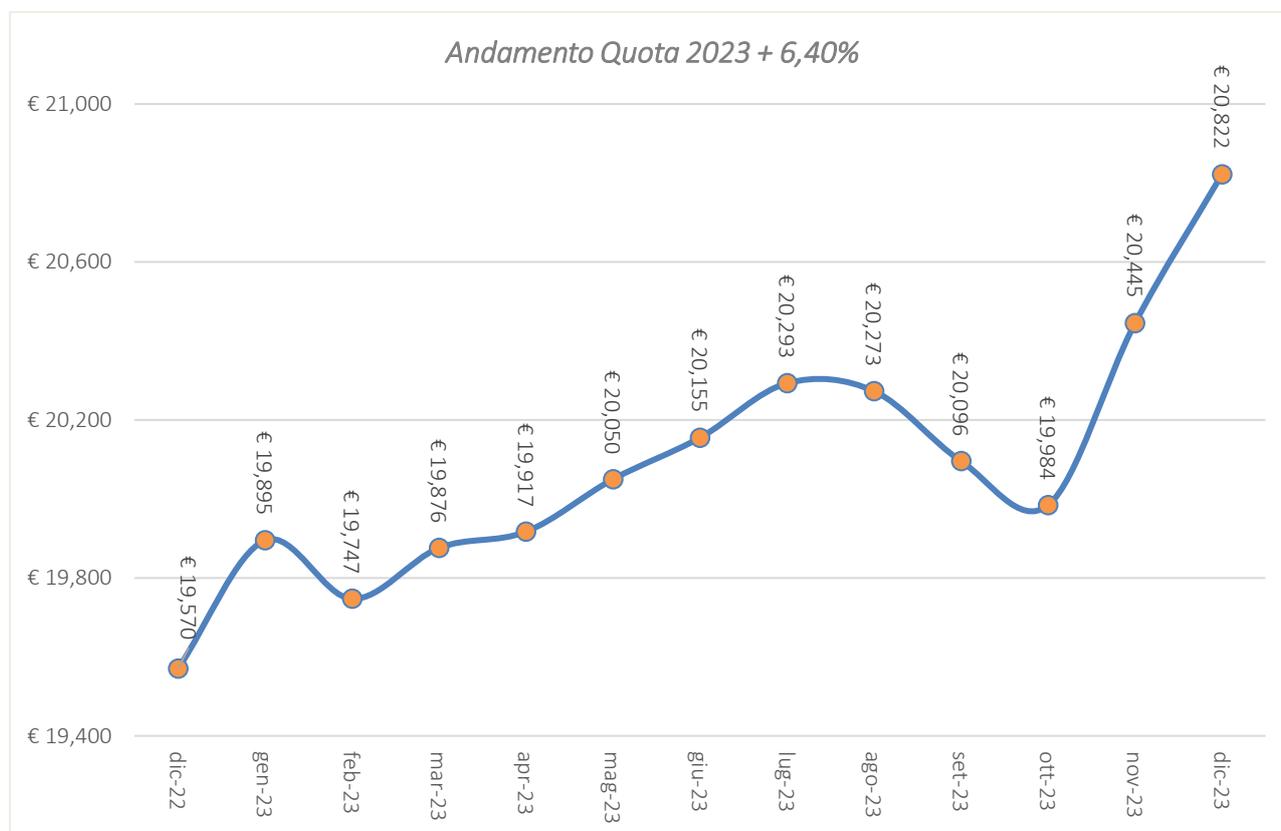
L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 207.703.926 di euro a fine 2022 a 224.812.141 al 31 dicembre 2023 con un incremento dello +8,24% per effetto dell'andamento positivo della gestione pari a € +17.108.215.

Si riportano di seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2023, l'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

Andamento del Comparto Bilanciato

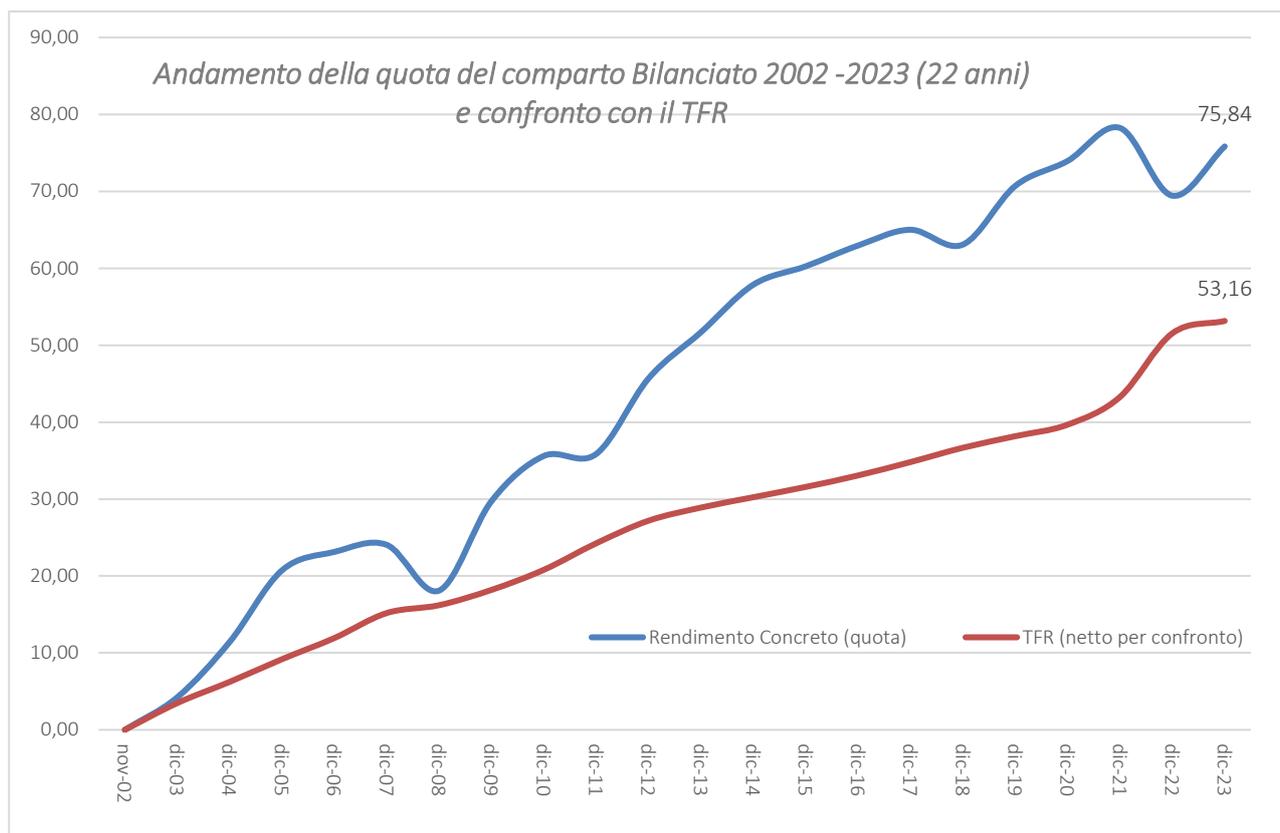
Il comparto bilanciato, caratterizzato da una struttura del portafoglio gestito concentrato per la parte obbligazionaria su titoli governativi, nel corso del 2023 ha registrato una prevalenza di titoli di Francia, Italia e Germania rispetto a titoli degli altri paesi U.E.. Rispetto all'esercizio precedente è diminuita nel corso dell'anno la quota di investimento in titoli obbligazionari governativi, mentre è aumentata la quota dei titoli corporate. Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio la componente azionaria è stata improntata principalmente a favore dei settori tecnologici, sanitari e finanziari.

Il rendimento netto della gestione del comparto bilanciato è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Nel corso del 2023 la quota del comparto Bilanciato ha registrato un incremento pari a +6,40%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento positivo dall'avvio del Fondo sia considerando il dato cumulato, sia quello netto medio composto.

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 21 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'andamento netto della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5, 10 e 20 anni.

Rendimento medio annuo Composito					
	2023	3 Anni	5 Anni	10 Anni	20 Anni
Comparto Bilanciato	6,40%	0,40%	2,43%	2,34%	3,36%
TFR a confronto	1,61%	4,47%	3,21%	2,37%	2,49%

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2021-2023 per singolo gestore del comparto Bilanciato:

	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità ³ Portafoglio	Volatilità Benchmark
2023	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+8,16%	+8,62%	-0,46%	+5,15%	+5,11%
		Blackrock	+8,29%	+8,62%	-0,33%	+5,58%	+5,13%
2022	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	-10,39%	-10,46%	0,06%	5,35%	5,29%
		Blackrock	-10,51%	-10,46%	-0,05%	5,87%	5,32%
2021	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+6,33%	+5,40%	0,93%	5,03%	4,92%
		Blackrock	+6,24%	+5,40%	0,84%	5,56%	4,96%

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2023	68,85%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	77,00%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	49,78%

¹ Composizione del Benchmark è 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% Bofa Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

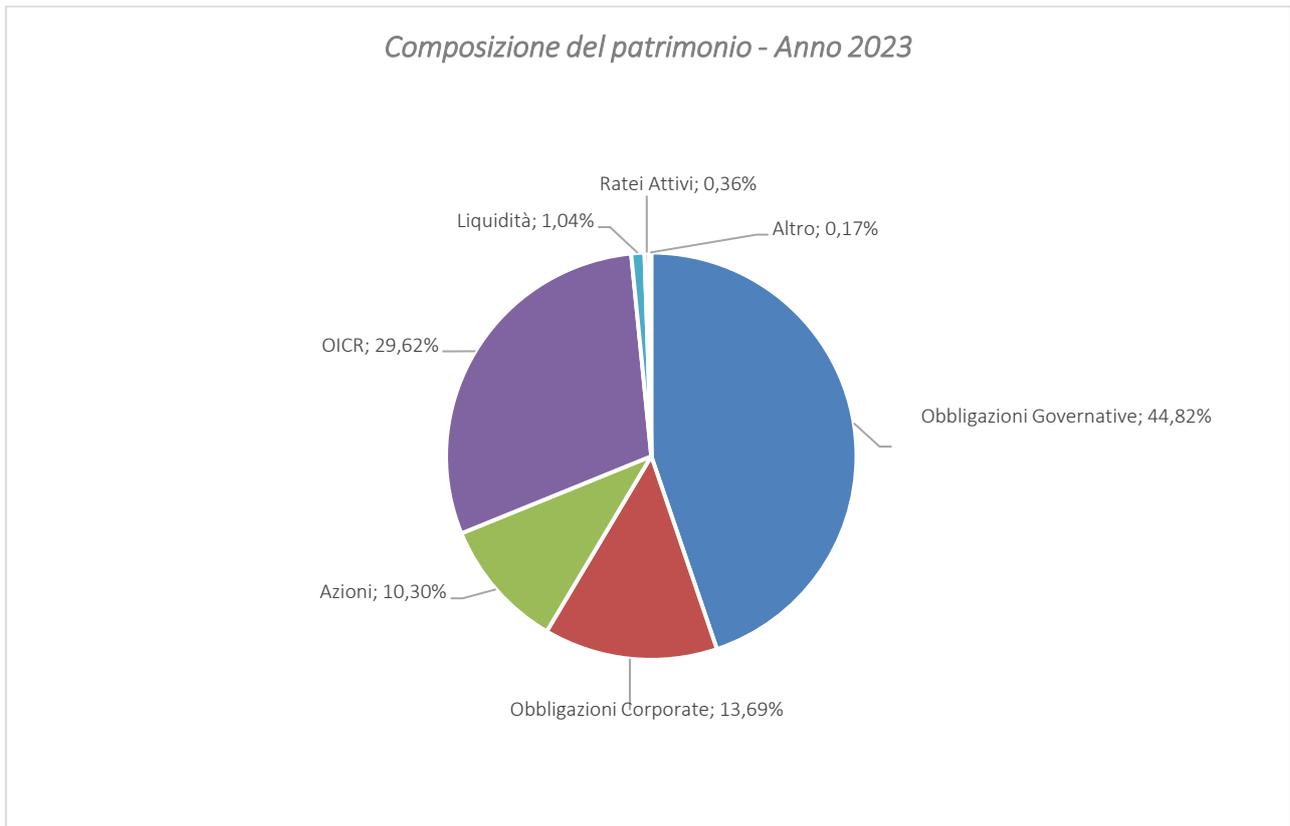
Oneri di Negoziazione

Anno 2023 - Comparto Bilanciato			Anno 2022 - Comparto Bilanciato		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati
Anima	33.346	0,0131	Anima	36.235	0,0121
Blackrock	4.673	0,0018	Blackrock	4.213	0,0014
Totale	38.019	0,0149	Totale	€ 40.448	0,0135

Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2023	%	2022	%
Obbligazionario	€ 109.799.047	58,51%	€ 101.424.851	56,06%
Titoli di debito Governativi	€ 84.105.837	44,82%	€ 80.561.597	44,53%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate)	€ 25.693.210	13,69%	€ 20.863.254	11,53%
Azionario	€ 19.319.283	10,30%	€ 21.823.592	12,06%
Titoli di capitale quotati	€ 19.319.283	10,30%	€ 21.823.592	12,06%
Totale Quote di Organismi di inv. Collettivo	€ 55.586.103	29,62%	€ 46.742.147	25,84%
Quote di Organismi di inv. Collettivo (OCIR)	€ 55.586.103	29,62%	€ 46.742.147	25,84%
Altro:	€ 2.951.429	1,57%	€ 10.922.674	6,04%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 1.948.866	1,04%	€ 2.751.254	1,52%
Ratei Attivi	€ 678.629	0,36%	€ 564.736	0,31%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 323.934	0,17%	€ 7.606.684	4,20%
Totale	€ 187.655.862	100,00%	€ 180.913.264	100,00%

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata:

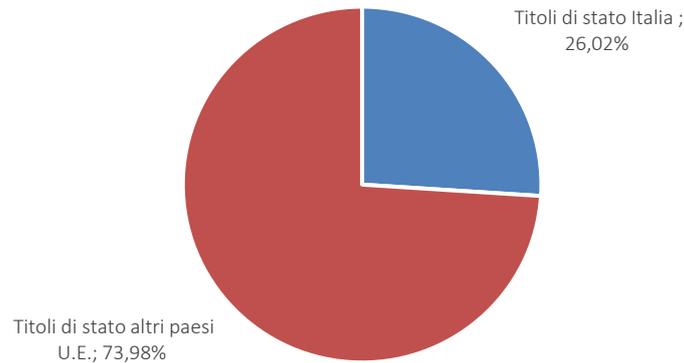


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato

Tipologia Titolo	2023	%	2022	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 84.105.837	100,00%	€ 80.561.597	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 24.305.531	28,90%	€ 20.963.427	26,02%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 59.358.042	70,58%	€ 59.598.170	73,98%
Titoli di stato altri paesi OCSE	€ 442.264	0,53%	€ 0	0,00%

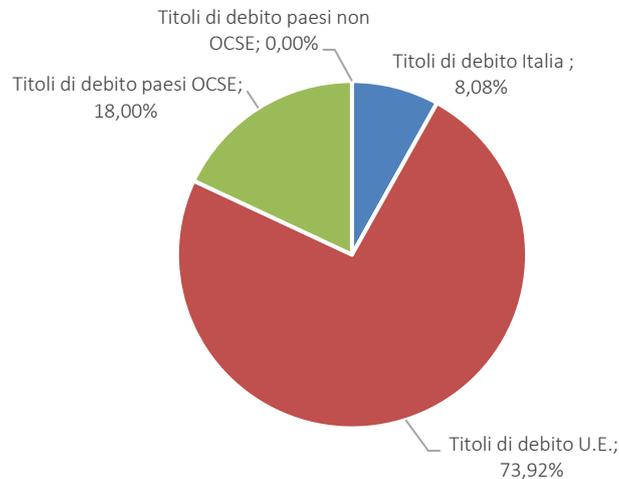
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito

Tipologia Titolo	2023	%	2022	%
Titoli di debito quotati	€ 25.693.210	100,00%	€ 20.863.254	100,00%
Titoli di debito Italia	€ 2.075.873	8,08%	€ 1.937.490	9,29%
Titoli di debito U.E.	€ 18.993.573	73,92%	€ 13.731.539	65,82%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 4.623.764	18,00%	€ 5.194.225	24,90%

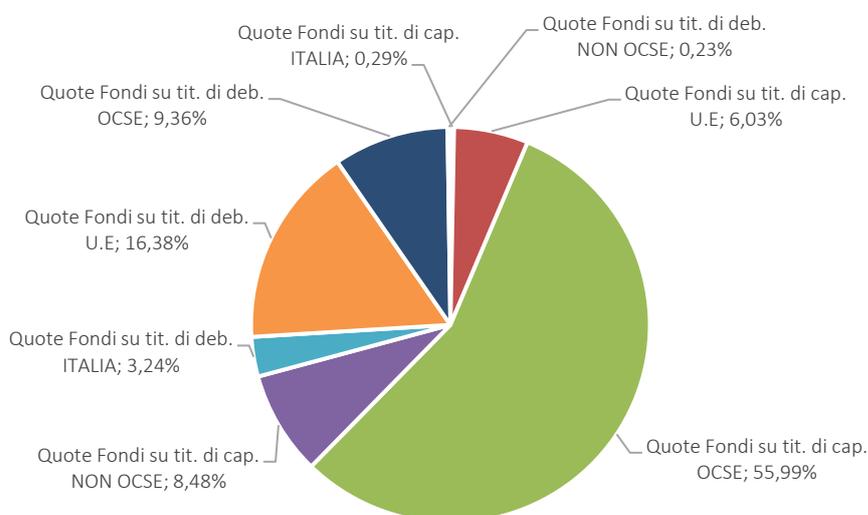
Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Riclassificazione degli OICR

Tipologia Titolo	Anno 2023	%	Anno 2022	%
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	€ 161.718	0,29%	€ 122.357	0,26%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E	€ 3.349.736	6,03%	€ 1.467.726	3,14%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	€ 31.120.539	55,99%	€ 27.334.402	58,48%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	€ 4.715.393	8,48%	€ 1.848.206	3,95%
Quote Fondi su tit. di deb. ITALIA	€ 1.800.944	3,24%	€ 1.629.568	3,49%
Quote Fondi su tit. di deb. U.E	€ 9.106.527	16,38%	€ 5.836.343	12,49%
Quote Fondi su tit. di deb. OCSE	€ 5.204.059	9,36%	€ 7.051.189	15,09%
Quote Fondi su tit. di deb. NON OCSE	€ 127.187	0,23%	€ 1.452.357	3,11%
Totale	€ 55.586.103	100,00%	€ 46.742.148	100,00%

Riclassificazione degli OICR



Duration media portafoglio degli ultimi 5 anni

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2023	4,02
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	3,78
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,43
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	4,31
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	4,42

La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Dettaglio della duration per tipologia di investimento

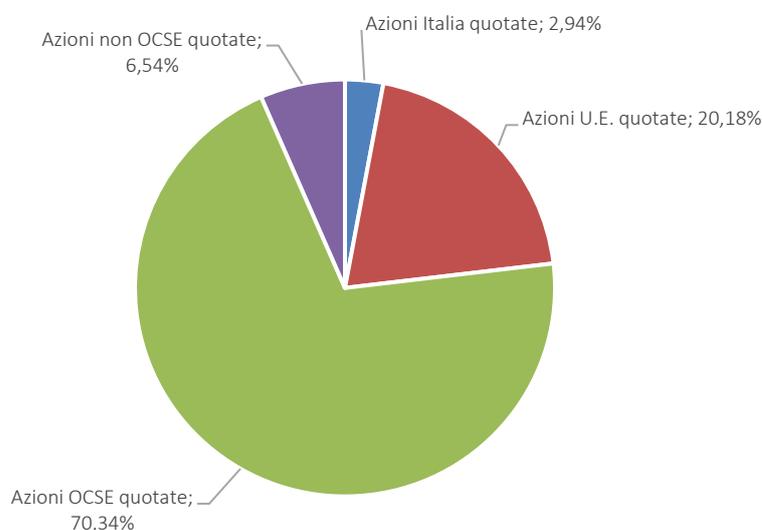
Tipologia Titolo	Media 2023	Media 2022	Media 2021	Media 2020	Media 2019
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	3,10	4,70	5,28	5,39	6,20
Obbligazioni Quotate Italia	3,84	4,58	4,92	3,07	2,10
Obbligazioni Quotate USA	4,23	4,89	3,76	4,52	4,35
Obbligazioni Quotate Giappone	4,25	3,93	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	2,77	2,55	3,54	2,83	3,52
Titoli di Stato Altri Paesi UE	4,34	3,76	4,78	4,62	4,52
Titoli di Stato Italia (è diminuita negli anni)	2,97	2,99	3,41	3,98	3,77
Titoli di Stato USA	1,39	-	-	-	-

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente

Tipologia Titolo	2023	% su totale attività 2023	2022	% su totale attività 2022
Azioni Italia quotate	€ 2.205.354	2,94%	€ 1.842.859	2,69%
Azioni U.E. quotate	€ 15.112.389	20,18%	€ 16.131.955	23,53%
Azioni OCSE quotate	€ 52.689.875	70,34%	€ 46.927.948	68,44%
Azioni non OCSE quotate	€ 4.897.769	6,54%	€ 3.662.977	5,34%
Totali	€ 74.905.387	100,00%	€ 68.565.739	100,00%

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica



Riclassificazione degli investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto nel corso del 2023 è stata pari al 29,73%

Divisa	Controvalore 2023	%	Controvalore 2022	%
EUR - Euro	€ 170.601.188	89,96%	€ 156.035.735	91,79%
USD – Dollaro USA	€ 15.570.994	8,21%	€ 10.574.147	6,22%
GBP – Sterlina Britannica	€ 822.267	0,43%	€ 745.090	0,44%
JPY – Yen Giapponese	€ 1.275.274	0,67%	€ 827.495	0,49%
AUD – Dollaro Australiano	€ 248.732	0,13%	€ 340.585	0,20%
CAD – Dollaro Canadese	€ 441.618	0,23%	€ 395.347	0,23%
CHF – Franco Svizzero	€ 432.410	0,23%	€ 408.231	0,24%
DKK – Corona Danese	€ 124.042	0,07%	€ 137.384	0,08%
SEK – Corona Svedese	€ 50.168	0,03%	€ 108.997	0,06%
HKD – Dollaro di Hong Kong	€ 55.188	0,03%	€ 345.538	0,20%
NOK – Corona Norvegese	€ 29.556	0,02%	€ 15.112	0,01%
SGD – Dollaro Singapore	€ 0	0,00%	€ 56.929	0,03%
TOTALE	€ 189.651.437	100,00%	€ 169.990.590	100,00%

Caratteristiche Ambientali o Sociali

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili, pertanto, non ha integrato direttamente i rischi di sostenibilità, con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo (ESG), nelle proprie decisioni di investimento. Il fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale ed ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità vengono valutati ex-post al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo del comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Investimenti diretti

Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti. Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a euro 4.947.008.

Il rendimento complessivo registrato alla fine dell'anno è pari al -1,4%. Dalla prima data di investimento, ovvero al 3 novembre del 2021, il rendimento complessivo (fonte Prometeia) è pari al -3,1% (calcolato considerando anche la liquidità). Occorre ricordare che gli investimenti in Private Debt e, più in generale, nei Private Market rappresentano un investimento di lungo periodo, pertanto nei primi anni si realizzano generalmente risultati negativi, a causa dei costi di start-up e del fatto che le distribuzioni (cioè, i "proventi" che conseguono all'investimento in Private Debt) vengono generate nel corso del tempo. Nel 2023 non sono state effettuate distribuzioni.

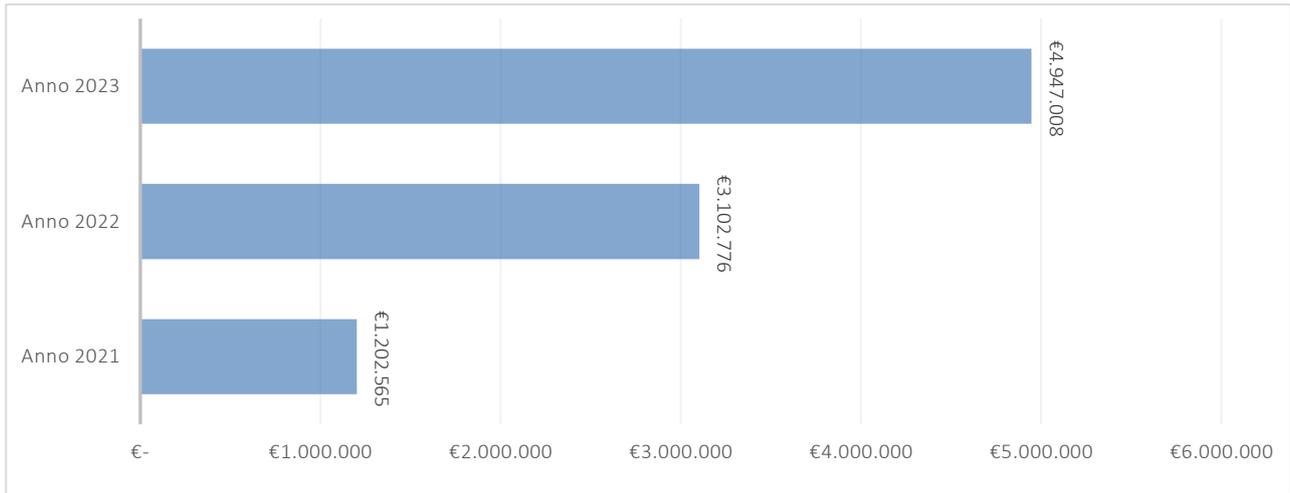
Tuttavia, va ricordato che nel corso dell'esercizio precedente nonostante la fase ancora iniziale dell'investimento e nonostante il risultato complessivo, in termini assoluti negativo, l'investimento ha prodotto un risultato migliore delle gestioni finanziarie tradizionali, determinando seppur a livello marginale, dato il peso ridotto della componente di private debt nel portafoglio del comparto Bilanciato, una lieve compensazione dell'andamento marcatamente negativo del comparto.

Un'altra metrica che viene ampiamente utilizzata nel mondo del private market è il Total Value to Paid in Capital (TVPI). Tale indicatore misura, in pratica, quanto si è apprezzato il patrimonio al netto dei richiami e delle distribuzioni. Un valore superiore a 1 mostra che il patrimonio ha incrementato il suo valore, mentre un valore inferiore mostra, di conseguenza, una riduzione di valore. Matematicamente il TVPI è dato dalla somma del patrimonio e delle distribuzioni cumulate, rapportata al valore dei richiami cumulati.

Alla data del 31 dicembre 2023 tale misura è stata pari allo 1,01.

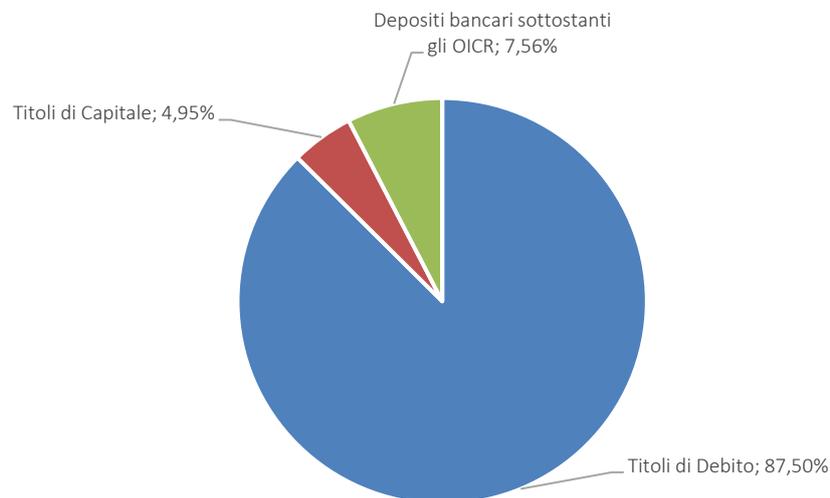
Dal punto di vista della concentrazione, il Fondo investito risulta sostanzialmente ben diversificato, fermo restando che la diversificazione avviene solamente a livello societario e non geografico, dato che il Fondo investe esclusivamente in società italiane. Alla data del 31 dicembre 2023, i primi 10 titoli corrispondevano a circa il 65% del portafoglio.

Investimenti Diretti (Fondo Italiano d'Investimento)			
	2023	2022	2021
Investimenti diretti	4.947.008	3.102.776	1.202.565
di cui Azioni o quote di società immobiliari	244.804	-	-
di cui Quote di fondi immobiliari chiusi	-	-	-
di cui Quote di fondi mobiliari chiusi	4.328.402	3.006.100	1.150.310
di cui Depositi bancari (Liquidità)	373.802	96.676	52.255



Riclassificazione degli Investimento	Categoria emittente	Fasce di Duration	Indicatore di quotazione	€	%
Titoli di Debito				4.328.402 €	87,50%
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	<= 1 anno	Titolo quotato	700 €	
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo quotato	22.095 €	
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo non quotato	436.083 €	
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 3 e <= 10 anni	Titolo quotato	60.826 €	
di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 3 e <= 10 anni	Titolo non quotato	3.808.698 €	
Titoli di Capitale				244.804 €	4,95%
di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR				244.804 €	
Depositi bancari sottostanti gli OICR				373.802 €	7,56%
Totale				4.947.008 €	100%

Riclassificazione degli investimenti del Fondo Italiano Investimento (investimenti diretti)



Oneri di Negoziazione

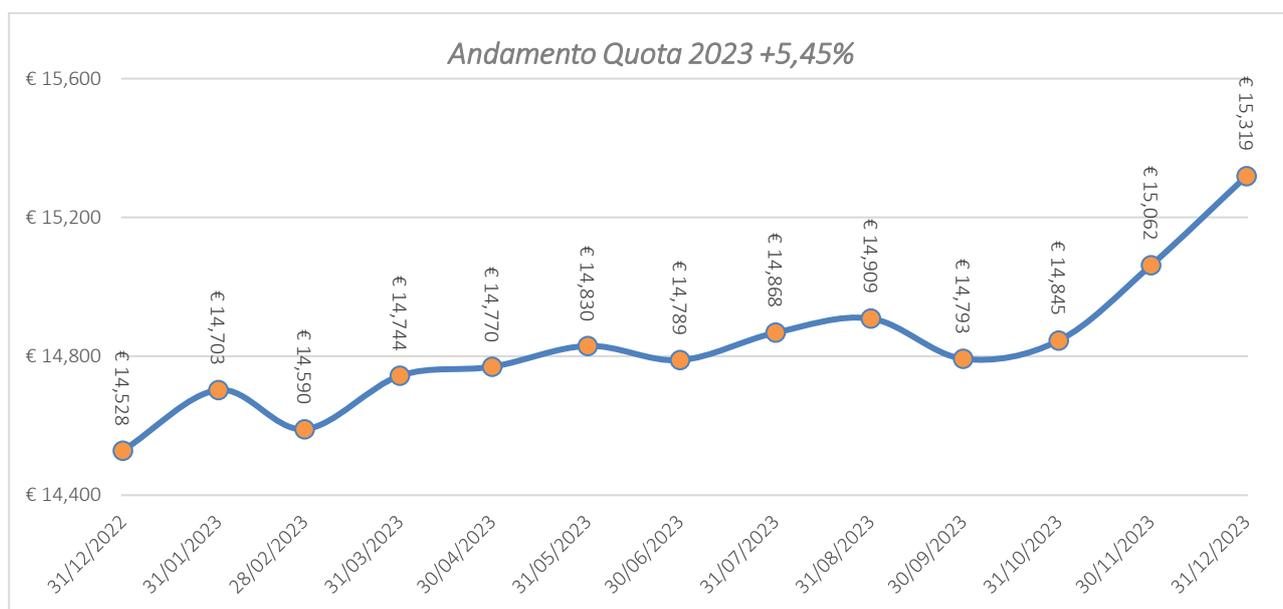
Anno 2023			Anno 2022		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati
Fondo Italiano di Invest.	36.113	0,0142	Fondo Italiano di Invest.	35.192	0,0118

Andamento del Comparto Garantito

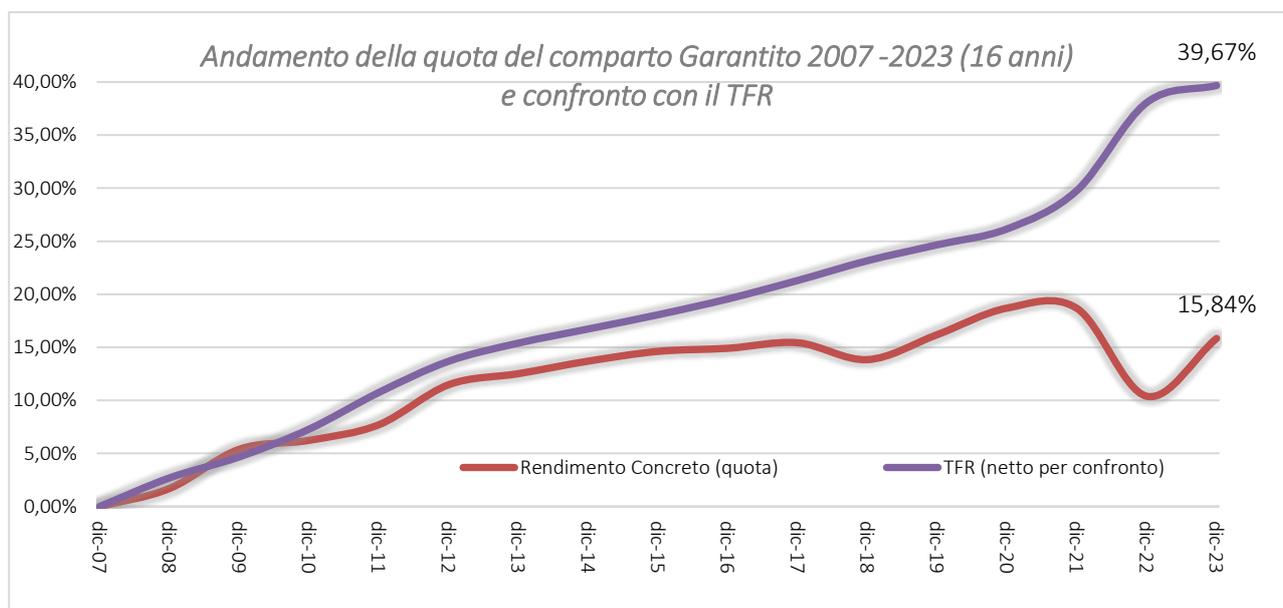
Per quanto riguarda il Comparto Garantito nel 2023, il portafoglio è stato investito in titoli governativi di paesi dell'area Euro (66,35%) con una preferenza dei titoli di Stato periferici in particolare italiani (41%). La quota dei titoli corporate è pari al 24% circa del portafoglio. Il risultato del comparto è stato ottenuto sia dal segmento obbligazionario in un contesto di un aumento dei rendimenti sia dalla componente azionaria che ha visto la preferenza dei settori industriali e tecnologici.

Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da € 14,528 al 31/12/2022 a € 15,319 al 31/12/2023 con un incremento del 5,45%.

Analogamente alle considerazioni svolte nel paragrafo del comparto Bilanciato, tale risultato è connesso all'andamento positivo dei mercati finanziari registrata nel corso dell'anno.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, va sottolineato l'andamento positivo di lungo periodo. Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 16 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'**andamento netto** della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2023	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Garantito	5,45	-1,12	0,29	0,26
TFR a confronto	1,61	4,47	3,21	2,37

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2021-2023:

	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità Portafoglio ³	Volatilità Benchmark
2023	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+6,95%	+6,17%	0,79%	3,37%	3,37%
2022	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	-9,62%	-9,22%	-0,40%	3,37%	3,31%
2021	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+0,44%	+0,09%	0,35%	2,73%	2,47%

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2023	42,12%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	49,00%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	80,69%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	133,21%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	162,02%

Oneri di Negoziazione

Per il comparto Garantito non si rilevano commissioni di negoziazione.

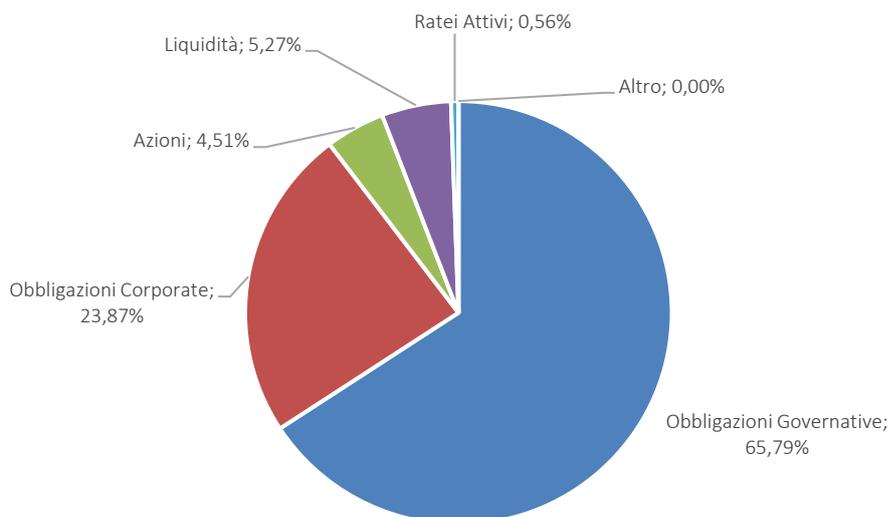
Dettaglio degli investimenti in gestione	2023	%	2022	%
Obbligazionario	€ 29.871.520	89,65%	€ 27.270.096	93,38%
Titoli di debito Governativi	€ 21.919.229	65,79%	€ 19.805.106	67,82%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate...)	€ 7.952.291	23,87%	€ 7.464.990	25,56%
Azionario	€ 1.503.092	4,51%	€ 1.137.337	3,89%
Azioni Quotate (OICR)	€ 1.503.092	4,51%	€ 1.137.337	3,89%
Altro:	€ 1.943.932	5,83%	€ 795.709	2,72%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 1.755.733	5,27%	€ 645.361	2,21%
Ratei Attivi	€ 187.876	0,56%	€ 125.657	0,43%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 323	0,00%	€ 24.691	0,08%
Totale	€ 33.318.544	100,00%	€ 29.203.142	100,00%

¹ Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 5% - MSCI Europe convertito in euro.

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Composizione del patrimonio - Anno 2023

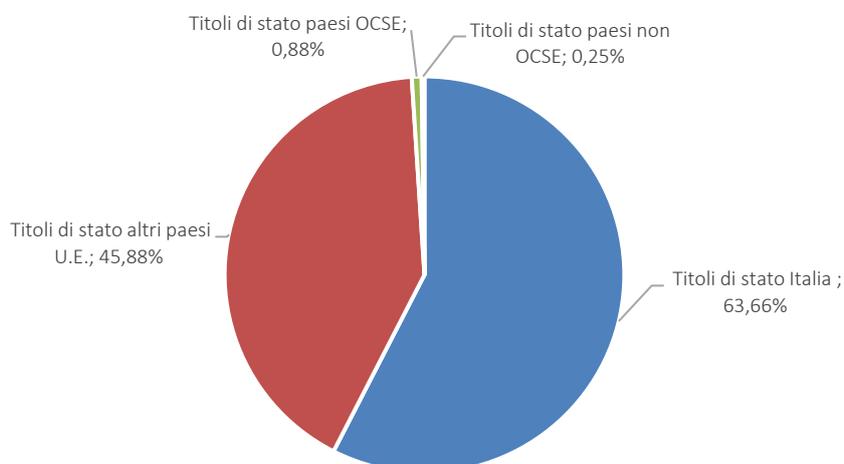


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato al 31/12/2023

Tipologia Titolo	2023	%	2022	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 21.919.229	100,00%	€ 19.805.106	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 12.607.912	57,52%	€ 11.945.316	60,31%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 9.087.452	41,46%	€ 7.644.596	38,60%
Titoli di Stato Paesi OCSE	€ 175.056	0,80%	€ 166.700	0,84%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	€ 48.809	0,22%	€ 48.494	0,24%

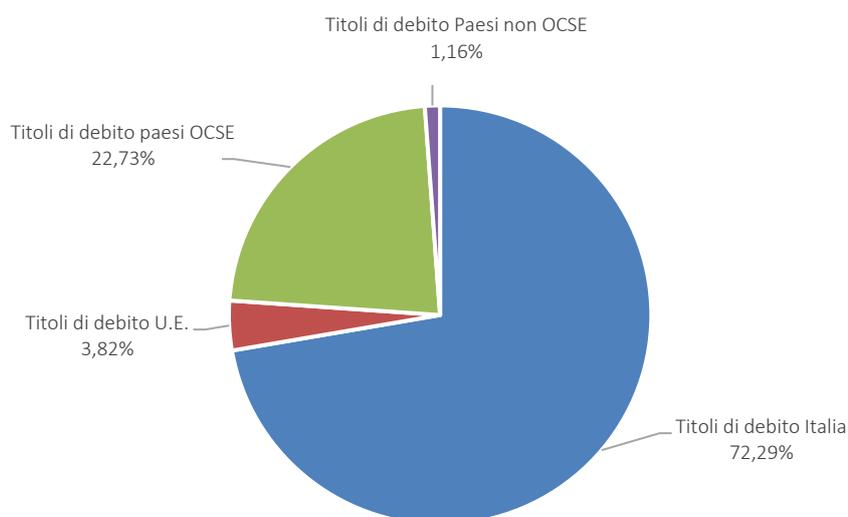
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito al 31/12/2023

Tipologia di titolo	2023	%	2022	%
Titoli di debito Italia	€ 5.748.658	72,29%	€ 5.482.057	73,44%
Titoli di debito U.E.	€ 304.121	3,82%	€ 202.286	2,71%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 1.807.663	22,73%	€ 1.693.182	22,68%
Titoli di debito Paesi non OCSE	€ 91.849	1,16%	€ 87.465	1,17%
Titoli di debito quotati	€ 7.952.291	100,00%	€ 7.464.990	100,00%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	Media 2023	Media 2022	Media 2021	Media 2020	Media 2019
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	2,37	2,92	4,87	4,89	2,72
Obbligazioni Quotate Italia	1,64	0,72	1,67	4,85	4,14
Obbligazioni Quotate USA	2,28	2,72	4,07	2,93	3,94
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	1,71	2,64	3,91	6,41	3,31
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	1,77	-	4,67	0,83	4,90
Obbligazioni Quotate Giappone	3,04	4,02	5,01	4,44	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	2,55	3,64	9,22	13,95	3,06
Titoli di Stato Italia	3,33	3,11	4,39	4,02	1,31
Titoli di Stato Paesi OCSE	4,29	5,28	6,28	-	-

Duration media portafoglio negli ultimi 5 anni

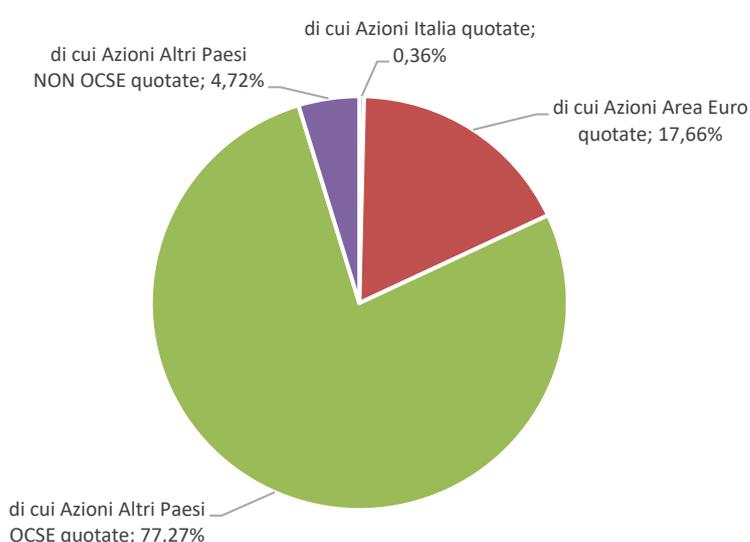
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2023	3,70
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	3,65
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,86
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	1,85

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente al 31/12/2023

Tipologia Titolo	2023	%	2022	%
Quote di Organismi di inv. collettivo (OCIR)	1.503.092 €	100%	1.279.465 €	100%
di cui Azioni Italia quotate	€ 5.347	0,36%	€ 5.944	0,46%
di cui Azioni Area Euro quotate	€ 265.390	17,66%	€ 155.784	12,18%
di cui Azioni Altri Paesi OCSE quotate	€ 1.161.379	77,27%	€ 1.073.620	83,91%
di cui Azioni Altri Paesi NON OCSE quotate	€ 70.975	4,72%	€ 37.490	2,93%
Liquidità	€ 0	0,00%	€ 6.627	0,52%

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica (OICR)



Riclassificazione degli investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto al 31/12/2023 risulta essere pari al 100% in valuta euro.

Divisa	Controvalore 2023	%	Controvalore 2022	%	Controvalore 2021	%	Controvalore 2020	%
EURO	31.374.612	100	28.407.433	100	24.290.956	100	€ 23.271.460	100

Caratteristiche Ambientali o Sociali

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili, pertanto, non ha integrato direttamente i rischi di sostenibilità, con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo (ESG), nelle proprie decisioni di investimento.

Il fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale ed ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità vengono valutati ex-post al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo del comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Conflitti d'Interesse

In ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014, il tema di conflitti di interesse è definito attraverso un apposito documento ove è descritta la politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata, comprensiva dei presidi organizzativi e procedurali. L'argomento dei conflitti di interesse è peraltro oggetto di analisi anche da parte del Financial Risk Management che, su base trimestrale, fornisce autonome valutazioni in relazione a quanto rilevato attraverso i flussi provenienti dalla banca depositaria.

Protezione dati personali - Adempimenti Regolamento EU 679/2016

Ai sensi del Regolamento EU 679/2016, regolamento generale in materia di protezione dei dati, CONCRETO risulta adeguato alle misure in materia di protezione, nei termini e secondo le modalità indicate nel suindicato Regolamento.

Raccolta Contributiva ed Informazioni Generali sulle Adesioni

A fine 2023 risultano iscritti a Concreto n. 7.892 dipendenti da n. 114 aziende. Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 8.500 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 92,84%. Rispetto al dato registrato nell'esercizio 2023 l'aumento delle adesioni è stato pari al 2,76%. Tale incremento è dovuto anche all'effetto dell'entrata in vigore dell'Adesione contrattuale. L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

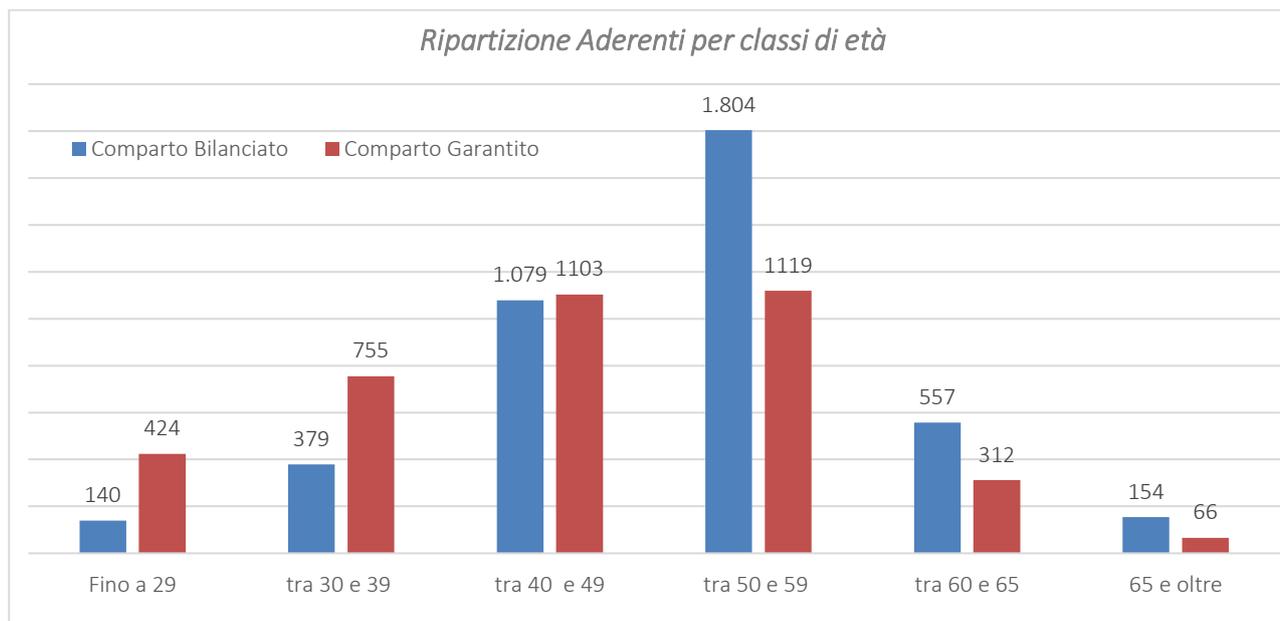
2022			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2021	4.308	3.093	7.401
Adesioni per tacito conferimento	0	0	0
Adesioni Esplicite	121	103	224
Adesione Contrattuale	0	430	430
Uscite per Riscatto	-227	-71	-298
Uscite per Trasferimento	-65	-12	-77
Switch verso altro Comparto	-7	-83	-90
Switch da altro Comparto	83	7	90
Saldo netto Aderenti al 31/12/2022	4.213	3.467	7.680

2023			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2022	4.213	3.467	7.680
Adesioni per tacito conferimento (Silenti)	0	15	15
Adesioni Esplicite	127	143	270
Adesione Contrattuale	1	306	307
Uscite per Riscatto	-272	-53	-325
Uscite per Trasferimento	-35	-20	-55
Switch verso altro Comparto	-9	-88	-97
Switch da altro Comparto	88	9	97
Saldo netto Aderenti al 31/12/2023	4.113	3.779	7.892

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2023 sono evidenziate nei grafici che seguono:

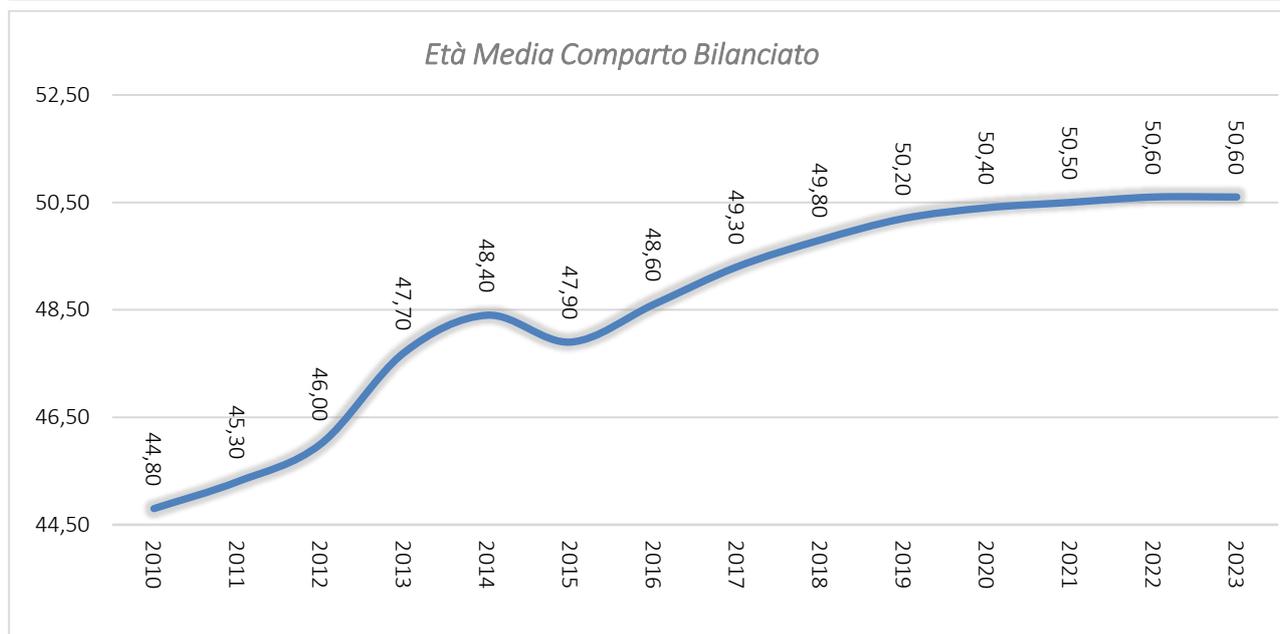
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

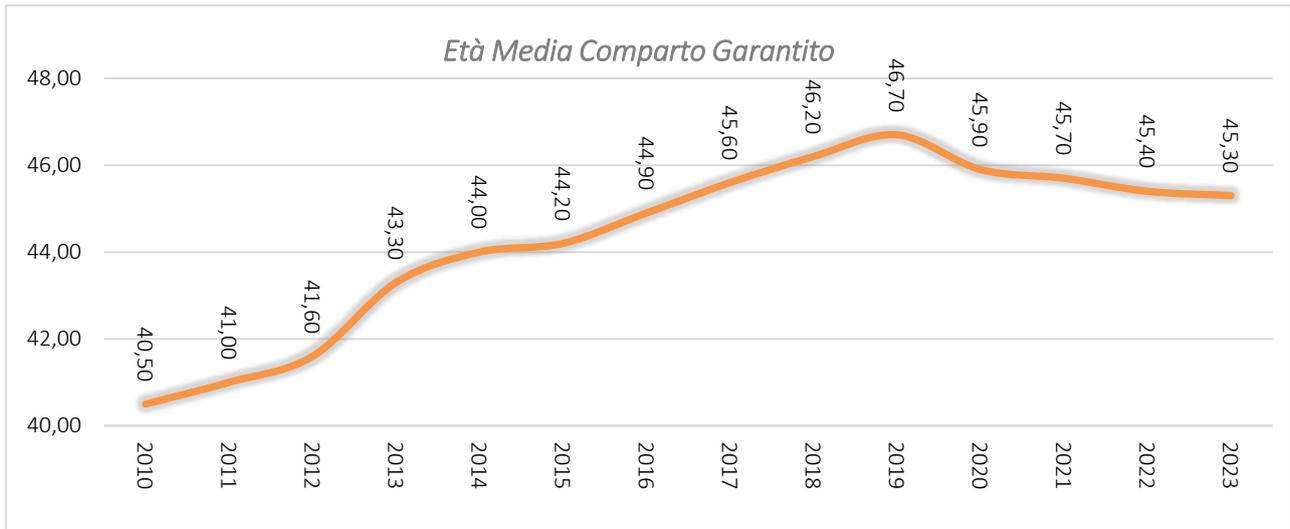
	fino a 29	tra 30 e 39	tra 40 e 49	tra 50 e 59	tra 60 e 64	65 e oltre	Totale 2023
Bilanciato	140	379	1.079	1.804	557	154	4.113
<i>% su comparto</i>	3,40%	9,21%	26,23%	43,86%	13,54%	3,74%	100,00%
Garantito	424	755	1.103	1.119	312	66	3.779
<i>% su comparto</i>	11,22%	19,98%	29,19%	29,61%	8,26%	1,75%	100,00%
Totale Fondo 2023	564	1134	2182	2923	869	220	7.892
<i>% su Totale Fondo</i>	7,15%	14,37%	27,65%	37,04%	11,01%	2,79%	100,00%



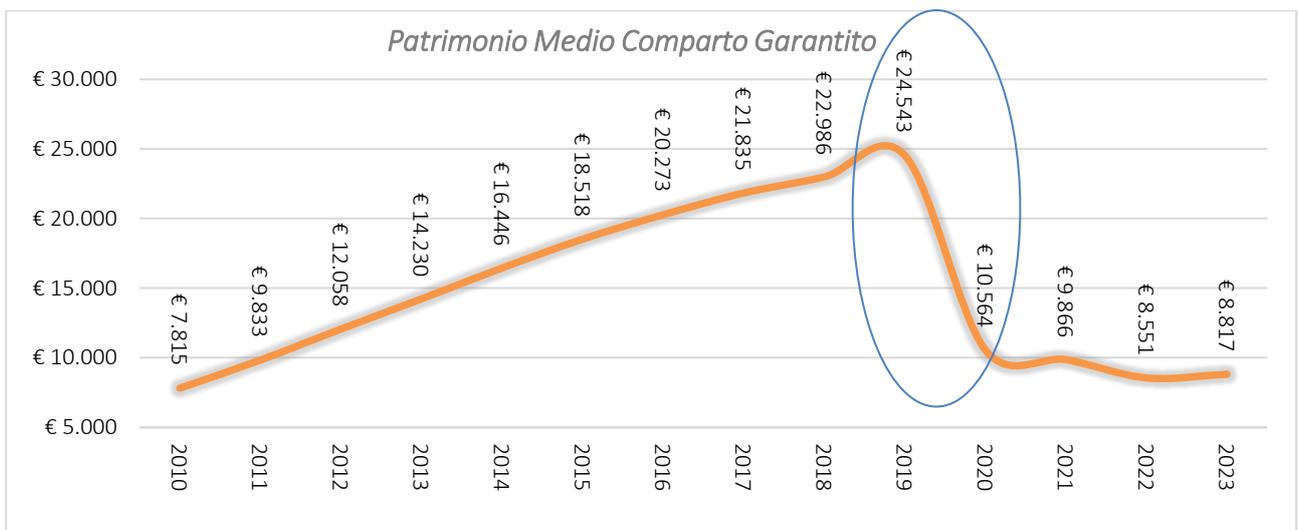
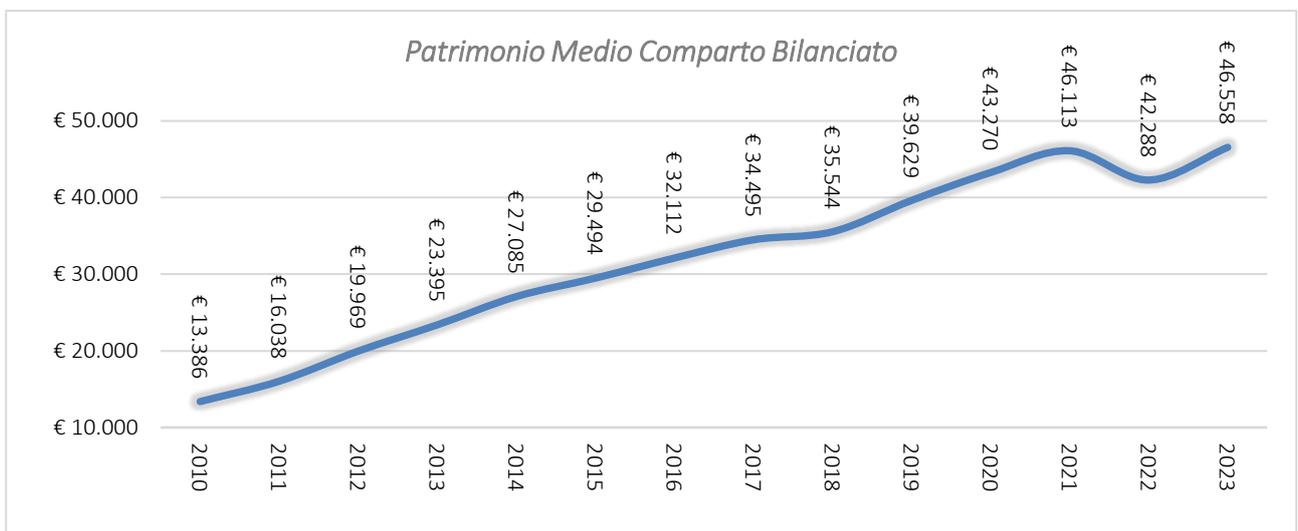
La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente:

	2023		2022		2021	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Età Media	50,6	45,3	50,6	45,4	50,5	45,7





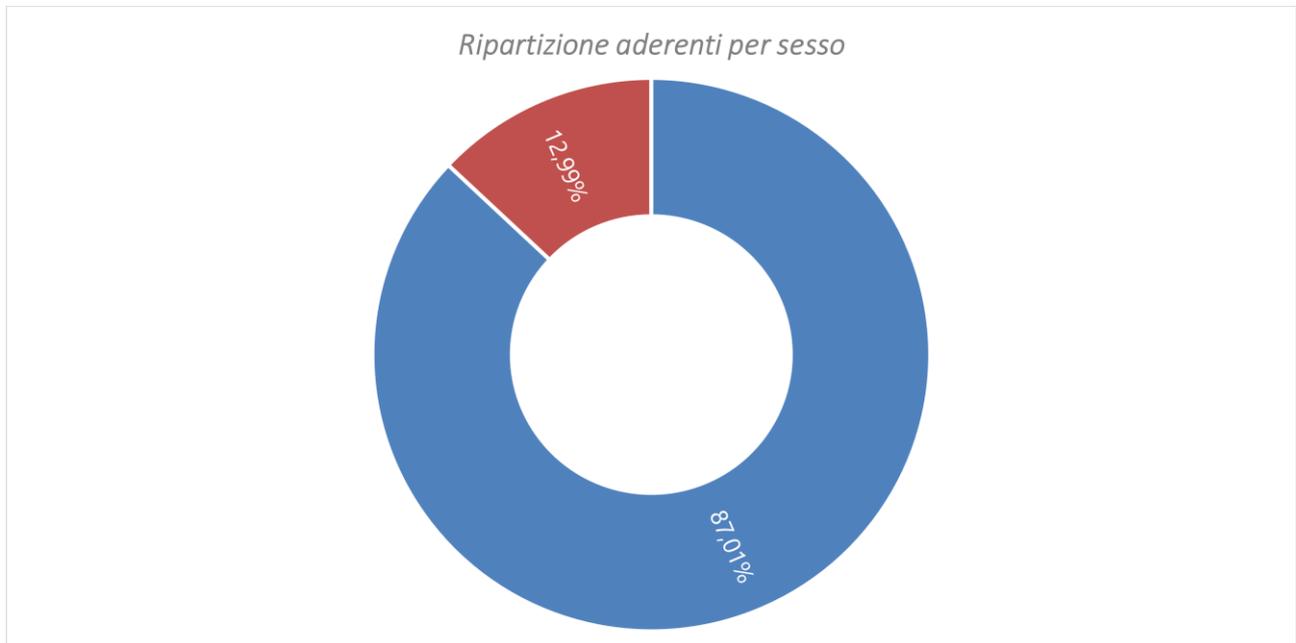
	2023		2022		2021	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	46.558	8.817	42.288	8.551	46.113	9.866



Nel corso del 2020 è stata attivata l'adesione Contrattuale, pertanto il patrimonio medio del comparto garantito ha risentito dell'effetto delle posizioni con contributo contrattuale (€ 60 annui). Al netto degli aderenti contrattuali, il patrimonio netto dei restanti iscritti al comparto garantito è pari ad euro 23.058.

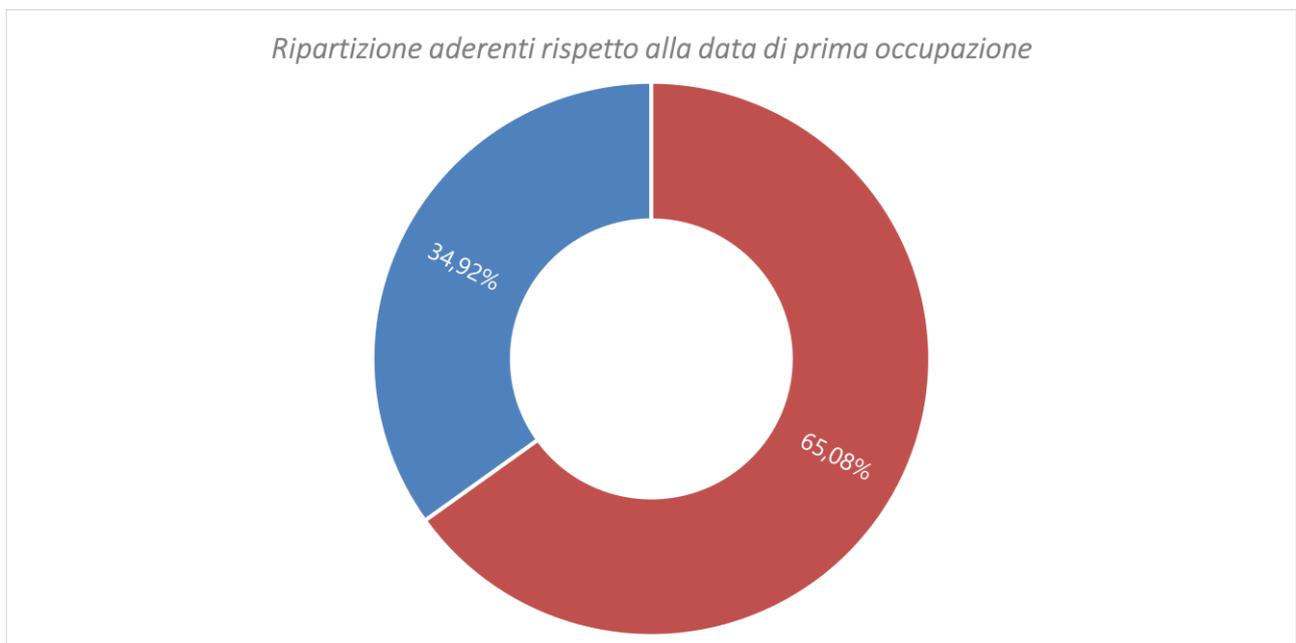
Ripartizione degli aderenti per sesso

Sesso	2023	%
Maschi	6.867	87,01%
Femmine	1025	12,99%
Totale	7.892	100,00%



Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

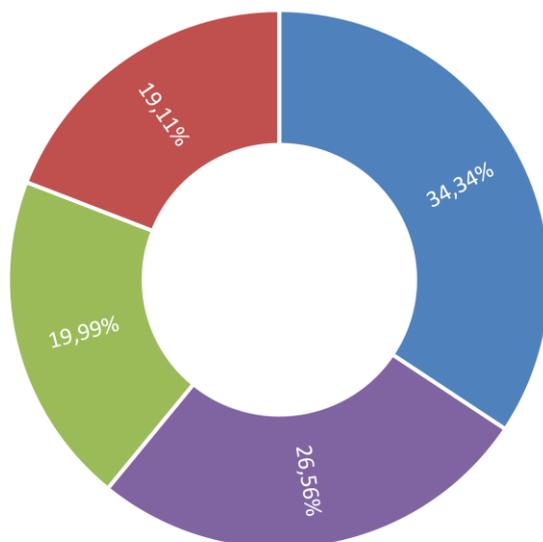
2023		
	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	2.756	34,92%
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	5.136	65,08%
Lavoratori dipendenti iscritti	7.892	100%



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro

2023		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Occidentale	2.710	34,34%
Nord Orientale	1.508	19,11%
Centrale	1.578	19,99%
Sud - Insulare	2.096	26,56%
Totale	7.892	100,00%

Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad € 22.109.171

La contribuzione totale annua dell'esercizio 2023 è così suddivisa:

Contribuzione da versamenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2023	%	Totale al 31/12/2022	%
- A carico del lavoratore	€ 3.401.211	€ 754.692	€ 4.155.903	20,92	€ 4.165.470	22,64
(di cui contribuzione Volontaria)	€ 1.566.336	€ 240.359	€ 1.806.695		€ 1.804.558	
- A carico del datore di Lavoro	€ 3.521.773	€ 1.109.503	€ 4.631.276	23,31	€ 3.868.777	21,03
- TFR	€ 8.180.311	€ 2.627.168	€ 10.807.479	54,40	€ 10.363.065	56,33
- Contributi per TFR pregresso	€ 15.009	€ 7.476	€ 22.485	0,11	€ 0	0,00
- Contributi per Rita	€ 246.792	€ 0	€ 246.792	1,24	€ 0	0,00
- Contributi da Reintegro Anticipi	€ 0	€ 4.500	€ 4.500	0,02	€ 0	0,00
TOTALE VERSAMENTI	€ 15.103.295	€ 4.491.363	€ 19.868.435	100	€ 18.397.312	100
Contribuzione da trasferimenti						
- Da altri Fondi Pensione	€ 1.468.949	€ 345.354	€ 1.814.303	80,97	€ 1.147.393	57,72
- Switch da altri Comparti	€ 348.286	€ 277.423	€ 625.709	27,92	€ 894.470	45,00
- Contributi Quiescenti	-€ 124.615	-€ 74.661	-€ 199.276	-8,89	-€ 54.030	-2,72
TOTALE DA TRASFERIMENTI	€ 1.692.620	€ 548.116	€ 2.240.736	100,00	€ 1.987.833	100,00
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	€ 16.795.915	€ 5.039.479	€ 22.109.171		€ 20.385.145	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il dato complessivo delle omissioni è attualmente circoscritto a n.10 aziende, in relazione alla posizione di 59 aderenti, per un totale contributi non versati nel corso degli anni alle rispettive scadenze pari a circa 150.863,54 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

Il numero degli aderenti che versano i contributi volontari è aumentato rispetto all'anno precedente.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2023	1.967	24,92%	€ 1.806.695	€ 919
2022	1.992	25,94%	€ 1.804.558	€ 906
2021	2.039	27,55%	€ 1.969.763	€ 966
2020	1.996	27,94%	€ 1.791.594	€ 898
2019	2.092	38%	€ 1.694.561	€ 810
2018	2.273	39%	€ 1.638.070	€ 721
2017	2.396	40%	€ 1.655.549	€ 690
2016	2.293	37%	€ 1.706.045	€ 744
2015	2.498	40%	€ 1.600.935	€ 641
2014	2.978	44%	€ 1.706.969	€ 573
2013	2.683	39%	€ 1.637.872	€ 610
2012	2.776	39%	€ 1.691.068	€ 610
2011	2.725	37%	€ 1.673.074	€ 614
2010	2.747	36%	€ 1.638.653	€ 597

Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti

Nel corso del 2023 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

Dettaglio Anticipazioni								
Tipologia	Anno 2023				Anno 2022			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
Acquisto Prima Casa	21	6	27	11%	36	7	43	15%
Ristrutturazione Prima Casa	9	2	11	5%	15	2	17	6%
Spese Sanitarie	20	8	28	12%	26	4	30	10%
Ulteriori Esigenze	150	26	176	73%	176	22	198	69%
TOTALI	200	42	242	100%	253	35	288	100%

Dettaglio Riscatti								
Tipologia	Anno 2023				Anno 2022			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
Decesso	5	5	10	4%	5	2	7	2%
Dimissioni	32	21	53	19%	18	22	40	13%
Mobilità	0	1	1	0%	2	0	2	1%
Pensionamento	130	27	157	57%	164	28	192	64%
Licenziamento	25	8	33	12%	21	10	31	10%
ALTRO	17	4	21	8%	17	9	26	9%
TOTALI	209	66	274	100%	227	71	298	100%

Dettaglio Riscatti Parziali								
Tipologia	Anno 2023				Anno 2022			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
Mobilità	2	0	2	40%	19	2	21	91%
Cassaintegrazione	1	0	1	20%	0	1	1	4%
Inoccupazione da 12 a 48 mesi	2	0	2	40%	1	0	1	4%
TOTALI	5	0	5	100%	20	3	23	100%

Dettaglio Trasferimenti IN								
TIPOLOGIA	2023				Anno 2022			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
da Fondi "Chiusi"	30	11	41	65%	30	15	45	92%
da Fondi "Aperti"	7	2	9	14%	1	1	2	4%
da Fondi "Preesistenti"	0	0	0	0%	0	0	0	0%
da "PIP"	10	3	13	21%	2	0	2	4%
Totale	47	16	63	100%	33	16	49	100%

Dettaglio Trasferimenti OUT								
Tipologia	Anno 2023				Anno 2022			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
Verso Fondi "Chiusi"	23	13	36	64%	57	7	64	83%
Verso Fondi "Aperti"	8	3	11	20%	7	5	12	16%
Verso Fondi "Preesistenti"	3	1	4	7%	0	0	0	0%
Verso "PIP"	4	1	5	9%	1	0	1	1%
Totale	38	18	56	100%	65	12	77	100%

Andamento della Gestione Amministrativa

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

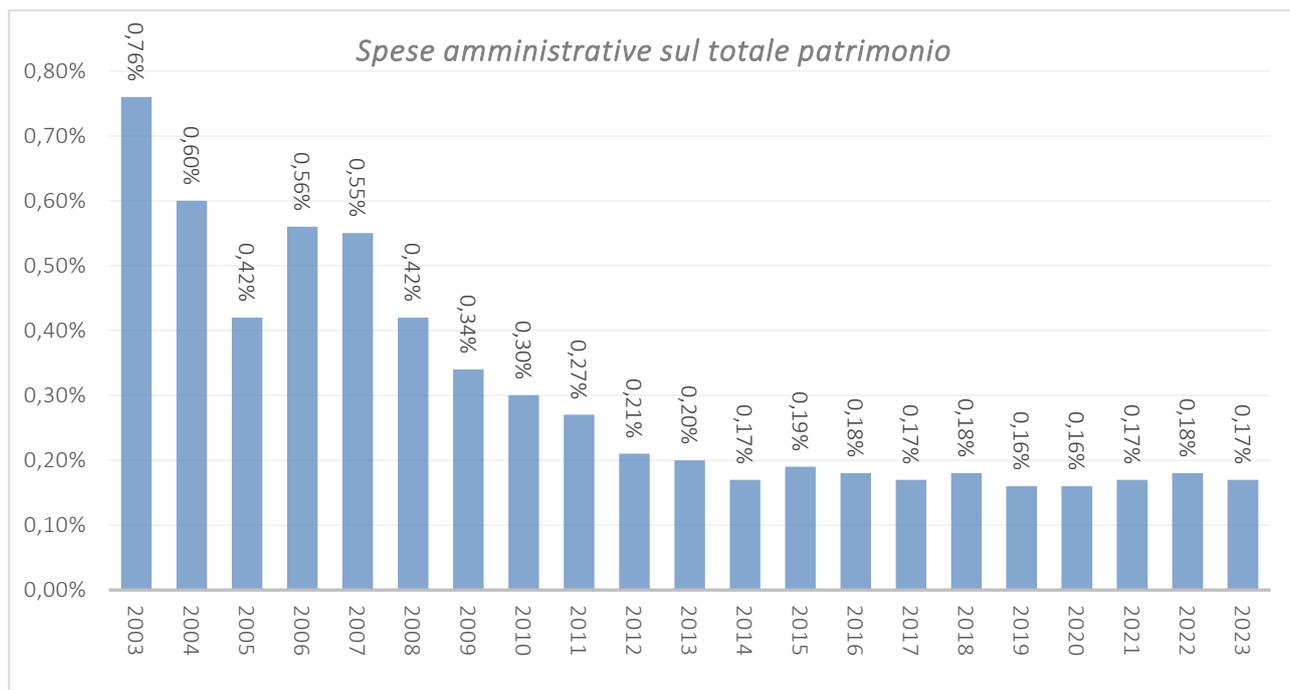
Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2023 per tutti i comparti ammontano a euro **371.841** (di cui euro **249.316** attribuite al comparto Bilanciato ed euro **122.525** riferite al comparto Garantito), pari allo 0,17% del patrimonio del Fondo e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2023 e delle quote a carico di coloro che accedono alle prestazioni.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2023 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura di 30 euro annui.

Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2023, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	2023				2022			
	Bilanciato	%	Garantito	%	Totale Fondo	%	Totale Fondo	%
Oneri di Gestione finanziaria	€ 253.018	0,13	€ 102.909	0,31	€ 355.927	0,16	€ 349.880	0,17
- di cui di gestione finanziaria	€ 209.876	0,11	€ 89.385	0,27	€ 299.261	0,13	€ 294.968	0,14
- di cui incentivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui banca depositaria	€ 43.142	0,02	€ 13.524	0,04	€ 56.666	0,03	€ 54.912	0,03
Oneri di Gestione Amm.va	€ 249.316	0,13	€ 122.525	0,37	€ 371.841	0,17	€ 380.984	0,18
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 215.697	0,11	€ 92.975	0,28	€ 308.672	0,14	€ 291.055	0,14
- di cui oneri amm.vi acq. da terzi	€ 33.619	0,02	€ 29.550	0,09	€ 63.169	0,03	€ 89.929	0,04
- di cui altri oneri amm.vi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	€ 502.334	0,26	€ 225.434	0,68	€ 727.768	0,32	€ 730.864	0,35
Totale del patrimonio	€ 191.494.009		€ 33.318.131		€ 224.812.140		€ 207.703.926	



La Tabella mette in evidenza l'andamento nel corso degli ultimi 20 anni delle spese amministrative sul totale patrimonio.

Altri fatti di rilievo nel corso del 2023 e successivi alla chiusura dell'esercizio

Elezioni componenti del C.d.A. e del Collegio dei Sindaci

In occasione dell'assemblea dei delegati del 27 aprile 2023 si è proceduto all'elezione dei componenti del C.d.A. e del Collegio dei Sindaci per il triennio 2023-2026.

Rinnovo mandato con il Service Amministrativo

Nella riunione del 22 giugno 2023 il C.d.A. ha deliberato il rinnovo del contratto di servizi per ulteriori 5 anni con il Service Amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions and Technology S.r.l. a fronte di una positiva valutazione della qualità del servizio offerto, che è risultato essere adeguato alle necessità del Fondo.

Diritto di voto coordinato e condiviso

Nella riunione del 22 novembre 2023 il C.d.A. ha deliberato la partecipazione al progetto comune ad altri fondi pensione negoziali tramite l'associazione Assofondipensione, che consente di poter esercitare il diritto di voto nelle Assemblee delle società partecipate attraverso il possesso di titoli nel portafoglio gestito.

Rinnovo Mandati Gestione Comparto Bilanciato

Nella riunione del 18 dicembre 2023 a conclusione di un percorso di valutazione effettuato a carico dei gestori finanziari, riscontrando tutti gli elementi fondamentali previsti dalle norme (soddisfazione dei risultati, performance delle strutture dei mandati, regime commissionale migliorativo), il C.d.A. ha deliberato il rinnovo dei mandati di gestione del comparto Bilanciato a favore di Anima SGR e BlackRock Investment Management (UK) Limited per un periodo di 5 anni.

Procedura Whistleblowing

Nella seduta del 18 dicembre 2023 il C.d.A. ha recepito la direttiva U.E: nn. 2019/1937 approvando il documento che disciplina la gestione della protezione dei dati di coloro che segnalano violazioni e illeciti civili penali ed amministrativi atti a prevenire corruzione o cattiva amministrazione.

Evoluzione prevedibile della gestione 2024

L'inizio del 2024 è stato caratterizzato da una dinamica positiva dei mercati finanziari soprattutto per le ottimistiche aspettative macroeconomiche, pur non trattandosi di significativi segnali di miglioramento dei fondamentali a livello globale. Il ridimensionamento delle attese sul ritmo di rialzo dei tassi ufficiali da parte delle principali banche centrali ha contribuito nel primo trimestre ad un significativo recupero di valore anche del comparto obbligazionario, in particolare dei titoli governativi. Un ciclo di investimenti nel settore tecnologico, soprattutto in USA incentrato sull'intelligenza artificiale, sostiene la crescita e contribuisce all'aumento della produttività a livello globale.

Nello scenario di base, la crescita della Cina è considerata stabile, mentre in Europa l'economia è in ripresa rispetto alla situazione del 2023.

A partire da tale scenario, il C.d.A. di Concreto ritiene opportuno mantenere un prudente assetto nella gestione del portafoglio fondato sulle strategie di protezione già messe in atto negli ultimi anni.

Le spese amministrative si stimano con un onere medio per aderente in linea con l'esercizio 2023.

FoF Infrastrutture

Nella riunione del 25 gennaio 2024 il C.d.A. ha dato avvio all'investimento in Infrastrutture aderendo al progetto condiviso con altri fondi pensione negoziali e promosso da Assofondipensione. Con l'investimento nel FoF Infrastrutture gestito da Cassa Depositi e Prestiti per una quota del patrimonio del comparto Bilanciato pari al 3% prosegue l'attenzione di Concreto per l'Economia Reale ed in particolare per PMI aziende Italiane impegnate in progetti di transazione ecologica.

Lì, 26 marzo 2024

Il Presidente
Mauro Franzolini



Pagina Bianca



Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2023

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

Stato Patrimoniale,
Conto Economico,
Nota integrativa,
Rendiconto Comparto Bilanciato,
Rendiconto Comparto Garantito.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	4.956.110	3.102.776
20	Investimenti in gestione	221.167.245	210.228.819
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.623.139
40	Attività della gestione amministrativa	151.317	127.740
50	Crediti di imposta	1.245.964	4.049.210
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		227.520.636	219.131.684

PASSIVITA'		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-1.259.958	-1.424.364
20	Passività della gestione finanziaria	-1.297.220	-8.252.515
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-1.623.139
40	Passività della gestione amministrativa	-151.317	-127.740
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.708.495	-11.427.758
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	224.812.141	207.703.926

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	5.920.361	5.550.834
	Operazioni outright	1.634.647	2.412.409

CONTO ECONOMICO

		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	3.968.070	-1.468.824
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-61.770	-35.192
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.519.039	-23.524.066
40	Oneri di gestione	-355.927	-349.880
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	16.101.342	-23.909.138
60	Saldo della gestione amministrativa	-157.951	-137.501
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	19.911.461	-25.515.463
80	Imposta sostitutiva	-2.803.246	4.049.210
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	17.108.215	-21.466.253

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANTITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2023		31/12/2023		31/12/2023		31/12/2023		31/12/2022	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti		4.956.110		-		-		4.956.110		3.102.776
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	4.947.005	-	-	-	-	-	4.947.005	3.006.100	-	-
d) Depositi bancari	9.105	-	-	-	-	-	9.105	96.676	-	-
20 Investimenti in gestione		187.655.862		33.318.544		192.839		221.167.245		210.228.819
a) Depositi bancari	1.948.866	-	1.755.733	-	192.793	-	3.897.392	3.509.028	-	-
b) Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	84.105.837	-	21.919.229	-	-	-	106.025.066	100.366.703	-	-
d) Titoli di debito quotati	25.693.210	-	7.952.291	-	-	-	33.645.501	28.328.244	-	-
e) Titoli di capitale quotati	19.319.283	-	-	-	-	-	19.319.283	21.823.592	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Quote di organismi di inv. collettivo	55.586.103	-	1.503.092	-	-	-	57.089.195	47.879.484	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	678.629	-	187.876	-	46	-	866.551	690.393	-	-
m) Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	323.934	-	323	-	-	-	324.257	7.631.375	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				-		-				1.623.139
40 Attivita' della gestione amministrativa		127.293		24.024		-		151.317		127.740
a) Cassa e depositi bancari	11.495	-	10.104	-	-	-	21.599	3.295	-	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	105.308	-	4.700	-	-	-	110.008	94.550	-	-
e) Ratei e risconti attivi	10.490	-	9.220	-	-	-	19.710	29.895	-	-
50 Crediti di imposta		1.039.209		206.755		-		1.245.964		4.049.210
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	1.039.209	-	206.755	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		193.778.474		33.549.323		192.839		227.520.636		219.131.684
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passivita' della gestione previdenziale		909.517		157.602		192.839		1.259.958		1.424.364
a) Debiti della gestione previdenziale	697.303	-	138.602	-	182.933	-	1.018.838	1.217.000	-	-
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	212.214	-	19.000	-	9.906	-	241.120	207.364	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria		1.247.630		49.590		-		1.297.220		8.252.515
a) Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	1.863	-	309	-	-	-	2.172	13.009	-	-
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.245.767	-	49.281	-	-	-	1.295.048	8.239.506	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				-		-				1.623.139
40 Passivita' della gestione amministrativa		127.293		24.024		-		151.317		127.740
a) TFR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	20.893	-	119.935	-	-	-	140.828	116.726	-	-
c) Risconto passivo per quote associative	106.400	-	95.911	-	-	-	10.489	11.014	-	-
50 Debiti di imposta				-		-				
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.284.440		231.216		192.839		2.708.495		11.427.758
### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		191.494.034		33.318.107		-		224.812.141		207.703.926
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		4.508.546		1.411.815		-		5.920.361		5.252.504
Operazioni outright		1.634.647		-		-		1.634.647		7.229.800

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANTITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2023		31/12/2023		31/12/2023		31/12/2022	
Fase di accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale		1.866.617		2.101.453		3.968.070		1.468.824
a) Contributi per le prestazioni	17.057.716		5.051.455		22.109.171		20.385.145	
b) Anticipazioni	- 2.757.114		- 597.676		- 3.354.790		- 3.981.575	
c) Trasferimenti e riscatti	- 5.374.047		- 1.392.688		- 6.766.735		- 8.415.073	
d) Trasformazioni in rendita	- 151.520		- 58.969		- 210.489		- 586.327	
e) Erogazioni in c/capitale	- 6.790.626		- 873.706		- 7.664.332		- 8.780.571	
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	- 117.792		- 26.963		-		-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		61.770		-		61.770		35.192
a) Dividendi	-		-		-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	- 61.770		-		- 61.770		- 35.192	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-		-		-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		14.421.552		2.097.487		16.519.039		23.524.066
a) Dividendi e interessi	1.832.742		503.745		2.336.487		2.103.229	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.588.810		1.593.742		14.182.552		- 25.627.295	
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		253.018		102.909		355.927		349.880
a) Societa' di gestione	- 209.876		- 89.385		- 299.261		- 294.968	
b) Banca depositaria	- 43.142		- 13.524		- 56.666		- 54.912	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		14.106.764		1.994.578		16.101.342		23.909.138
60 Saldo della gestione amministrativa		135.453		22.498		157.951		137.501
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	220.263		4.116		224.379		254.507	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 33.619		- 29.550		- 63.169		- 89.929	
c) Spese generali ed amministrative	- 205.461		- 83.977		- 289.438		- 266.390	
d) Spese per il personale	- 24.878		- 21.868		- 46.746		- 54.141	
e) Ammortamenti	-		-		-		- 192	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		-		-	
g) Oneri e proventi diversi	14.642		12.870		27.512		29.658	
h) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	- 106.400		- 95.911		- 10.489		- 11.014	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA								
70 SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		15.837.928		4.073.533		19.911.461		25.515.463
80 Imposta sostitutiva		2.505.262		297.984		2.803.246		4.049.210
a) Imposta sostitutiva	- 2.505.262		- 297.984		- 2.803.246		- 4.049.210	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		13.332.666		3.775.549		17.108.215		21.466.253

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023

A. In formazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei Fondi pensione con il n° 122.

Il Fondo ha sede in Roma, Via Giovanni Amendola, 46 - 00185 - Roma. Opera attraverso una propria organizzazione composta da 3 persone.

1. Sono destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da Aziende il cui rapporto di lavoro sia disciplinato dal Contratto nonché i lavoratori dipendenti da imprese controllate, ai sensi dell'art. 2359 c.c., dalle predette Aziende, o da imprese controllanti le Aziende medesime, cui è applicato l'anzidetto Contratto, che abbiano superato il relativo periodo di prova e siano titolari di contratto individuale:
 - a) tempo indeterminato;
 - b) part-time a tempo indeterminato;
 - c) tempo determinato pari o superiore a sei mesi presso la stessa Azienda nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre);
 - d) di apprendistato.

Possono aderire al Fondo i lavoratori, con contratto a tempo indeterminato, dipendenti dalle fonti istitutive e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle fonti istitutive per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva nonché i dipendenti dalle società controllate da tali Organizzazioni.

Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico, secondo la normativa tributaria vigente, degli aderenti e dei beneficiari.

Possono divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione. L'adesione comporta l'integrale accettazione del presente Statuto.

2. L'adesione al fondo può avvenire con le seguenti modalità:
 - a. Esplicita;
 - b. Con il tacito conferimento del TFR;
 - c. Mediante adesione contrattuale.
3. Sono associati al Fondo:
 - a. i destinatari di cui al comma 1 che hanno sottoscritto l'atto di adesione secondo le procedure stabilite dal Fondo (indicate nella Nota Informativa);
 - b. i lavoratori che hanno aderito a seguito del tacito conferimento del TFR;
 - c. i lavoratori per i quali è prevista l'adesione contrattuale per effetto del versamento del contributo stabilito nel CCNL di riferimento, salvo espressa volontà contraria da manifestarsi entro 30 giorni dall'avvenuta adesione;
 - d. le aziende dalle quali i lavoratori di cui alle lettere precedenti dipendono;
 - e. i beneficiari e cioè i lavoratori pensionati che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari previste dal presente Statuto;
 - f. possono restare associati al Fondo, previo accordo sindacale e delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo, i lavoratori che in seguito a trasferimento di Azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge n. 428/1990, ovvero per mutamento dell'attività aziendale abbiano perso i requisiti di cui al precedente comma 1 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo Fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di socio anche per l'impresa cessionaria o trasformata.
4. Possono aderire al Fondo i lavoratori, con contratto a tempo indeterminato, dipendenti dalle fonti istitutive e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle fonti istitutive per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva nonché i dipendenti dalle società controllate da tali Organizzazioni.

5. Possono divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell’art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi Aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione. L’adesione comporta l’integrale accettazione del presente Statuto.
6. Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico, secondo la normativa tributaria vigente, degli aderenti e dei beneficiari.
7. Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.
8. L’adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità:
 - a) esplicita;
 - b) con il tacito conferimento del TFR;
 - c) mediante adesione contrattuale.

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

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l. Il Service si occupa:

- della predisposizione dei prospetti contabili a supporto del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all’altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all’Erario.

Revisione Legale del Bilancio

La società Ria Grant Thornton Spa si occupa dell’attività di revisione legale del bilancio per il triennio 2023 - 2025.

Revisione Interna

La Funzione di Revisione Interna è stata assegnata al collegio dei sindaci come da Art. 24 comma 3 dello Statuto.

Depositario

BFF-BANK S.p.A. depositario del Fondo svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all’incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare le prestazioni agli aderenti.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria in data 1° ottobre 2003 in regime Monocomparto. A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato una gestione multi-comparto attraverso l’istituzione di due comparti: Bilanciato (Obb. Misto) e Garantito.

La gestione multi-comparto delle risorse di CONCRETO è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:

Comparto “Bilanciato”:

- **Anima SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99;
- **Blackrock Investment Management (UK) Limited** con sede legale Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL;
- **Fondo Italiano d’Investimento SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Via San Marco, 21 (investimenti in Private Dept);

Comparto “Garantito”:

- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45.

I Gestori Finanziari si occupano dell’impiego del patrimonio del Fondo nell’ambito delle linee di indirizzo stabilite dal C.d.A.

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 luglio 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 immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori e al netto degli ammortamenti.

- **Cassa e depositi bancari**

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. È utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Investimenti in FIA**

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

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di 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**

L'imposta sostitutiva dovuta dai Fondi a contribuzione definita è stata calcolata ai sensi dell'art.17, comma 1 del D. Lgs. 252/05 ed include il correttivo determinato secondo le modifiche introdotte dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190 ("legge di stabilità"). Per i dettagli del calcolo si rimanda al termine della nota integrativa illustrata dei singoli comparti. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e no. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e no, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **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 2023.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2023.

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 ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Numero Medio degli aderenti 2023
Bilanciato	4.158
Garantito	3.655
Totale	7.813

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di euro così composta:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a euro 183.400 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del C.d.A. (26/03/2024), i contributi non abbinati alla data del 31/12/2023 si sono ridotti a Euro 5.010;
- Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a euro 9.393.

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

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

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte tre delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A 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 diretti	Azioni o quote di Società immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
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. 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2023 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

F. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022	11.182.970,80	229.170.179
Quote emesse	1.080.076,91	20.385.145
Quote annullate	-1.125.942,67	-21.763.546
Quote in essere al 31.12.2022	11.137.105,04	207.703.926
2023	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2023	11.137.105,04	207.703.926
Quote emesse	1.207.219,32	22.109.171
Quote annullate	-972.464,25	-18.141.101
Quote in essere al 31.12.2023	11.371.860,11	224.812.141

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
31/12/2022	19,570
31/01/2023	19,895
28/02/2023	19,747
31/03/2023	19,876
30/04/2023	19,917
31/05/2023	20,060
30/06/2023	20,155
31/07/2023	20,293
31/08/2023	20,273
30/09/2023	20,096
31/10/2023	19,984
30/11/2023	20,445
31/12/2023	20,822
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2023 è pari a 6,40 %	
Comparto Garantito	
Data	Valore quota
31/01/2023	14,703
28/02/2023	14,59
31/03/2023	14,744
30/04/2023	14,77
31/05/2023	14,837
30/06/2023	14,789
31/07/2023	14,868

31/08/2023	14,909
30/09/2023	14,793
31/10/2023	14,845
30/11/2023	15,062
31/12/2023	15,319
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2023 è pari a 5,45%	

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale lordo, compresa IVA di euro, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2023	31.12.2022
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	12.094	12.054
TOTALE	12.094	12.054

G. Associati iscritti e riscattati

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al Fondo alla data del 31.12.2023 sono pari a 7.892 contro i 7.680 del 31.12.2022. Tali associati iscritti appartengono a nr. 114 aziende. Gli aderenti attivi al 31.12.2023 sono pari a 7.199 di cui aderenti silenti 105. La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

Dettaglio aderenti per comparto

Comparto	Aderenti al 31.12.2023	Aderenti al 31.12.2022
Bilanciato	4.113	4.213
Garantito	3.779	3.467
Totale	7.892	7.680

Dettaglio Aderenti Attivi

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	4.677	5.242
Calce	1.552	1.621
Gesso	843	888
Altro	62	68
Malte	65	73
Totale	7.199	7.892

Al 31/12/2023 sono presenti aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Stato	Quantitativo
Dimissionario	576
In attesa di riscatto	2
Defunto	3
Rinunciatario	2
Totale	583

Dettaglio Aziende

Settore Merceologico	Aziende attive 2023	Aziende attive 2022
Cemento	71	68
Calce	18	17
Gesso	10	9
Altro	10	7
Malte	5	4
Totale	114	105

H. 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.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della

gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31.12.2023 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro 201.968. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Conto Corrente di servizio C/C CC0017412900	21.599	3.295
	Cassa e valori bollati	-	-
	Totale	21.599	3.295

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio non sono stati acquistati beni immateriali.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati negli esercizi precedenti sono stati totalmente ammortizzati.

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali:

c)	Immobilizzazioni materiali	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
1	Macchine elettroniche	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	191
1.c	Decremento	-	-191
1.d	Saldo Finale	-	-
2	Licenze Software	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-
3	Mobili	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-

d) Altre attività della gestione amministrativa.

La voce è così composta:

d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	110.008	93.130
	Crediti per spese su prestazioni	-	1.420
	Totale	110.008	94.550

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora giro contate sul conto corrente amministrativo.

e) Ratei e risconti attivi.

La voce è così composta:

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	19.710	29.895
	Totale	19.710	29.895

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2023 tale voce si dettaglia come segue:

Voci di Spesa	Importi
Assicurazione ASSITECA (Responsabilità organi sociali)	4.588
Quota Associativa MEFOP	2.331
Evento ventesimo anno	12.791
Totale	19.710

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2023 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro -247.228. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2023 la voce "TFR" risulta pari a euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2023 la voce Altre passività della gestione amministrativa risulta pari ad Euro -140.828.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Debiti della Gestione Amministrativa	-101.569	-74.121
	Fatture da ricevere Fornitori	-30.698	-4.500
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-2.300	-1.688
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-1.828	-1.564
	Fondo Concreto Dipendenti	-1.318	-1.149
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-2.900	-4.670
	Debiti verso Fornitori	-215	-29.034
	Totale	-140.828	-116.726

c) Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -10.489 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento ed in particolare alla sostituzione ed aggiornamento degli hardware del fondo.

60. Saldo della gestione amministrativa

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

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al Fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

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

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	199.276	222.668
	Quote associative riscontate da anni precedenti	11.014	21.827
	Ricavi su prestazioni liquidate	11.275	7.495
	Quote di iscrizione	2.814	2.517
	Totale	224.379	254.507

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Accenture Managed Services gestione aderenti	-63.619	-89.929
	Totale	-63.619	-89.929

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Compenso lordo Direttore (comprensivo di imposte e oneri contributivi)	- 72.877	-76.431
	Consulenza gestione finanziaria	-31.682	-20.291
	Funzione di Risk Management	-28.000	-11.839
	Ventennale Fondo	-22.159	-12.791
	Oneri per Servizi Amministrativi	-20.000	-
	Adesione Mefop	-15.060	-12.950
	Compensi lordi ai Sindaci	- 12.094	-12.054
	Società di revisione	-10.847	-9.453
	Revisione Interna	-10.423	-10.446
	Contributo di vigilanza Covip	-9.336	-9.357
	Spese assemblea C.d.A. e C.d.S.	-9.306	-8.523
	Spese di spedizione per comunicazione periodiche	-7.157	-6.679
	Spese promozionali	-5.871	-6.580
	Assicurazione responsabilità organi sociali	-5.455	-3.695
	Assofondipensione	-5.000	-5.000
	Cancelleria e stampati	-4.186	-930
	Canone annuale e manutenzione sito Internet	-3.937	-2.886
	Spese varie	-2.784	-2.438
	Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	- 2.635	-2.635
	Software e Hardware	-2.382	-537
	Spese postali	-1.865	-537
	Spese viaggi del personale	- 1.643	-871
	Consulenza del lavoro	-1.218	-1.751
	Spese di Consulenza	- 1.134	-7.311
	Spese notarili	- 730	-
	Spese telefoniche	-670	-503
	Formazione Personale	- 577	-3.050
	Marche da bollo	-410	-336
	Spese legali	-	-5.490
	Spese per elezioni Assemblea	-	-2.026
	Totale	-289.438	-237.390

d) Spese per il personale

d)	Spese per il personale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Spese personale distaccato	-1.500	-29.000
	Stipendi	-31.149	-39.992
	Contributi Inps	-10.197	-10.159
	Contributi a Fondo Concreto	-3.588	-2.849
	Ticket personale dipendente	-	-847
	Contributo Fondo sanità integrativa	-156	-156
	Premi Inail	-156	-138
	Totale	-46.746	-83.141

e) Ammortamenti

e)	Ammortamenti immobilizzazioni	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Ammortamento macchine elettroniche	-	-192
	Ammortamento mobili e arredo	-	-
	Totale	-	-192

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

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

g) Oneri e proventi diversi

g)	Oneri e Proventi Diversi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Sopravvenienze Attive	500	1.545
	Interessi attivi	27.129	-
	Sopravvenienze Passive	-	-827
	Spese di tenuta conto corrente	-116	-60
	Ventennale Fondo	-	-29.000
	Totale	27.513	-29.658

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro-10.489; nel 2022 la voce era pari ad Euro -11.014.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

COMPARTO BILANCIATO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	4.956.110	3.102.776
20	Investimenti in gestione	187.655.862	180.913.264
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	127.293	109.058
50	Crediti di imposta	1.039.209	3.544.471
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		193.778.474	187.669.569
PASSIVITÀ		31.12.2023	31.12.2021
Fase di accumulo			
10	Passività della gestione previdenziale	-909.517	-1.172.249
20	Passività della gestione finanziaria	-1.247.630	-8.226.894
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-127.293	-109.058
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.284.440	-9.508.201
100 PATRIMONIO NETTO			

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.508.546	4.352.629
	Operazioni outright	1.634.648	2.412.409

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	1.866.617	-3.076.638
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-61.770	-35.192
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.421.552	-20.550.477
40	Oneri di gestione	-253.018	-256.411
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	14.106.764	-20.842.080
60	Saldo della gestione amministrativa	-135.453	-119.192
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-15.837.928	-24.037.910
80	Imposta sostitutiva	-2.505.262	3.544.471
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		13.332.666	-20.493.439

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023 (Comparto Bilanciato)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2023 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2023	31.12.2022
VOCI DEL PROSPETTO	€	€
Investimenti diretti	4.956.110	3.102.776
Investimenti in gestione	186.977.233	180.348.528
Attività della gestione amministrativa	127.293	109.058
Proventi maturati e non riscossi	678.629	564.736
TOTALE ATTIVITA'	192.739.265	184.125.098
Passività della gestione previdenziale	-909.517	-1.172.249
Passività della gestione finanziaria	-1.247.630	-8.226.894
Passività della gestione amministrativa	-127.293	-109.058
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	- 2.284.440,00	-9.508.201
Credito/Debito d'imposta	1.039.209	3.544.471
Attivo netto destinato alle prestazioni	191.494.033	178.161.368
Numero delle quote in essere	9.196.898,154	9.103.589,091
Valore unitario della quota	20,822	19,570

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2023, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2022	9.256.437,140	198.654.807
Quote emesse	775.190,67	15.795.015
Quote annullate	-928.038,72	-18.571.653
Quote in essere al 31.12.2022	9.103.589,091	178.161.368

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2023	9.103.589,091	178.161.368
Quote emesse	858.375,92	17.057.716
Quote annullate	-765.066,85	-15.191.099
Quote in essere al 31.12.2023	9.196.898,154	191.494.034

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

ATTIVITÀ		31.12.2023		31.12.2022	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		4.956.110		3.102.776
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	4.947.005		3.006.100	
d)	Depositi bancari	9.105		96.676	
20	Investimenti in gestione		187.655.862		180.913.264
a)	Depositi bancari	1.948.866		2.751.254	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	84.105.837		80.561.597	
d)	Titoli di debito quotati	25.693.210		20.863.254	
e)	Titoli di capitale quotati	19.319.283		21.823.592	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	55.586.103		46.742.147	
l)	Ratei e risconti attivi	678.629		564.736	

m)	Garanzia di restituzione del capitale			-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	323.934		-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	3.006.100	-
40	Attività della gestione amministrativa		127.293		109.058
a)	Cassa e depositi bancari	11.495		1.842	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	105.308		90.505	
e)	Ratei e risconti attivi	10.490		16.711	
50	Crediti d'imposta		1.039.209		3.544.471
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	1.039.209		3.544.471	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		193.778.474		187.669.569
PASSIVITA'					
		31.12.2023		31.12.2022	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-909.517		-1.172.249
a)	Debiti della gestione previdenziale	-697.303		-971.869	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-212.214		-200.380	
20	Passività della gestione finanziaria		-1.247.630		-8.226.894
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-1.863		-11.680	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.245.767		-8.215.214	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-127.293		-109.058
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-20.893		-23.816	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-106.400		-85.242	
50	Debiti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.284.440		-9.508.201
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		191.494.034		178.161.368
	Patrimonio netto anni precedenti				198.654.807
	Variazione Patrimonio netto esercizio			-20.493.439	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		31.12.2023		31.12.2022	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		1.866.617		-3.076.638
a)	Contributi per le prestazioni	17.057.716		15.795.015	
b)	Anticipazioni	-2.757.114		-3.489.108	
c)	Trasferimenti e riscatti	-5.374.047		-6.889.429	
d)	Trasformazioni in rendita	-151.520		-586.327	
e)	Erogazioni in c/capitale	-6.790.626		-7.845.789	
g)	Erogazioni Rita	-117.792		-61.000	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-61.770		-35.192
a)	Dividendi e interessi	-		-	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-61.770		-35.192	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		14.421.552		-20.550.477
a)	Dividendi e interessi			1.702.238	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie			-22.252.715	
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		-253.018		-256.411
a)	Società di gestione	-209.876		-209.790	

b)	Banca depositaria	-43.142		-46.621	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		14.106.764		-20.842.080
60	Saldo della gestione amministrativa		-135.453		-119.192
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	220.263		237.565	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.619		-50.270	
c)	Spese generali ed amministrative	-205.461		-191.241	
d)	Spese per il personale	-24.878		-30.265	
e)	Ammortamenti	-		-107	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	14.642		368	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-106.400		-85.242	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		15.837.928		-24.037.910
80	Imposta sostitutiva		-2.505.262		3.544.471
a)	Imposta sostitutiva	-2.505.262		3.544.471	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		13.332.666		-2.0493.439

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2023, gli investimenti diretti sono pari a euro 4.956.110. Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, costituita a marzo 2010 e partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Investimenti Diretti		31.12.2023		31.12.2022	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			4.956.110		3.102.776
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	4.947.005		3.006.100	
d)	Depositi bancari	9.105		96.676	

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2023, gli investimenti in gestione sono pari ad euro 187.655.862 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Investimenti in gestione		31.12.2023		31.12.2022	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			187.655.862		180.913.264
a)	Depositi bancari	1.948.866		2.751.254	
c)	Titoli emessi di Stato o organismi intern.li	84.105.837		80.561.597	
d)	Titoli di debito quotati	25.693.210		20.863.254	
e)	Titoli di capitale quotati	19.319.283		21.823.592	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	55.586.103		46.742.147	
l)	Ratei e risconti attivi	678.629		564.736	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	323.934		7.606.684	

Al 31.12.2023 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 del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza, il Fondo aveva una gestione Monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari e obbligazionari, europei ed esteri, nel medio periodo.

Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito prevalentemente classificati come Investment grade con una quota complessivamente non eccedente il 10% del patrimonio può essere rappresentata da titoli obbligazionari governativi aventi rating inferiore all'Investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 25% del patrimonio in gestione. I titoli di debito subordinati relativi ad emittenti finanziari non potranno superare il 5% del valore di mercato del portafoglio;
- titoli di capitale (dal 15 al 35% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR ed in ETF;
- contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse;
- operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; è presente una componente di investimenti azionari e obbligazionari di tipo globale.

Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

Nell'anno 2023 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per euro 12.072.547, così suddivise:

Gestore	Totale conferito
Blackrock	4.829.019
Anima Sgr	7.243.528
Totale	12.072.547

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

Depositi bancari	31.12.2023		31.12.2022	
	Euro	% su totale attività 2023	Euro	% su totale attività 2022
Conti EURO Gestori	727.253	0,49%	719.616	0,39%
Conti USD Gestori	116.274	0,06%	538.562	0,29%
C/margini USD futures	53.091	0,03%	340.949	0,18%
C/margini EURO futures	287804	0,15%	312.614	0,17%
Conti JPY Gestori	39.173	0,02%	182.997	0,10%
Conti CAD Gestori	29.534	0,02%	147.780	0,08%
Conti AUD Gestori	14.954	0,01%	61.035	0,03%
Conti CHF Gestori	3.515	0,00%	59.953	0,03%
Conti GBP Gestori	3.927	0,00%	23.506	0,01%
Conti HKD Gestori	351	0,00%	9.930	0,01%
Conti DKK Gestori	19.867	0,01%	6.185	0,00%
Conti SGD Gestori	3.931	0,00%	5.065	0,00%

Conti NOK Gestori	9.631	0,00%	4.705	0,00%
Conti SEK Gestori	5.008	0,00%	1.831	0,00%
C/margini CAD futures	3.531	0,00%		
C/margini CHF futures	-1	0,00%	13	0,00%
C/margini GBP futures	9.094	0,00%		
C/margini JPY futures	9.725	0,01%	7	0,00%
C/margini SEK futures	1	0,00%	1	0,00%
Totale	1.560.174	0,81%	2.414.749	1,29%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 1.560.174, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 388.184 ed il saldo del conto corrente contributi del comparto per euro 508.

Informazioni sui titoli in portafoglio

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

Tipologia Titolo	31.12.2023	% su totale attività 2023	31.12.2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato	84.105.837	43,40%	80.561.597	42,93%
Titoli di stato Italia	24.305.531	12,54%	20.963.427	11,17%
Titoli di stato altri paesi U.E.	59.358.042	30,63%	59.598.170	31,76%
Titoli di stato altri paesi OCSE	442.264	0,23%		
Titoli di debito quotati	25.693.210	13,26%	20.863.254	11,12%
Titoli di debito Italia	2.075.873	1,07%	1.937.490	1,03%
Titoli di debito U.E.	18.993.573	9,80%	13.731.539	7,32%
Titoli di debito paesi OCSE	4.623.764	2,39%	5.194.225	2,77%
Titoli di capitale quotati	19.319.283	9,97%	21.823.592	11,62%
Azioni Italia quotate	242.692	0,13%	90.934	0,05%
Azioni U.E. quotate	2.656.126	1,37%	8.827.886	4,70%
Azioni OCSE quotate	16.365.277	8,45%	12.542.357	6,68%
Azioni non OCSE quotate	55.188	0,03%	362.415	0,19%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	55.586.103	28,69%	46.742.147	24,91%
Quote di Organismi di inv. Coll.	55.586.103	28,69%	46.742.147	24,91%
Totale	184.704.433	95,32%	169.990.590	90,58%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

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

Tipologia Titolo	31.12.2023	% su totale attività 2023	31.12.2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato	84.105.837	43,40%	80.561.597	42,93%
Titoli di stato Italia	24.305.531	12,54%	20.963.427	11,17%
Titoli di stato altri paesi U.E.	59.358.042	30,63%	59.598.170	31,76%
Titoli di stato altri paesi OCSE	442.264	0,23%		0
Titoli di debito quotati	25.693.210	13,26%	20.863.254	11,12%
Titoli di debito Italia	2.075.873	1,07%	1.937.490	1,03%
Titoli di debito U.E.	18.993.573	9,80%	13.731.539	7,32%
Titoli di debito paesi OCSE	4.623.764	2,39%	5.194.225	2,77%
Titoli di capitale quotati	19.319.283	9,97%	21.823.592	11,63%
Azioni Italia quotate	242.692	0,13%	90.934	0,05%
Azioni U.E. quotate	2.656.126	1,37%	8.827.886	4,70%
Azioni OCSE quotate	16.365.277	8,45%	12.542.357	6,68%
Azioni non OCSE quotate	55.188	0,03%	362.415	0,19%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	55.586.103	28,69%	46.742.147	24,91%
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	161.718	0,08%	122.357	0,07%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E.	3.349.736	1,73%	1.467.726	0,78%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	31.120.539	16,06%	27.334.402	14,57%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	4.715.393	2,43%	1.848.206	0,98%
Quote Fondi su tit. di deb. ITALIA	1.800.944	0,93%	1.629.568	0,87%
Quote Fondi su tit. di deb. U.E.	9.106.527	4,70%	5.836.343	3,11%
Quote Fondi su tit. di deb. OCSE	5.204.059	2,69%	7.051.189	3,76%
Quote Fondi su tit. di deb. NON OCSE	127.188	0,07%	1.452.357	0,77%
Totale	184.704.433	95,32%	169.990.590	90,58%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2023
1	EUR	F	LU0938202586	BLACKROCK GIF I NA EQ IN-X2E	47.304	15.864.178,15	8,19%
2	EUR	F	IE00BK4PZ203	BLCKRCK I ICAV TAC-X EUR HDG	82.220	9.395.999,95	4,85%
3	EUR	F	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH YIELD-Y	393.487	5.671.324,69	2,93%
4	EUR	F	LU1264796209	BGF-EUROPEAN HY BD-X2 EUR	402.116	5.577.346,28	2,88%
5	EUR	F	FOFDEBT00000	FOF DEBT	10.000.000	4.947.005,00	2,55%
6	EUR	O	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	4.800.000	4.635.456,00	2,39%
7	EUR	F	IE0001521855	BLACKROCK SUST EQUITY-XEURA	39.613	4.393.839,57	2,27%
8	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.210.000	4.180.951,00	2,16%
9	EUR	F	IE00BKPTWY98	ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	408.121	3.586.978,02	1,85%
10	EUR	O	ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.540.000	3.351.672,00	1,73%
11	EUR	O	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.330.000	3.248.348,40	1,68%
12	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.600.000	2.478.580,00	1,28%
13	EUR	O	IT0005493298	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.480.000	2.410.064,00	1,24%
14	EUR	F	LU0826446790	BLACKROCK GIF I EU EQ IN-X2E	9.950	2.394.978,62	1,24%
15	EUR	O	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.270.000	2.228.913,00	1,15%
16	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	186.564	2.123.849,54	1,10%
17	EUR	F	IE00BJP13018	ISHARE ESG EUR CP IDXFEA	210.825	2.059.760,45	1,06%
18	EUR	O	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	2.100.000	2.044.560,00	1,06%
19	EUR	O	DE0001141836	BUNDES OBLIGATION	2.050.000	1.950.575,00	1,01%
20	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	1.790.000	1.714.139,80	0,88%
21	EUR	F	IE000BIOGCN3	ISHARES CORE UK GILTS EURH D	318.667	1.614.813,16	0,83%
22	EUR	O	IT0005452989	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.530.000	1.499.032,80	0,77%
23	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	1.358.392,00	0,70%
24	EUR	F	LU0938202743	BLACKROCK GIF I JAPAN IN-X2E	6.577	1.244.093,97	0,64%
25	EUR	O	FR0000571150	FRANCE (GOVT OF)	1.170.000	1.241.580,60	0,64%
26	USD	F	IE00BKVL7778	ISHARES WRLD MINVOL ESG USDA	185.805	1.104.404,74	0,57%
27	EUR	O	DE0001141810	BUNDES OBLIGATION	1.070.000	1.033.299,00	0,53%
28	EUR	O	DE000BU0E048	GERMAN TREASURY BILL	1.000.000	989.470,00	0,51%
29	USD	A	US0378331005	APPLE INC	5.577	971.710,24	0,50%
30	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	930.000	905.029,50	0,47%
31	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	2.631	895.349,54	0,46%
32	EUR	O	ES0000012L29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	870.000	873.714,90	0,45%
33	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	970.000	865.725,00	0,45%
34	EUR	O	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	820.000	842.279,40	0,43%
35	EUR	O	IT0005345183	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	745.000	740.544,90	0,38%
36	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	714.322,00	0,37%
37	EUR	O	DE0001141828	BUNDES OBLIGATION	740.000	709.430,60	0,37%
38	EUR	O	IT0005555963	BUONI ORDINARI DEL TESORO	700.000	687.351,00	0,35%
39	EUR	O	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	650.000	672.769,50	0,35%
40	EUR	O	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	710.000	670.680,20	0,35%
41	EUR	O	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	680.000	670.480,00	0,35%
42	EUR	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	690.000	653.016,00	0,34%
43	EUR	O	IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	627.760,00	0,32%
44	EUR	O	FR001400FYQ4	FRANCE (GOVT OF)	600.000	602.424,00	0,31%
45	EUR	O	IT0005518128	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	560.000	597.968,00	0,31%
46	EUR	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	610.000	586.777,30	0,30%
47	USD	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	4.574	578.228,11	0,30%
48	EUR	O	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	580.000	574.385,60	0,30%
49	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	610.000	568.867,70	0,29%
50	EUR	O	DE000BU25000	BUNDES OBLIGATION	550.000	554.999,50	0,29%
			Totale			109907418,73	56,62%

LEGENDA: A - TITOLI AZIONARI O - TITOLI OBBLIGAZIONARI F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2023
Azioni quotate		242.692			242.692	0,13%
Azioni quotate			2.656.126		2.656.126	1,37%
Azioni quotate			16.365.277		16.365.277	8,45%
Azioni quotate				55.188	55.188	0,03%
Titoli di Stato	24.305.531				24.305.531	12,54%
Titoli di Stato		59.358.042			59.358.042	30,63%

Titoli di Stato			442.264		442.264	0,23%
Obbligazioni quotate	2.075.873				2.075.873	1,07%
Obbligazioni quotate		18.993.573			18.993.573	9,80%
Obbligazioni quotate			4.623.764		46.23.764	2,39%
Quote di org. di inv. Coll.	7.795.174	47.790.929			55.586.103	28,69%
Totale	344.19.270	128.798.670	21.431.305	55.188	184.704.433	95,32%

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	170.601.188	170.601.188
CAD DOLLARO CANADESE	646.617	441.618
CHF FRANCO SVIZZERO	400.411	432.410
USD DOLLARO USA	17.205.949	15.570.994
GBP STERLINA BRITANNICA	714.591	822.267
JPY YEN GIAPPONESE	199.363.620	1.275.274
AUD Dollaro Australiano	404.513	248.732
NOK CORONA NORVEGESE	332.219	29.556
DKK Corona Danese	924.475	124.042
HKD DOLLARO DI HONG KONG	476.350	55.188
SEK CORONA SVEDESE	556.664,00	50.167,99
Totale	391.626.596	189.651.437

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri OCSE	2,77
OBBL.QUOTA ALTRI UE	3,10
OBBL.QUOTA EURO	4,70
OBBL.QUOTA ITALIA	3,84
OBBL.QUOTA USA	4,23
OBBL.QUOTA GIAPPONE	4,25
TIT.STATO ALTRI UE	12,12
TIT.STATO EURO	4,34
TIT.STATO ITALIA	2,97
TIT.STATO USA	1,39

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 4,02 .

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Blackrock Investment Management (UK) Limited

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emitt.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo
BLACKROCK	03/01/2023	06/01/2023	SELL	IE00BK4PZ203	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	-3.152,95	EUR	111,01 €	350.000,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/01/2023	06/01/2023	BUY	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	1.626,25	EUR	276,71 €	- 450.000,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2023	03/02/2023	SELL	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	-2.153,64	EUR	284,77 €	613.292,97 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2023	03/02/2023	BUY	IE00BK4PZ203	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	2.963,68	EUR	110,32 €	- 326.953,72 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2023	03/02/2023	BUY	IE00BKPTM198	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	ISHR EM SCR EQ (IE) FLX ACC EUR	33.517,42	EUR	8,91 €	- 298.506,15 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/02/2023	06/02/2023	BUY	IE00BKPTM198	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	ISHR EM SCR EQ (IE) FLX ACC EUR	22.446,98	EUR	8,96 €	- 201.057,57 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/02/2023	06/02/2023	BUY	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	1.800,88	EUR	286,79 €	- 516.475,22 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	01/02/2023	06/02/2023	BUY	IE00BK4PZ203	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	2.033,43	EUR	109,95 €	- 223.573,74 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	15/02/2023	17/02/2023	SELL	IE00H4G7D40	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ISHARES S CORP BOND ESG U EUR HD D	-351.249,00	EUR	4,15 €	1.458.877,60 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	IE00H4G7D40	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ISHARES S CORP BOND ESG U EUR HD D	-367.937,00	EUR	4,10 €	1.506.985,66 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	BUY	IE00B0ZVH966	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	201.229,00	EUR	5,07 €	- 1.020.617,61 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	BUY	IE00B8FHG514	HSBC BANK PLC	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	13.097,00	EUR	51,47 €	- 674.304,82 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	-1.109,11	EUR	287,08 €	318.403,50 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	LU11435395394	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR EM MTK GOVBD IDX (LU) X2 EUR	-10.842,97	EUR	114,05 €	1.236.640,73 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	LU0938202743	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	-2.708,25	EUR	167,63 €	- 453.983,33 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	BUY	LU0826446790	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	4.483,74	EUR	224,99 €	- 1.008.795,81 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	IE00BK4PZ203	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	-1.970,08	EUR	111,60 €	219.862,89 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	LU0938202826	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR PAC EX JAP ACC EUR HDG	-1.393,88	EUR	142,61 €	198.781,92 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2023	03/03/2023	SELL	IE0005032192	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	ISHR EU CRDT BD IDX(IE) FLX EUR AC	-95.021,11	EUR	20,57 €	1.954.888,30 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/03/2023	24/03/2023	SELL	IE00B84RPH31	JP MORGAN SECURITIES PLC	ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCITS	-86.742,00	EUR	5,68 €	492.286,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/03/2023	27/03/2023	BUY	IE0001521855	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	BLK SUS EQ FACTOR PLUS X ACC EUR	5.017,82	EUR	97,65 €	- 490.000,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	24/03/2023	29/03/2023	SELL	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	-2.074,10	EUR	279,64 €	580.000,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/03/2023	28/03/2023	BUY	IE00B5688M13	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	30.309,25	EUR	98,98 €	- 3.000.000,00 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2023	05/04/2023	BUY	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	2.852,12	EUR	286,48 €	- 817.076,45 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/04/2023	24/04/2023	SELL	IE00B1XFQ35	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	ISHRS UK ID FD (IE) FLX EUR AC HDG	-48.883,97	EUR	12,01 €	586.949,83 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/04/2023	24/04/2023	SELL	LU1264796209	JPM LUXEMBOURG	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	-83.043,60	EUR	12,71 €	1.055.484,15 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/04/2023	24/04/2023	BUY	IE00B0ZVH966	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	287.418,00	EUR	5,17 €	- 1.487.359,41 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	04/05/2023	10/05/2023	BUY	IE00BK4PZ203	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	1.935,64	EUR	111,23 €	- 215.308,75 €	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	24/05/2023	30/05/2023	SELL	LU0938202586	JPM LUXEMBOURG BGIF	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	-986,48	EUR	293,28 €	289.314,66 €	soc/fondi-app-grup-BRock

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	2.943.158	2.878.690
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	20.936.725	19.911.764
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	2.212.960	2.222.277
AZIONI QUOTATE	Giappone	4.318.712	3.915.380
AZIONI QUOTATE	Italia	449.502	344.224
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	107.650	377.194
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	7.284.882	4.143.189
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	711.008	1.149.427
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	1.938.397	1.488.052
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	170.172	179.642
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	474.538	465.203
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	47.979.154	49.895.439
TITOLI DI STATO	U.S.A.	3.026.360	2.605.824
TITOLI DI STATO	Italia	9.954.784	7.401.693
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	24.653.302	28.063.261
QUOTE FONDI	Italia	1.932.041	3.280
Totale		129.093.345,00	125.044.539,00

Commissioni di negoziazione

Gestori Finanziario	Totale Al 31.12.2023	% su volumi negoziati Al 31.12.2023
ANIMA SGR	33.346	0,0131 %
BLACKROCK	4.673	0,0018 %
FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO	36.113	0,0142 %
Totale	74.132	0,0292%

Informazioni sui contratti Future in essere

Le controparti finali per i contratti future in essere sono il clearing house.

Al 31/12/2023 non sono presenti contratti aperti in essere

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

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

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Ratei attivi su cedole	678.629	564.736
	Totale	678.629	564.736

m) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre e crediti per partite transitorie da regolare.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	257.168	7.464.631
	Valorizzazione operazioni outright	62.906	140.111
	Cedole da regolare	3.926	1.786
	Valorizzazione Operazioni da regolare	-132	94
	Crediti per reintegro CSDR	66	62
	Totale	323.934	7.606.684

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2023 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 31.12.2023 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad euro 127.293.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

La voce, pari ad euro 11.495, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2023 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2023 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad euro 105.308, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio)

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad euro 10.490, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2023 risulta un credito d'imposta pari ad euro 1.039.209.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	1.039.209	3.544.471
	Totale	1.039.209	3.544.471

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2023 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -909.517.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-272.354	-398.615
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-295.050	-481.087
	Debiti v/associati per anticipazioni	-16.875	-21.758
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-18.409	-28.835
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-2.948	-10.072
	Erario c/ritenute su riscatti addizionale regionale	-213	-649
	Erario c/ritenute su riscatti addizionale comunale	-103	-297
	Debiti v/associati per trasferimenti out	-91.341	-7.162
	Debiti per switch out	-10	-23.394
	Totale	-697.303	-971.869

Altre passività della gestione previdenziale

b) La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Debiti per contribuiti in attesa di conferimento	-212.194	-199.030
	Debiti verso gestione amministrativa	-20	-1.350
	Totale	-212.214	-200.380

La voce “Debiti per contribuiti in attesa di conferimento” rappresenta l’ammontare dei contribuiti che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2023 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -1.247.630, sono costituite da:

c)	Ratei e risconti passivi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Ratei passivi per costi su patrimonio	-1.863	-11.680
	Totale	-1.863	-11.680

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Valorizzazione Outright	-	-
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-19.902	-19.263
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-114.559	-80.539
	Titoli diversi da regolare c/acquisti	-1.111.306	-8.115.412
	Totale	-1.245.767	-8.215.214

Al 31.12.2023 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 2023 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 31.12.2023 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -127.293.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2023 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -20.893, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l’Erario; per un’analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all’avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati a copertura dei oneri amministrativi. Si rinvia a quanto indicato nell’analogo paragrafo di pagina 12.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2023 risulta un debito d’imposta sostitutiva pari a euro zero.

a)	Debiti d’imposta	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-
	Totale	-	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad euro 193.778.474 ed il totale delle Passività pari a euro -2.284.440, ammonta ad euro 19.1494.034

CONTI D’ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2023	31.12.2022
	€	€
Crediti per contribuiti da ricevere	45.085.46	4.352.629
Operazioni outright	1.634.648	2.412.409

Al 31.12.2023 si rilevano conti d'ordine per contribuiti relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2024 per euro 4.508.546.

Al 31.12.2023 le operazioni di compravendita a termine sono pari a 1.634.648.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2023 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 1.866.617

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

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Contributi abbinati:	15.103.295	14.552.961
	Di cui Quota a carico aderente	3.401.211	3.490.639
	Di cui Quota a carico azienda	3.521.773	2.975.935
	Di cui TFR	8.180.311	8.086.387
	Contributi per Tfr pregresso	15.009	-
	Contributi per Rita	246.792	-
	Contributi da Trasferimento in ingresso	1.468.949	781.788
	Switch in (ingresso nel comparto)	348.286	482.242
	Contributi quiescenti	-124.615	-21.976
	Totale	17.057.716	15.795.015

b) Anticipazioni

Nel corso del 2023 sono state valorizzate nr. 209 anticipazioni per un importo pari ad Euro -2.757.114.

b)	Anticipazioni	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-2.757.114	-3.489.108
	Totale	-2.757.114	-3.489.108

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle valorizzazioni di richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2023 sono state nr.92 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 39.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Riscatti a aderenti	-3.194.917	-3.155.693
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-1.655.137	-3.265.707
	Switch Out (uscita dal comparto)	-277.503	-468.029
	Adeguamento valorizzazioni	302	-
	Rendita integrativa temporanea	-246.792	-
	Rimborsi e resi contributi alle aziende	-	-
	Totale	-5.374.047	-6.889.429

d) Trasformazione in Rendita

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di trasformazione in rendita. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2023 sono state nr 3.

d)	Trasformazione in rendita	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Trasformazione in rendita	-151.520	-586.327
	Totale	-151.520	-586.327

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2023 sono state nr 139.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-6.790.626	-7.845.789
	Totale	-6.790.626	-7.845.789

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2023, la voce è pari a zero.

g) Erogazione Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.I.T.A.	-117.792	-61.000
	Totale	-117.792	-61.000

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31.12.2023, il saldo della gestione finanziaria diretta è pari ad euro -61.770. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Utili e perdite presunti su Fondi	-	-
	Spese su operazioni finanziarie	-61.770	-35.192

Al 31.12.2023 non sono presenti le voci:

- a) Dividendi;
- c) Plusvalenza/Minusvalenze;
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2023, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 14.421.552. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Interessi su cedole emessi da Stati o da Organismi int.li	1.064.650	1.052.659
	Interessi su cedole emessi da titoli di Debito	387.962	299.316
	Dividendi	302.973	330.778
	Interessi su conti correnti	77.157	19.485
	Totale	1.832.742	1.702.238

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	134.998	230.478
	Utili realizzati su titoli di debito	15.241	5.551
	Utili realizzati su azioni	2.476.146	3.784.189
	Utili realizzate da quote fondi	1.422.841	2.724.967
	Utili realizzati su operazioni in valuta	-19.427	42.922
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-2.215.294	-3.791.386
	Perdite realizzate su titoli di debito	-397.655	-467.705
	Perdite realizzate su azioni	-1.127.913	-2.605.858
	Perdite realizzati su quote Fondi	-454.197	-366.906
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-505.790	-887.624
	Utili e perdite presunti su titoli di Stato	4.844.418	-6.487.189
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	1.760.781	-2.555.369

Utili e perdite presunte su azioni	1.923.228	-4.182.760
Utili e perdite presunte su quote fondi	4.808.980	-8.272.205
Utili e perdite realizzati su Futures	-44.019	200.989
Utile e Perdite presunte su operazioni in valuta	-80.941	329.574
Spese su operazioni finanziarie	-38.019	-40.448
Commissioni di retrocessioni	84.756	85.084
Oneri e proventi CSDR	676	981
Totale	12.588.810	-22.252.715

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	1.064.650	2.764.122
Titoli di debito quotati	387.962	1.378.367
Titoli di capitale quotati	302.973	3.271.461
Quote Fondi	-	5.777.624
Depositi bancari	77.157	676
Risultato della gestione cambi	-	-606.158
Operazioni Futures	-	-44.019
Spese su operazioni finanziarie	-	-38.019
Commissioni di retrocessioni	-	84.756
Totale	1.832.742	12.588.810

Al 31.12.2023 non sono presenti le voci:

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

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2023 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	-209.876	-209.790
b)	Commissioni Banca depositaria	-43.142	-46.621
b1	Commissioni sul patrimonio	-38.972	-39.339
b2	Spese tenuta c/c Gestori	-4.170	-7.282
	Totale	253.018	256.411

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-61.770	-35.192
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.421.552	-20.550.477
40	Oneri di gestione	-253.018	-256.411
	Margine della gestione finanziaria	14.106.764	-20.842.080

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2023 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -135.453.

- a) Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	-	133.119
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	85.242	75.043
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	3.770	2.660
	Recupero spese su riscatti	4.300	2.730
	Contributi quiescenti	124.615	21.976
	Quote di iscrizione	1.381	1.252
	Recupero spese su switch in uscita	910	770
	Recupero spese su trasferimenti in uscita	45	15
	Totale	220.263	237.565

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 220.263, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2023.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -33.619, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -205.461, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -24.878, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 14.642, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati a copertura degli oneri amministrativi. Si rinvia a quanto indicato nell'analogo paragrafo di pagina 14.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	1.866.617	-3.076.638
50	Margine della gestione finanziaria	14.106.764	-20.842.080
60	Oneri amministrativi	-135.453	-119.192
	Totale	15.837.928	-24.037.910

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva	-2.505.262	3.544.471

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:

	2023
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	193.999.296
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	15.316.016
Contributi versati e accreditati (c)	-17.184.015
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	-178.161.368
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	13.969.929
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	2.406.032
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	3.849.650
Risultato della gestione ordinaria	12.526.310
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	2.505.262
Crediti d'imposta anni precedenti	
Totale imposta 2023	2.505.262

La voce, pari ad euro -2.505.262 rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

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

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023

COMPARTO GARANTITO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	33.318.544	29.203.142
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.623.139
40	Attività della gestione amministrativa	24.024	18.682
50	Crediti di imposta	206.755	504.739
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO		33.549.323	31.349.702
PASSIVITÀ		31.12.2023	31.12.2022
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-157.602	-139.702
20	Passività della gestione finanziaria	-49.590	-25.621
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-1.623.139
40	Passività della gestione amministrativa	-24.024	-18.682
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO		-231.216	-1.807.144
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	33.318.107	29.542.558

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	1.411.815	1.198.205
	Operazioni outright	-	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

Fase di accumulo		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	2.101.453	1.607.814
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.097.487	-2.973.589
40	Oneri di gestione	-102.909	-93.469
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.994.578	-3.067.058
60	Saldo della gestione amministrativa	-22.498	-18.309
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	4.073.533	-1.477.553
80	Imposta sostitutiva	-297.984	504.739
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		3.775.549	-972.814

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2023 (Comparto Garantito)

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2023 risulta essere il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	33.130.668	29.077.485
Attività della gestione amministrativa	24.024	18.682
Proventi maturati e non riscossi	187.876	125.657
TOTALE ATTIVITA'	33.342.568	29.221.824
Passività gestione previdenziale	-157.602	-139.702
Passività gestione finanziaria	-49.590	-25.621
Passività gestione amministrativa	-24.024	-18.682
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-231.216	-184.005
Credito/Debito d'imposta	206.755	504.739
Attivo netto destinato alle prestazioni	33.318.107	29.542.558
Numero delle quote in essere	2.174.962	2.033.515,95
Valore unitario della quota	15,319	14,528

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2023, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2022	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2022	1.926.533,659	30.515.372
Quote emesse	304.886,240	4.590.130
Quote annullate	-197.903,952	-2.982.316
Quote in essere al 31.12.2022	2.033.515,947	29.542.558

2023	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2023	2.033.515,947	29.542.558
Quote emesse	348.843,401	5.051.455
Quote annullate	-207.397,397	-2.950.002
Quote in essere al 31.12.2023	2.174.961,95	33.318.107

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc.).

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2023		31.12.2022	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		33.318.544		29.203.142
a)	Depositi bancari	1.755.733		645.361	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	21.919.229		19.805.106	
d)	Titoli di debito quotati	7.952.291		7.464.990	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.503.092		1.137.337	

i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	187.876		125.657	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	323		24.691	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		1.623.139
40	Attività della gestione amministrativa		24.024		18.682
a)	Cassa e depositi bancari	10.104		1.453	
b)	Immobilizzazioni immateriali				
c)	Immobilizzazioni materiali				
d)	Altre attività della gestione amministrativa	4.700		4.045	
e)	Ratei e risconti attivi	9.220		13.184	
50	Crediti d'imposta		206.755		504.739
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	206.755		507.739	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.549.323		31.349.702
PASSIVITÀ		31.12.2023		31.12.2022	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-157.602		-139.702
a)	Debiti della gestione previdenziale	-138.602		-133.469	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-19.000		-6.233	
20	Passività della gestione finanziaria		-49.590		-25.621
a)	Debiti per operazioni di PCT				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi	-309		-1.329	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-49.281		-24.292	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-1.623.139
40	Passività della gestione amministrativa		-24.024		-18.682
a)	TFR				
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-119.935		-92.910	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	95.911		74.228	
50	Imposta sostitutiva		-		-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-231.216		-1.807.144
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		33.318.107		29.542.558
	Patrimonio netto anni precedenti		29.542.558		30.515.372
	Variazione Patrimonio netto esercizio		3.775.549		-972.814

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2023		31.12.2022	
Fase di accumulo		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		2.101.453		1.607.814
a)	Contributi per le prestazioni	5.051.455		4.590.130	
b)	Anticipazioni	-597.676		-492.467	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.392.688		-1.525.644	
d)	Trasformazioni in rendita	-58.969		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-873.706		-934.782	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza				
g)	Erogazione Rita	-26.963		-29.423	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-2.097.487		-2.973.589
a)	Dividendi e interessi	503.745		400.991	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.593.742		-3.374.580	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli			-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT			-	

e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale			-	
40	Oneri di gestione		-102.909		-93.469
a)	Società di gestione	-89.385		-85.178	
b)	Banca depositaria	-13.524		-8,291	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.994.578		-3.067.058
60	Saldo della gestione amministrativa		-22.498		-18.309
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.116		16.942	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-29.550		-39.659	
c)	Spese generali ed amministrative	-83.977		-75.149	
d)	Spese per il personale	-21.868		-23.876	
e)	Ammortamenti	-		-85	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	12.870		29.290	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	95.911		74.228	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		4.073.533		-1.477.553
80	Imposta sostitutiva		-297.984		504.739
a)	Imposta sostitutiva	-297.984		504.739	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		3.775.549	-972.814	

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2023 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2023 sono pari ad euro 33.318.544 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2023		31.12.2022	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
	Investimenti in gestione		33.318.544		29.203.142
a)	Depositi bancari	1.755.733		645.361	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	21.919.229		19.805.106	
d)	Titoli di debito quotati	7.952.291		7.464.990	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.503.092		1.137.337	
l)	Ratei e risconti attivi	187.876		125.657	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	323		24.691	

Al 31.12.2023 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- e) Titoli di capitale quotati;
- 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.

Nelle tabelle che seguono sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad

accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. Dal 1° luglio 2020 il comparto accoglie anche i lavoratori con “adesione contrattuale”.

Garanzia: il comparto Garantito è caratterizzato per offrire ai lavoratori la “garanzia dei contributi versati, al netto dei costi posti direttamente a carico dell’aderente (quota iscrizione una tantum e quota associativa annua)”.

In particolare, la garanzia sopra indicata si realizza qualora in capo ad un singolo aderente si verifichi uno dei seguenti eventi:

- a) diritto al pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- b) rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ai sensi della normativa vigente, salvo revoca della stessa nei casi di esercizio, non ripetibile, delle facoltà di revocare l’erogazione della R.I.T.A. e di trasferire la posizione individuale presso altra forma pensionistica;
- c) riscatto totale per decesso ai sensi dell’art. 14, comma 3, del Decreto n°252 del dicembre 2005, di seguito il “Decreto”);
- d) riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell’art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
- e) riscatto parziale ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera b) del Decreto;
- f) richiesta di anticipazione per spese sanitarie di cui all’articolo 11, comma 7, lettera a) del Decreto;
- g) anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell’articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto;
- h) riscatto per cessazione dei requisiti di partecipazione di cui all’articolo 14, comma 5, del Decreto.

Oltre che in caso di scadenza della convenzione siglata con UNIPOLSAI.

N.B.: In caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, CONCRETO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata (*duration 3 anni*).

Strumenti finanziari:

- Strumenti di debito: il gestore deve esercitare l’operatività sui titoli di debito, con riferimento all’utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. In particolare il gestore tiene conto che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti, sia governativi che societari, di titoli obbligazionari; a tale valutazione concorrono, infatti, anche altre informazioni disponibili al gestore nell’ambito del rispettivo processo di valutazione del merito creditizio e di gestione del rischio di credito, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il livello di liquidità del titolo in esame; il differenziale di rendimento tra il titolo in esame e il rispettivo gruppo di riferimento; il costo per la copertura del rischio di credito per il titolo in esame; la seniority e la scadenza del titolo in esame; valutazioni fondamentali e parametri di natura qualitativa relative all’emittente del titolo e al contesto economico e finanziario in cui lo stesso opera. È altresì consentito detenere titoli obbligazionari “non investment grade”, ovvero con rating inferiore a BBB- e Baa3, come valutato dalle agenzie S&P, Fitch o Moody’s nei limiti del 5% delle risorse in gestione con un limite massimo per emittente del 1% se corporate e 2% se governativo. possono anche essere detenuti titoli privi di rating per un massimo del 2% del portafoglio complessivo.

- Titoli di debito “corporate” per un limite massimo pari al 40% delle risorse affidate in gestione;
- Titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), presenti in portafoglio ai sensi del comma 4 lettera a), fermo restando il rispetto dei limiti di cui agli articoli 4 e 5 del D.M. 166/2014, per un limite massimo del 10% sul totale delle risorse affidate in Gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti “cash based”);
- Contratti derivati secondo la definizione dell’articolo 1 del D.M. 166/2014, nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo presenti dei punti precedenti;
- sono altresì previste operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza. Nel caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato;
- Quote di OICR, ETF, Sicav e altri fondi comuni rientranti nell’ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare un’efficiente gestione del portafoglio tramite un’adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;

Rischio cambio: Per gli strumenti finanziari in divisa estera la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 15% del valore di mercato del patrimonio.

Benchmark: 40% JP Morgan Italia 1-5 Y (Ticker Datastream JEITCEE); 20% JP Morgan Emu IG all maturities (Datastream JEIGAE (RIEUR)); 25% JP Morgan Emu gov IG 1-5 Y (Datastream JEIGCEE (RIEUR)); 10% ICE BofAML 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (Datastream ERLV (ML: RIEUR)); 5% MSCI Daily Net TR World Index (Datastream MSWRLDE (MSNR)).

Nel corso dell’anno 2023 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad euro 4.560.531:

Gestore	Euro
UnipolSai	4.560.531
Totale	4.560.531

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2023	% su totale attività 2023	31.12.2022	% su totale attività 2022
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	1.744.631	5,19%	595.513	1,90%
Totale	1.744.631	5,19%	595.513	1,90%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 1.744.631 , è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro -41.658 ed il saldo del conto corrente contributi per euro 52.760.

Informazioni sui titoli in portafoglio

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

Tipologia Titolo	31.12.2023	% su totale attività 2023	31.12.2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato	21.919.229	65,15%	19.805.106	63,02%
Titoli di stato Italia	12.607.912	37,47%	11.945.316	38,01%
Titoli di stato altri paesi U.E.	9.087.452	27,01%	7.644.596	24,33%
Titoli di Stato Paesi OCSE	175.056	0,52%	166.700	0,53%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	48.809	0,15%	48.494	0,15%
Titoli di debito quotati	7.952.291	23,64%	7.464.990	23,76%
Titoli di debito U.E.	5.748.658	17,09%	5.482.057	17,45%
Titoli di debito Italia	304.121	0,90%	202.286	0,64%

Titoli di debito Paesi OCSE	1.807.663	5,37%	1.693.182	5,39%
Titoli di debito Paesi non OCSE	91.849	0,27%	87.465	0,28%
Totale quote di Organismi di inv.	1.503.092	4,47%	1.137.337	3,62%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.503.092	4,47%	1.137.337	3,62%
Totale	31.374.612	93,25%	28.407.433	90,40%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

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

Tipologia Titolo	31.12.2023	% su totale attività 2023	31.12.2022	% su totale attività 2022
Titoli emessi da stato	21.919.229	65,15%	19.805.106	63,02%
Titoli di stato Italia	12.607.912	37,47%	11.945.316	38,01%
Titoli di stato altri paesi U.E.	9.087.452	27,01%	7.644.596	24,33%
Titoli di Stato Paesi OCSE	175.056	0,52%	166.700	0,53%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	48.809	0,15%	48.494	0,15%
Titoli di debito quotati	7.952.291	23,64%	7.464.990	23,76%
Titoli di debito U.E.	5.748.658	17,09%	5.482.057	17,45%
Titoli di debito Italia	304.121	0,90%	202.286	0,64%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.807.663	5,37%	1.693.182	5,39%
Titoli di debito Paesi non OCSE	91.849	0,27%	87.465	0,28%
Totale quote di Organismi di inv.	1.503.092	4,47%	1.137.337	3,62%
Quote Fondi su tit. di cap. ITALIA	5.347	0,02%	8.750	0,03%
Quote Fondi su tit. di cap. U.E	265.390	0,79%	150.971	0,48%
Quote Fondi su tit. di cap. OCSE	1.161.379	3,45%	454.729	1,45%
Quote Fondi su tit. di cap. NON OCSE	70.975	0,21%	522.888	1,66%
Totale	31.374.612	93,25%	28.407.433	90,40%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2023.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	O	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.300.000	2.118.921,00	6,30%
2	EUR	O	IT0005467482	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.600.000	1.407.200,00	4,18%
3	EUR	F	IE00BF466Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	35.600	1.372.736,00	4,08%
4	EUR	O	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.050.000	986.895,00	2,93%
5	EUR	O	IT0005495731	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	940.000	926.558,00	2,75%
6	EUR	O	IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	785.920,00	2,34%
7	EUR	O	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	716.960,00	2,13%
8	EUR	O	IT0001174611	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	679.176,00	2,02%
9	EUR	O	IT0005556011	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	616.140,00	1,83%
10	EUR	O	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	569.592,59	1,69%
11	EUR	O	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	566.940,00	1,69%
12	EUR	O	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	600.000	498.402,00	1,48%
13	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	486.600,00	1,45%
14	EUR	O	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	483.880,00	1,44%
15	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	476.650,00	1,42%
16	EUR	O	IT0005542359	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	450.000	469.350,00	1,39%
17	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	450.000	419.287,50	1,25%
18	EUR	O	IT0005499311	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	420.000	416.472,00	1,24%
19	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	408.184,00	1,21%
20	EUR	O	IT0005439275	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	395.956,00	1,18%
21	EUR	O	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	400.000	371.852,00	1,11%
22	EUR	O	FR0014009062	FRANCE (GOVT OF)	450.000	366.975,00	1,09%
23	EUR	O	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	339.804,00	1,01%
24	EUR	O	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	330.000	324.746,40	0,97%
25	EUR	O	IT0005548315	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	310.350,00	0,92%
26	EUR	O	IT0005538597	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	306.618,00	0,91%
27	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	294.786,46	0,88%
28	EUR	O	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION	300.000	292.773,00	0,87%
29	EUR	O	IT0005561888	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	260.575,00	0,77%
30	EUR	O	ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	225.000	235.746,00	0,70%
31	EUR	O	AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA	250.000	224.015,00	0,67%
32	EUR	O	IT0005544082	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	211.980,00	0,63%
33	EUR	O	ES0000012M51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	208.922,00	0,62%
34	EUR	O	IT0005530032	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	206.440,00	0,61%
35	EUR	O	XS2639007587	CAISSE CENT CREDIT IMMOB	200.000	205.538,00	0,61%
36	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	194.928,00	0,58%

37	EUR	O	X51751347946	DEXIA	200.000	194.292,00	0,58%
38	EUR	O	ES0001352592	XUNTA DE GALICIA	212.000	192.818,24	0,57%
39	EUR	O	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	192.487,05	0,57%
40	EUR	O	X51936137139	DEXIA	200.000	191.582,00	0,57%
41	EUR	O	NL0015000QL2	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	190.602,00	0,57%
42	EUR	O	X52329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP	200.000	186.922,00	0,56%
43	EUR	O	X52349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	200.000	186.254,00	0,55%
44	EUR	O	FI4000557525	FINNISH GOVERNMENT	180.000	185.036,40	0,55%
45	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	200.000	182.594,00	0,54%
46	EUR	O	X52293755125	REPUBLIC OF ICELAND	200.000	175.056,00	0,52%
47	EUR	O	FR001400HI98	FRANCE (GOVT OF)	160.000	163.804,80	0,49%
48	EUR	O	IT0005500068	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	160.000	158.704,00	0,47%
49	EUR	O	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	150.000	156.547,50	0,47%
50	EUR	O	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	150.000	154.954,50	0,46%
						21.669.523,44	64,41%

LEGENDA: A - TITOLI AZIONARI O - TITOLI OBBLIGAZIONARI F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	31.374.612	31.374.612

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	1.790.479	1.680.409
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	2.090.253	2.060.338
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	199.474	199.145
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	285.516	171.415
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	299.462	199.669
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	5.488.735	4.619.508
TITOLI DI STATO	Italia	3.873.141	3.712.753
TOTALE		14.027.060	12.643.237

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL. QUOTA Altri OCSE	1,71
OBBL. QUOTA ALTRI UE	2,37
OBBL. QUOTA EURO	2,34
OBBL. QUOTA ITALIA	1,64
OBBL. QUOTA USA	2,28
OBBL. QUOTA GIAPPONE	3,04
OBBL. QUOTA NON OCSE	1,77
TIT.STATO ALTRI OCSE	4,29
TIT.STATO ALTRI EU	2,55
TIT.STATO EURO	5,58
TIT.STATO ITALIA	3,33

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 3,70.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Gest	Data op.	Data val.	Seg.*	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CiVal finale In divisa	Motivo**
UNIPOLSAI	24/01/2023	26/01/2023	V	IE00BF4G6Y48	JEFFERIES DE	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	4.000,00	EUR	33,12	132.495,60	Codice 7
UNIPOLSAI	20/03/2023	22/03/2023	A	IE00BF4G6Y48	JEFFERIES DE	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	6.000,00	EUR	32,70	196.179,00	Codice 7
UNIPOLSAI	04/04/2023	06/04/2023	V	IE00BF4G6Y48	JANE STREET	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	6.500,00	EUR	33,53	217.961,90	Codice 7
UNIPOLSAI	14/09/2023	18/09/2023	A	IE00BF4G6Y48	JANE STREET	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	6.700,00	EUR	36,97	247.699,00	Codice 7
UNIPOLSAI	02/11/2023	06/11/2023	A	IE00BF4G6Y48	JANE STREET	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	4.400,00	EUR	35,70	157.075,16	Codice 7

* A = Acquisto – V = Vendita

** Codice 7 = Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

Commissioni di negoziazione

Non si rilevano commissioni di negoziazione.

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi" è pari a euro 187.876.

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

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Ratei attivi su cedole	187.876	125.657
	Totale	187.876	125.657

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

La voce è pari a euro 323

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Crediti per switch in	-	23.394
	Crediti per garanzia da ricevere Gestore	-	1.067
	Commissioni di retrocessione	323	230
	Totale	323	24.691

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad euro - al 31/12/2023, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2023 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 24.024

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	10.104	1.453
	Totale	10.104	1.453

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2023 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2023 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad euro 4.700, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad euro 9.220, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2023, il credito d'imposta sostitutiva è pari a euro 206.755.

a)	Credito d'imposta	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	206.755	504.739
	Totale	206.755	504.739

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2023 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -157.602.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-98.695	-113.782
	Erario c/ritenute su riscatti	-25.459	-19.395
	Imposta su garanzia erogata	-14.458	-292
	Debiti per switch out	10	-
	Totale	-138.602	-133.469

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-19.000	-6.163
	Debiti v/gestione amministrativa	-	-70
	Totale	-19.000	-6.233

La voce "Debiti per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2023.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2023 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -49.590 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-3.389	-4.448
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-45.892	-21.173
	Totale	-49.590	-25.621

Al 31.12.2023 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali ammontano ad euro zero, al 31/12/2023, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2023 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -24.024.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2023 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -119.935 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-119.935	-92.910
	Totale	-119.935	-92.910

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati a copertura dei oneri amministrativi. Si rinvia a quanto indicato nell'analogo paragrafo di pagina 12.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2023, risulta un debito d'imposta pari a zero.

a)	Debito d'imposta	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-
	Totale	-	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle attività, pari ad euro 33.549.323, e il totale delle Passività, Euro -231.216 ammonta ad euro 33.318.107.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2023	31.12.2022
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	1.411.815	1.198.205

Al 31.12.2023 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2024 per euro 1.411.815.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2023 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 2.101.453.

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

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2023	31.12.2022
	Contributi abbinati:	4.491.363	3.844.351
	Di cui - Quota a carico aderente	754.692	674.831
	Di cui -Quota a carico azienda	1.109.503	892.842
	Di cui - TFR	2.627.168	2.276.678
	Contributi da Trasferimento in ingresso	345.354	365.605
	Switch In	277.423	412.228
	Contributi da Reintegro anticipi	4.500	-
	Contributi da Tfr pregresso	7.476	-
	Contributi quiescenti	-74.661	-32.054
	Totale	5.051.455	4.590.130

b) Anticipazioni

Nel corso del 2023 ci sono state nr. 45 valorizzazioni di richieste di anticipazione per un importo pari ad Euro - 597.676.

b)	Anticipazioni	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-597.676	-492.467
	Totale	-597.676	-492.467

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento

ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le valorizzazioni di richieste per riscatto nel corso del 2023 sono state nr.54 ; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 20.

c) Trasferimenti e riscatti		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Riscatti a aderenti	-585.595	-798.962
	Trasferimenti ad altri fondi	-458.141	-269.395
	Switch Out (uscita dal comparto)	-349.152	-457.287
	Adeguamento valorizzazioni anni precedenti	-140	-
	Adeguamento valorizzazioni	340	-
	Totale	-1.392.688	-1.525.644

d) Trasformazioni in rendita

Nel corso del 2023 ci sono state nr. 1 valorizzazioni di richiesta di rendita per un importo pari ad Euro -58.969.

d) Trasformazioni in rendita		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Trasformazioni in rendita	-58.969	-
	Totale	-58.969	-

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le valorizzazioni di richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2023 sono state nr. 25.

e) Erogazioni in c/capitale		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-873.706	-934.782
	Totale	-873.706	-934.782

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2023, la voce è pari a zero.

g) Erogazioni Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g) Erogazioni Rita		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.I.T.A.	-26.963	-29.423
	Totale	-26.963	-29.423

Al 31.12.2023 non sono presenti le voci:

- a) Trasformazioni in rendita;
- 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 31.12.2023 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro – 2.097.487. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Interessi su cedole	467.264	398.523
	Interessi su conti correnti	36.481	2.468
	Totale	503.745	400.991

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	34.007	71.386
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	1.165.057	-1.450.217
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	629.610	-906.394
	Utili realizzati su operazioni su quote Fondi	56.998	222.384
	Utili realizzati su titoli di debito	4.849	2.609
	Commissioni di retrocessione	3.436	2.614
	Perdite realizzate su titoli di debito	-241.968	-301.642
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-263.882	-533.013
	Utili e perdite presunte su quote fondi	198.687	-422.932
	Perdite realizzate su operazioni su quote Fondi	-	-59.488
	Oneri e proventi da CSDR	71	113
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	6.877	-
	Totale	1.593.742	3.374.580

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 Stati o da organismi internazionali	346.757	935.182
Titoli di debito quotati	120.507	399.368
Quote Fondi	-	255.685
Depositi bancari	36.481	71
Commissioni di retrocessione		3.436
Totale	503.745	1.593.742

Al 31.12.2023 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 31.12.2023 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione	31.12.2023	31.12.2022
	€	€
a) Società di gestione	-89.385	-85.178
b) Banca depositaria	-13.524	-8.291
b1 Commissioni sul patrimonio	-6.253	-6.239
b2 Commissioni C/C gestori finanziari	-6.971	-2.052
Totale	-102.909	-93.469

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2023
UnipolSai	0,29%	8.291
Totale	0,29%	8.291

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.097.487	-2.973.589
40	Oneri di gestione	-102.909	-93.469
	Totale	1.994.578	-3.067.058

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2023 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -22.498. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	-	35.519
	Quote di iscrizione	1.433	1.265
	Contributi quiescenti	74.661	32.054
	Recupero spese su riscatti	1.380	840
	Quote associative da esercizi precedenti	-74.228	-53.216
	Recupero spese su anticipazioni	775	410
	Recupero spese su trasferimenti	45	-
	Recupero spese su switch in uscita	50	70
	Totale	4.116	16.942

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 4.116, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2023.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -29.550, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -83.977, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -21.868 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H 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 12.870, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Al 31.12.2023 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati a copertura dei oneri amministrativi. Si rinvia a quanto indicato nell'analogo paragrafo di pagina 14.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	2.101.453	1.607.814
50	Margine della gestione finanziaria	1.994.578	-3.067.058
60	Oneri amministrativi	-22.498	-18.309
	Totale	4.073.533	-1.477.553

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2023	31.12.2022
		€	€
	Imposta sostitutiva	-297.984	504.739

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:

	2023
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	33.111.382
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	3.025.003
Contributi versati e accreditati (c)	5.127.889
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	29.037.819
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	1.970.677
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	- 801.212
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	-1.281.939
Risultato della gestione ordinaria	1.489.950
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	297.990
Totale imposta 2023	297.984

La voce, pari ad euro 297.984, rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

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

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

“Informativa sulla sostenibilità”

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

Il Fondo Pensione CONCRETO nel comparto “Bilanciato - Obbligazionario misto” e nel comparto “Garantito”

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



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

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



Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2023



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA DEL CEMENTO,
DELLA CALCE E SUOI DERIVATI, DEL GESSO E RELATIVI MANUFATTI,
DELLE MALTE E DEI MATERIALI DI BASE PER LE COSTRUZIONI

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 122

Sede legale: Via del Tritone n.169 - 00186 ROMA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

all'assemblea dei Delegati sul bilancio,

relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2023 ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione si è riunito il 26 Marzo 2024 per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre, l'organo di Amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in pari data ed il Collegio Sindacale ha rinunciato ai 15 giorni di propria spettanza rispetto alla data di formazione della presente relazione. Tale rinuncia è stata possibile in quanto il Collegio Sindacale ha monitorato durante la sua attività infrannuale, la rispondenza dei dati di bilancio ai fatti gestionali.

Il Bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sottoposto alla Vostra approvazione, è stato redatto in osservanza dei principi di chiarezza e nel rispetto delle normative COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto

Economico e dalla relativa Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione, redatti in conformità alla disciplina COVIP . I criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

Integrano i documenti sopra elencati i rendiconti dei singoli comparti redatti per la fase di accumulo, singolarmente composti, a loro volta, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il Fondo, nell'esercizio, ha proseguito nella gestione dei multi-comparti, nei quali confluiscono le risorse in maniera coerente alle scelte degli aderenti.

Questo Collegio Sindacale, nominato il 27 aprile 2023, insediatosi in data 17 maggio 2023, svolge la propria funzione di controllo secondo quanto previsto dalla Legge vigente, dalle *Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate* redatte dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle previsioni Covip e dall'art. 24 dello Statuto del Fondo che prevede *"Il Collegio dei Sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo e sul suo concreto funzionamento"*.

Il Collegio Sindacale è altresì incaricato dell'attività di Revisione Interna, per la quale ha già rilasciato apposita relazione annuale, con giudizio complessivo "soddisfacente".

Ricordiamo che l'attività di revisione legale dei conti è affidata alla società Ria Grant Thornton SpA, per cui segnaliamo che è riservato a tale soggetto il giudizio in merito:

- alla chiarezza del bilancio;
- alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria ed anche del risultato economico nello stesso documento;
- all'osservanza delle norme e dei principi che disciplinano la redazione del bilancio di esercizio.

Premesso quanto sopra, è necessario precisare che l'attività di controllo di questo Collegio Sindacale, si estrinseca, invece, sulle seguenti aree:

- sull'osservanza della Legge e dello statuto (*Norma 3.2*);
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione (*Norma 3.3*);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo (*Norma 3.4*);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno (*Norma 3.5*);
- sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile (*Norma 3.6*);

➤ in ordine al bilancio di esercizio (*Norma 3.7*).

A tali attività si aggiungono, sempre da previsioni statutarie:

- attività di revisione interna;
- segnalazione al Consiglio di Amministrazione di eventuali anomalie dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del Fondo.

Il Collegio, nel corso delle proprie verifiche, oltre la presenza continua del Direttore, ha verificato le relazioni prodotte dal soggetto incaricato della revisione contabile, Ria Grant Thornton SpA, dal Responsabile della Funzione di Risk Manager BM&C Srl, nonché tutti gli altri outsourcer che interagiscono con il Fondo che non hanno segnalato al Collegio dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

VIGILANZA SULL'OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELLO STATUTO

Questa funzione di vigilanza consiste essenzialmente nel controllo dei metodi, delle procedure e degli strumenti adottati nello svolgimento dell'attività del Fondo per garantire il rispetto della Legge e dello statuto.

L'attività di vigilanza sull'osservanza della Legge e dello statuto è stata esercitata attraverso l'acquisizione delle informazioni ritenute rilevanti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle riunioni dell'Assemblea.

Lo scambio di informazioni con gli amministratori del Fondo, l'acquisizione di informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale, nonché le informazioni riscontrate durante l'attività di Revisione Interna e dal Responsabile della Funzione di gestione rischi, sono da ritenersi esaustive rispetto al nostro giudizio.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio Sindacale ritiene di potersi esprimere positivamente in merito all'osservanza della Legge e dello statuto.

VIGILANZA SUL RISPETTO DEI PRINCIPI DI CORRETTA AMMINISTRAZIONE

Al Collegio Sindacale non compete un controllo di merito sull'opportunità e la convenienza delle scelte di gestione degli amministratori, ma solo un controllo di legittimità e di rispetto delle procedure e/o prassi operative.

In particolare, i sindaci controllano la corretta ed appropriata formazione del procedimento decisionale degli amministratori ma non sono chiamati a verificare la bontà e convenienza delle scelte gestionali, le quali sono onere e compito primario dell'organo amministrativo.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea, ha assunto informazioni dagli amministratori, dal Direttore e dai soggetti che ricoprono cariche e funzioni all'interno del Fondo, ha vigilato, per quanto di sua spettanza, sull'osservanza dell'obbligo di diligenza da parte degli amministratori nell'espletamento del loro mandato.

Da quanto osservato, è possibile affermare che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 gli amministratori non hanno compiuto operazioni estranee all'oggetto istituzionale, in conflitto d'interessi con il Fondo, manifestamente imprudenti o azzardate, oppure in contrasto con le deliberazioni assunte dall'organo amministrativo. Per quanto consta a questo Collegio Sindacale, possiamo dire che gli amministratori hanno agito avendo in considerazione la rischiosità e gli effetti delle operazioni compiute.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DELL' ASSETTO ORGANIZZATIVO.

I sindaci valutano l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, ponendo particolare attenzione ai seguenti elementi: separazione e contrapposizione di responsabilità nei compiti e nelle funzioni; chiara definizione delle deleghe o dei poteri di ciascuna funzione; verifica costante da parte di ogni responsabile sul lavoro svolto dai collaboratori.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio Sindacale evidenzia il fatto che il Fondo ha un organigramma ben definito e corrisponde alle previsioni emanate dalla Covip da cui emergono i compiti e le funzioni demandati ai diversi operatori.

Per quanto consta a questo Collegio Sindacale, possiamo valutare positivamente l'assetto organizzativo in generale.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Tale attività è intrinsecamente svolta essendo l'attività di Revisione Interna affidata statutariamente al Collegio Sindacale medesimo.

VIGILANZA SULL'ADEGUATEZZA E SUL FUNZIONAMENTO DEL SISTEMA AMMINISTRATIVO-CONTABILE

L'attività e le operazioni del Fondo sono rappresentate dai fatti di gestione e l'esistenza di un adeguato sistema amministrativo-contabile comporta la ragionevole garanzia della completa ed

attendibile rilevazione contabile di tali fatti.

Le verifiche effettuate sul tema, anche attraverso le consultazioni con i responsabili del Service Amministrativo, consentono di affermare che il sistema amministrativo e contabile di rilevazione dei fatti gestionali sia adeguato e funzioni regolarmente.

VIGILANZA IN ORDINE AL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il Collegio Sindacale nella sua attività di vigilanza sul bilancio d'esercizio deve verificare l'osservanza, da parte degli amministratori, delle disposizioni di Legge sul procedimento di formazione, controllo, approvazione e pubblicazione del bilancio di esercizio.

In merito all'attività di vigilanza in oggetto, il Collegio Sindacale osserva che il bilancio risulta essere correttamente classificato secondo gli schemi Covip.

Il Collegio Sindacale ha effettuato un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato redatto in conformità alle disposizioni di Legge vigenti. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, al soggetto incaricato della revisione legale.

Rileviamo pertanto che il bilancio consuntivo è stato elaborato sulla base dell'attuale schema tipo di bilancio emanato dalla Covip.

La relazione di revisione della Ria Grant Thornton Spa avente ad oggetto, fra l'altro, la rappresentazione veritiera e corretta in bilancio della situazione patrimoniale e finanziaria ed anche del risultato economico, si è chiusa positivamente senza alcun rilievo o anomalia da segnalare.

Il Collegio, anche in considerazione delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione Contabile, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria al bilancio medesimo, ricevuta in data odierna, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2023, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 3 aprile 2024

Il Presidente del Collegio Sindacale – Antonio Pernarella



Il Sindaco effettivo – Adolfo Multari





Relazione della società
di revisione
“Ria Grant Thornton S.p.A.”

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

*All'Assemblea dei Rappresentanti di
CONCRETO – Fondo Pensione Complementare
Nazionale*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale, (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2023 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Milano 3 aprile 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.



Fabrizio Perego
Socio



Misura della quota associativa per l'anno 2024

Pagina Bianca



QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2024

La quota associativa è la quota parte della contribuzione destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

Con riferimento a quanto disposto con Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021, si fa presente che a partire dall'esercizio 2022 le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente non sono più calcolate in percentuale alla retribuzione, bensì con un importo in cifra fissa.

Al riguardo, l'art.7, comma 1, lett.b.1), dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

A tal fine, nell'osservare rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi:

Il Consiglio di amministrazione al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2024 propone all'Assemblea la misura della quota associativa pari ad euro 30.