



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
2025*

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione
dell'11 aprile 2025**

**Viale Parioli, 10 - 00197 ROMA
Tel. 06.8072733**

e-mail: info@astrifondopensione.it

astrifondopensione@pec.it

C.F. 97359360589

Sommario

ORGANI DEL FONDO 3	
RELAZIONE SULLA GESTIONE	- 4 -
1– STATO PATRIMONIALE	- 20 -
2 – CONTO ECONOMICO	- 20 -
3 - NOTA INTEGRATIVA	- 21 -
3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO	- 31 -
3.1.1 STATO PATRIMONIALE	- 31 -
3.1.2 CONTO ECONOMICO	- 33 -
3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO	- 40 -
3.1.1 STATO PATRIMONIALE	- 40 -
3.1.2 CONTO ECONOMICO	- 42 -
3.1.3 NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO “BILANCIATO”	- 43 -
3.1.3.1 INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – COMPARTO “BILANCIATO”	- 45 -
3.1.3.2 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO – COMPARTO “BILANCIATO”	- 53 -
3.2– RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO GARANTITO	- 57 -
3.2.1 STATO PATRIMONIALE	- 57 -
3.2.2 CONTO ECONOMICO	- 59 -
3.2.3 NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO “GARANTITO”	- 60 -
3.2.3.1 INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – COMPARTO “GARANTITO”	- 61 -
3.2.3.2 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO – COMPARTO “GARANTITO”	- 67 -
RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024	

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2024-2027

Presidente Marco **MICARONI**
Vice Presidente Marino **MASUCCI**
Consiglieri

Paolo **COLLINI**
Angelo **CURCIO**
Eliseo **FIORIN**
Enzo **MARIANO**
Sergio **MANZELLA**
Adriano **RAZZONI**
Roberto **VICHI**

Andrea **ANGELETTI**
Vincenzo **ATTINÁ**
Stefano **CASTRIGNANÒ**
Domenico **DE FEO**
Luca **GRAZIOLI**
Donatello **MICCOLI**
Emilia **ORLANDO**

Segretario del Consiglio – Stanislao **GRAZIOLI**

Collegio dei Sindaci per il periodo 2024-2027

Presidente Adolfo **MULTARI**

Sindaci effettivi

Matteo **DEIDDA GAGLIARDO**
Marta **FIERRO**
Raffaele **LOMONACO CARACCILO**

Sindaci supplenti

Salvatore **FRANCONE**
Vincenzo **PAGNOZZI**

Direttore Generale - Angelo **BUENO PERNICA**

Responsabile funzione revisione interna – dr.ssa Maria Cristina **CIMAGLIA**

Responsabile Funzione gestione dei Rischi- prof.ssa Paola **FERSINI**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

Al pari dell'anno precedente, anche il 2024 è stato caratterizzato da un andamento positivo della gestione finanziaria di ASTRI che pertanto ha visto un accrescimento del patrimonio del Fondo e di conseguenza un incremento delle singole posizioni degli aderenti.

Nel 2024 è proseguito l'affidamento dei servizi amministrativi e contabili a Previnet S.p.A.; sempre nel corso dell'anno ha avuto inizio il rapporto di collaborazione con la società BM & C - Bruni, Marino & C. Srl Società Benefit incaricata sia come Advisor che come Funzione Finanza, la quale ha assistito il Fondo attraverso la produzione di report e la partecipazione sia alle riunioni della Commissione Finanza che del Consiglio di Amministrazione.

Nell'anno appena passato è proseguito il proficuo rapporto con il depositario - SGSS Société Generale Securities Services - individuato sin dall'avvio della gestione finanziaria, che come sempre ha assistito il Fondo oltre che per gli aspetti gestionali anche per i recuperi delle doppie tassazioni, le class action oltre che il controllo su quanto disposto dalle normative su "mine antipersona" legge 220/2021e relativa procedura di controllo.

Nel corso del 2024 il Consiglio di Amministrazione ha avuto modo di valutare i risultati della gestione finanziaria per i comparti garantito e bilanciato, affidate ai gestori Amundi Asset Management SGR SpA e Generali Investments Partners S.p.A Generali.

Il Fondo ha stabilmente esercitato le sue attività nella sede di Viale Parioli 10, in Roma. ASTRI ha provveduto ad aggiornare i documenti e la modulistica presente sul sito web così come previsto dalle Direttive UE e dalle circolari e delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione COVIP.

ASTRI, nel 2024 ha confermato la propria struttura organizzativa già avviata nell'anno precedente, ad oggi, la struttura del Fondo risulta così composta: il Direttore Generale, a cui compete la gestione del personale, e tre dipendenti (di cui due a tempo indeterminato ed una a tempo determinato).

Nel corso del 2024 ASTRI in adeguamento al regolamento 2022/2554/UE "D.O.R.A" ha proceduto, nel corso del CdA di dicembre '24, ad affidare l'incarico di funzione di gestione e sorveglianza dei rischi informatici ad un qualificato soggetto esterno identificato con l'attuale soggetto che svolge la Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio.

In attuazione a quanto previsto dalla Direttiva UE 2016/2341 (IORP II), il Fondo ha avuto modo di esaminare i risultati del lavoro svolto dalle Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione Interna; nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione di ASTRI ha approvato sia il piano annuale delle attività di entrambe le funzioni, sia il piano della valutazione interna del rischio e le relazioni e gli audit della funzione di Revisione Interna, che ad inizio anno ha visto l'avvicinarsi dell'incarico della funzione così come deliberato nel corso del 2023.

Va inoltre ricordato che nel corso del 2024 il Fondo, recependo quanto stabilito dal rinnovo del CCNL per il settore Autostrade avvenuto il 18 luglio 2023, ha proceduto ad aggiornare lo Statuto prevedendo la possibilità, per i lavoratori occupati successivamente alla data del 28 aprile 1993, di versare una percentuale diversa dal 100% del TFR maturando, tale percentuale, a seguito interpretazione delle Fonti Istitutive, potrà essere variata solo in aumento.

Nel corso del 2024 ASTRI ha partecipato ad una iniziativa di comunicazione – webinar - promossa dai cinque fondi pensione del settore trasporti con l’obiettivo di diffondere e valorizzare la cultura previdenziale, tale iniziativa (“ i mercoledì insieme”) ha visto la partecipazione di esperti di settore ed ha avuto una buona base di partecipazione tra gli aderenti dei fondi trasporti; tra gli argomenti trattati vanno ricordati a titolo esemplificativo temi come l’adesione, la fiscalità e gli investimenti.

Da un punto di vista societario, va sottolineato che, nel corso del 2024, sono state effettuate ben sei riunioni del Consiglio di Amministrazione, tre riunioni della Commissione Organizzazione, quattro della Commissione Finanziaria.

Nel corso del 2024 la situazione macroeconomica dell’Eurozona è stata ancora caratterizzata da una crescita debole pari allo 0,7% annuo. A trainare al ribasso il livello del PIL dell’area sono in particolare alcuni paesi come la Francia e la Germania. Quest’ultimo paese mostra una situazione difficile che si trascina ormai dal 2022 quando, con l’inizio della guerra in Ucraina, si è mostrato maggiormente esposto alle tensioni sul piano energetico tra Russia e Unione Europea.

Anche la situazione nel 2024 ha visto una fragilità della Germania, con una lieve contrazione pari allo 0,2% e che, quindi, conferma una situazione di moderata recessione nell’anno passato. La situazione difficile del settore *automotive*, particolarmente importante in Germania, ha contribuito ulteriormente ad affaticare il sistema economico tedesco.

Anche gli indici PMI supportano le evidenze di difficoltà della Germania ma più in generale dell’Eurozona. Tali indici sono infatti una “*survey*” effettuata nei confronti dei direttori acquisti delle principali società europee e forniscono spesso dati che rispecchiano bene la situazione economica di un determinato paese. Un valore superiore a 50 indica una fase di crescita economica, un valore inferiore mostra invece una contrazione dell’attività.

L’indice manifatturiero dell’Eurozona nel corso del 2024 è rimasto sempre ben al di sotto di tale valore e l’ultimo dato, relativo al mese di dicembre pari a 45,2 conferma una situazione incerta nell’area. La Germania ha chiuso ancora più in basso con un valore di 42,5.

Solo la Spagna sembra andare in controtendenza mostrando una maggiore brillantezza, con un valore dell’indice a dicembre pari a 53,3. Il paese ha sfruttato bene i fondi UE per investire in settori chiave quali l’innovazione e la digitalizzazione ed ha inoltre incentivato già nel 2023 la creazione e lo sviluppo di start-up grazie anche ad una serie di agevolazioni fiscali oltre al sostegno del mercato del lavoro con una politica di contrasto ai contratti precari. Importante è stato anche il contributo del settore turistico.

Negli USA invece la situazione macroeconomica è decisamente più rosea, con il PIL che ha registrato una crescita del 2,8% nel 2024 nonostante un leggero rallentamento nell’ultimo trimestre dell’anno. La crescita USA è sostenuta dalla robusta incidenza dei consumi, dall’inflazione ormai sotto controllo e dal mercato del lavoro che ha saputo mantenere una certa forza nel corso del 2024. Il tasso di disoccupazione, infatti, è sì salito nel corso dell’anno, ma si è mantenuto su livelli piuttosto contenuti: a dicembre, infatti, il tasso è stato del 4,1%.

Sul lato monetario di fondamentale importanza è stata l’evoluzione delle politiche monetarie delle principali banche centrali. La tendenza è stata quella di un graduale ribasso dei tassi, anche se ad un ritmo più lento rispetto alle attese dei mercati, anche per effetto dei dati sull’inflazione che a tratti hanno mostrato dei segnali temporanei di rialzo e che inoltre possono subire ulteriori incrementi per effetto dell’introduzione di nuovi dazi da parte degli USA. Alla fine del 2024, la FED ha riportato i tassi di riferimento al 4,50% mentre la BCE al 3,15%. Solo la Bank of Japan è andata in

controtendenza aumentando di 25 punti base i tassi. Una decisione storica che segna potenzialmente la fine della lunghissima fase ultraespansiva della banca centrale giapponese.

Pertanto, si può affermare che relativamente alla gestione finanziaria, ASTRI, anche in virtù di una diversificazione del portafoglio, ha conseguito per l'anno 2024 risultati positivi.

Per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI, come sempre, è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo: si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti sono stati molto elevati, anche al di sopra della media dei Fondi Pensione di natura negoziale. A partire dalla "gestione attiva" del Fondo, e cioè dal 2008, il comparto Bilanciato ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari all' 86,41%, mentre il comparto Garantito ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 29,67%

Riguardo l'andamento delle adesioni, ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di iscritti.

A fronte di ciò, e in generale per la perdurante fiducia dei lavoratori, la dinamica delle adesioni per l'anno 2024 registra un andamento nel complesso favorevole.

Anno	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Adesioni	6.166	7.730	7.996	8.172	8.221	8.352	8.400	8.409	8.536	8.600	8.796	15.571	16.619	17.187	17.549	17.805	18.351	19.069	19.706
Uscite	= =	63	213	144	216	159	186	180	74	179	199	232	430	654	706	745	916	640	691
Saldo netto	= =	1627	479	520	265	290	48	9	127	64	196	6775	1478	544	368	256	546	718	637

Va considerato che nel 2006 in fase di partenza risultavano iscritti 6.166 aderenti e che il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale, avvenuta nel 2017, al momento si ritiene saturato.

La seguente tabella riporta la distribuzione degli aderenti per sesso e classe di età:

CLASSE DI ETA'	SESSO		Totale
	F	M	
<20	21	8	29
20-24	57	159	216
25-29	286	652	938
30-34	626	1.211	1.837
35-39	708	1.438	2.146
40-44	711	1.470	2.181
45-49	921	1.564	2.485
50-54	983	1.661	2.644
55-59	908	2.372	3.280
60-64	525	2.345	2.870
>64	139	941	1.080

Totale aderenti	5.885	13.821	19.706
------------------------	--------------	---------------	---------------

Relativamente ai destinatari del Fondo va rilevato che a fine 2024 risultano iscritti ad ASTRI 12.558 lavoratori del CCNL Autostrade e Trafori e 7.066 lavoratori a cui si applica il CCNL dell'autonoleggio.

CCNL ADERENTI	TOTALE ADERENTI
AUTOSTRADE	12.558
AUTONOLEGGIO	7.066
INFRACOM	16
FISCALMENTE A CARICO	48
INDIVIDUALI	18
TOTALE COMPLESSIVO	19.706

Va anche rilevato che il bacino degli attuali aderenti risulta ad oggi così composto per tipologia di adesione:

TIPOLOGIA ADESIONE	ADERENTI
Collettiva	9.919
Collettiva solo TFR	115
Contrattuale	9.049
Individuale	18
Fiscalmente a carico	48
Tacita	557
Totale aderenti	19.706

In relazione ai dati sul tipo di adesione si rende necessario intraprendere azioni mirate sugli aderenti cd. “*contrattuali*” e/o “*taciti*”, per avere una maggiore base di adesione e così poter accrescere il patrimonio dell’Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) e realizzare anche economie di scala sui costi di gestione del Fondo.

Il Fondo ha continuato la propria azione di impulso ai propri iscritti mediante informative presso le Aziende e comunicazioni alle Organizzazioni Sindacali, un continuo e costante aggiornamento del sito *web* e delle *news* utili a informare gli Aderenti sulle opportunità del Fondo.

Le trasformazioni di aderenti da contrattuale a volontario sono:
nell’anno 2023 n. 528 e nell’anno 2024 n. 538

Con la nuova consiliatura sarà necessario programmare azioni mirate per provare a riuscire a trasformare gli aderenti “contrattuali”, che ormai rappresentano circa la metà del bacino degli attuali iscritti, in aderenti “volontari”.

Il Documento sulla Politica di Investimento recentemente aggiornato prevede la tradizionale articolazione in due distinti Comparti di investimento - Garantito e Bilanciato - che hanno una diversa

combinazione rischio-rendimento; va inoltre ricordato che anche in occasione del rinnovo delle convenzioni, pur in presenza di una crescita della dimensione del patrimonio del Fondo, si è ritenuto di escludere una maggiore articolazione dei comparti di investimento.

La scelta del comparto viene effettuata dall'aderente all'atto della iscrizione; in assenza di decisione esplicita, il comparto di default è quello Bilanciato, comparto che accoglie tutti gli aderenti "contrattuali".

La scelta del comparto e della contribuzione possono essere modificate, compilando il modulo per la variazione della contribuzione o il modulo del comparto di investimento, con le modalità stabilite. La scelta non è modificabile per almeno un anno. Ad oggi non è prevista la possibilità di suddividere la posizione tra i due comparti.

Al 31 dicembre 2024 gli aderenti allocati nel comparto Bilanciato rappresentano l'88 % del totale.

Di seguito i principali elementi dei due comparti.

COMPARTO GARANTITO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2027)

Finalità della gestione: La gestione prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia, sul capitale versato, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

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

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione del "capitale minimo garantito", ovvero il capitale versato al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate, rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e al verificarsi dei seguenti eventi:

- prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- R.I.T.A. inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Costi di Commissione: 0,45%

COMPARTO BILANCIATO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2025)

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

I flussi contributivi degli iscritti contrattuali sono destinati a questo comparto.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Costi di Commissione: 0,098%

Principali aspetti delle Politiche di investimento del comparto bilanciato

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. L'esposizione valutaria è contenuta, al netto di coperture attraverso derivati, entro il 30% delle disponibilità complessive.

Il Comparto Bilanciato, a seguito del rinnovo delle Convenzioni, assume come parametro di riferimento per la gestione delle risorse conferite ai Gestori i seguenti benchmark:

MSCI WORLD all countries – Ticker Bloomberg NDUEACWF	30%
JPM EMU IG all maturities – Ticker Bloomberg JPMGEMUI	35%
ML BOFA Euro Corporate – Ticker Bloomberg ER00	20%
JPM GBI US TR Index Hedged in Eur Ticker Bloomberg JHUCUS	15%

La tabella successiva evidenzia la composizione dei due comparti in relazione al numero di aderenti. 194 aderenti hanno allocato la propria posizione su entrambi i comparti.

COMPARTO	POSIZIONI ALLOCATE	PERCENTUALE
BILANCIATO	17.599	88,43%
GARANTITO	2.301	11,57%
TOTALE	19.900	100%
DOPPIA ALLOCAZIONE	194	
TOTALE ADERENTI	19.706	

Nelle tabelle che seguono sono riportati gli andamenti dall'avvio della gestione finanziaria ad oggi – dal 2008 al 2024 - del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche il rendimento del TFR Trattamento di Fine Rapporto).

COMPARTO Garantito

Andamento Comparto Garantito da inizio gestione a dicembre 2024																	
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio	4,21%	4,65%	0,31%	1,71%	2,92%	1,84%	1,65%	1,19%	0,51%	0,53%	-1,50%	2,09%	0,16%	0,22%	-0,58%	3,73%	2,75%
TFR	2,70%	1,98%	2,61%	3,45%	2,94%	1,71%	1,33%	1,25%	1,49%	1,74%	1,86%	1,49%	1,25%	3,62%	8,28%	1,60%	1,90%
Benchmark	4,01%	5,31%	1,17%	0,07%	6,16%	2,43%	2,61%	1,09%	0,86%	0,06%	-0,13%	1,51%	0,52%	0,47%	-4,47%		(*)

(*) a partire dal 2023 il comparto a seguito del rinnovo della convenzione non ha di fatto un benchmark (BM) di riferimento in quanto il BM è di fatto la garanzia sulla restituzione del capitale versato.

COMPARTO Bilanciato

Andamento Comparto Bilanciato da inizio gestione a dicembre 2024																	
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio	-6,25%	9,86%	4,64%	1,28%	11,37%	7,30%	9,39%	3,22%	3,86%	2,79%	-1,90%	8,86%	4,71%	5,32%	-11,36%	7,00%	6,13%
Benchmark	-6,25%	9,56%	3,65%	0,66%	10,84%	6,89%	10,46%	3,42%	3,87%	1,88%	0,02%	9,44%	4,61%	4,69%	-11,98%	7,89%	6,88%

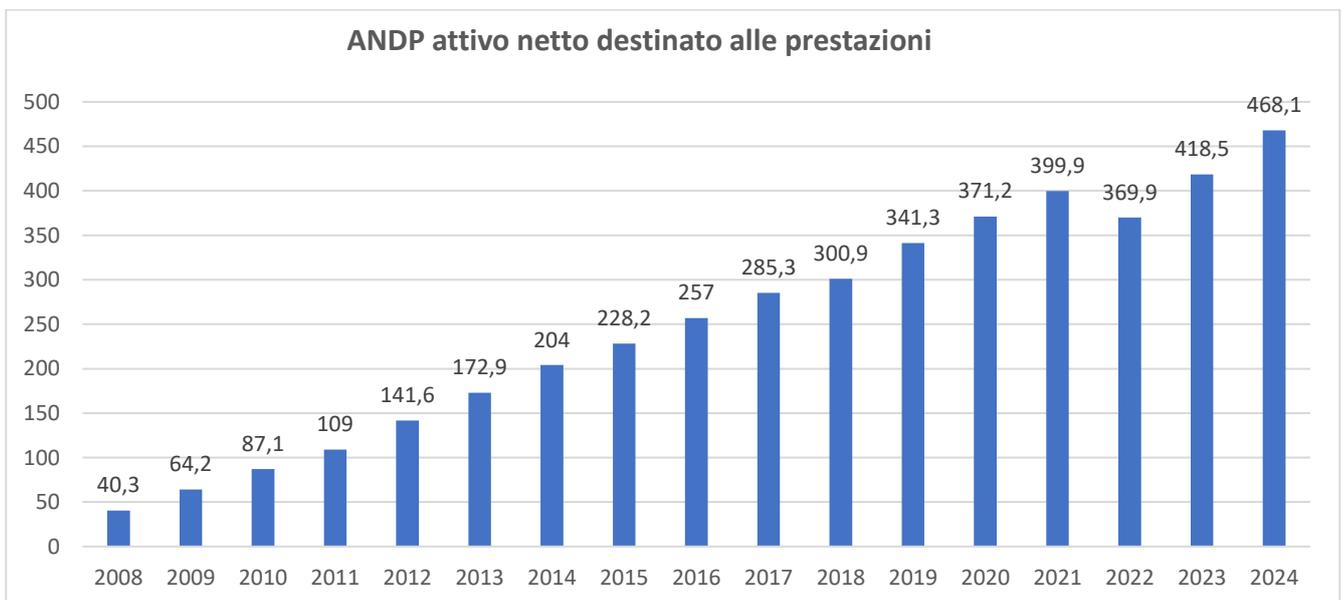
Dall'inizio della gestione finanziaria, il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

Comparto	Valore Quota		%
	31.12.2007	31.12.2024	
Garantito	11,037	14,312	29,62
Bilanciato	11,037	20,575	86,42

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP), all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 40 milioni di euro, si attestò, a fine 2024, a circa 468 milioni di euro.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



I FATTORI ESG NELLA GESTIONE DELLE RISORSE

ASTRI prende in considerazione i criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di corporate governance - fattori ESG- nella gestione finanziaria; a partire dal 2021, infatti, il Fondo ha approvato il primo Documento sulle Politiche ESG in attuazione al regolamento (UE 2019/2088) e, sempre nello stesso anno, ha provveduto a costituire il Comitato ESG che si riunisce almeno una volta all'anno per fare una analisi sullo stato di avanzamento e l'integrazione dei criteri di sostenibilità nei processi di investimento, e, se opportuno, definisce la strategia e propone aggiornamenti al Piano di azioni in funzione dei progressi compiuti.

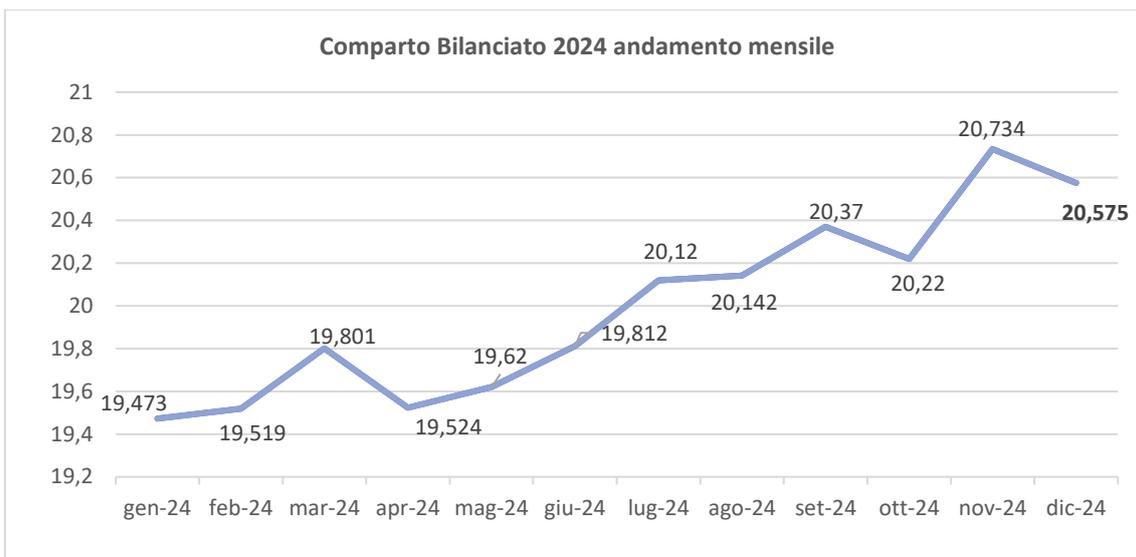
Il Comitato è presieduto dal Presidente del Fondo ed è composto dai componenti della Commissione Finanziaria, con l'assistenza dell'Advisor Finanziario.

A seguito dell'ultimo rinnovo delle convenzioni con i gestori finanziari per i comparti Bilanciato e Garantito sono stati ulteriormente rafforzati i controlli ed i criteri ESG integrando le politiche del Fondo con le politiche ESG adottate dai gestori.

Il Fondo ha esercitato, come di consueto, un costante monitoraggio sui Gestori - (Amundi Asset Management SGR SpA e Generali Investments Partners S.p.A) anche grazie alla proficua attività svolta dall'Advisor - Funzione Finanza che ha assistito il CdA e la Commissione Finanziaria nelle riunioni.

Nelle tabelle che seguono si mostrano i risultati conseguiti mese per mese dai due comparti:





Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2024, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2024), delle varie forme di previdenza complementare. Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite

Fondi Pensione Negoziati	3,5%
Fondi Aperti	3,1 %
PIP	=
ASTRI	2,75%

Linee Bilanciate

Fondi Pensione Negoziati	6,4%
Fondi Aperti	6,6%
PIP	7,0%
ASTRI	6,13 %

La *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona leggermente al di sotto della media dei Fondi negoziali, restando al di sotto dei rendimenti dei Fondi Aperti e PIP; mentre il risultato del Comparto Garantito, che non ha più un benchmark di riferimento in quanto a garanzia viene preso il capitale versato, si colloca al di sotto della media dei Fondi Pensione Negoziati.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2024 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, 8 prestazioni pensionistiche in forma di rendita, con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel gennaio 2013 e successivamente rinnovata nel corso del 2020. La Convenzione sarà attiva fino

al 2029; va ricordato che ASTRI aveva aderito al processo, avviato da AssoFondiPensione, di selezione del gestore.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Generali Italia SpA, consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. – Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
4. – Con restituzione del montante residuale cd "controassicurata" - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari designati il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.
5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (Long Term Care) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

Relativamente alle tipologie sopra riportate va rilevato che ad oggi la maggior parte degli aderenti, che ha richiesto la prestazione in rendita, ha optato per la tipologia "controassicurata".

*
* *

Nel corso dell'anno le risorse impiegate nel Fondo hanno assicurato l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazioni (riscatti, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento delle disposizioni impartite dalla COVIP, fra cui gli schemi della Nota Informativa e del Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche – Fase di accumulo (ex Comunicazione Periodica), documenti fondamentali che riferiscono sulle principali attività svolte nell'anno e forniscono un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento prescelta e sul risultato netto della gestione.

La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere elevato.

Nel corso del 2024 sono pervenute 1.575 richieste di cui 729 per anticipazioni, 763 per riscatti e 83 trasferimenti in ingresso, come da tabella sotto riportata:

TIPOLOGIA PRESTAZIONE	N.RICHIESTE
Anticipazione per altro motivo	546
Anticipazione prima casa	57
Anticipazione ristrutturazione	57
Anticipazione spese mediche	69
Attivazione R.I.T.A	9
Prestazione previdenziale	325
Riscatto	30
Riscatto immediato	272
Riscatto parziale	12
Riscatto per decesso	30
Riscatto invalidità	10
Trasferimento in uscita	75
Totale parziale	1.492
Richieste di trasferimento in ingresso pervenute	83
Totale complessivo	1.575

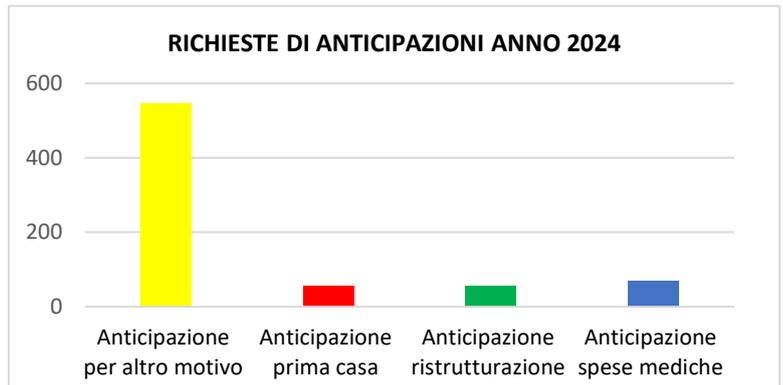
Va inoltre ricordato che a partire dal 2022, in adempimento a quanto disposto dalla COVIP, il Fondo ha messo a disposizione degli aderenti la nuova area riservata che consente di interagire in maniera più efficace.

Nel corso del 2024 i canali di invio delle richieste da parte degli aderenti è stato il seguente:

CANALE DI INVIO	N. RICHIESTE
AREA RISERVATA	1.062
PEC E RACCOMANDATA AR	513
TOTALE	1.575

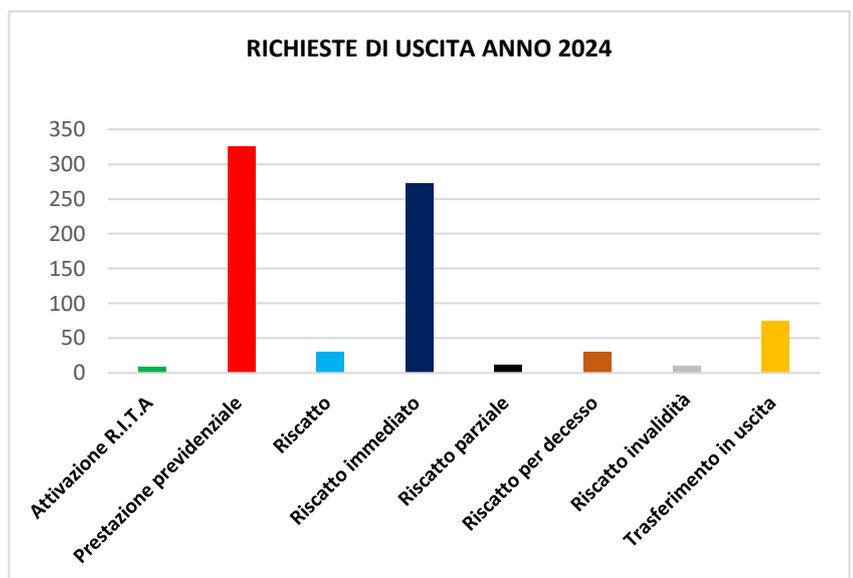
Nello specifico, le sole richieste di anticipazione a cui si è dato corso nell'esercizio 2024 ammontano a 729, di cui 69 riferite a spese mediche, 57 per acquisto prima casa, 57 per ristrutturazione della prima casa e 546 richieste riferite ad ulteriori esigenze, così come esposto nella tabella e grafico sotto riportati.

ANTICIPAZIONI	
TIPOLOGIA PRESTAZIONE	N.RICHIESTE
Anticipazione per altro motivo	546
Anticipazione prima casa	57
Anticipazione ristrutturazione	57
Anticipazione spese sanitarie	69
TOTALE	729



Mentre le richieste di uscita sono state in totale 763, di cui 325 per prestazioni previdenziali, 272 per riscatto immediato, 12 per riscatto parziale, 30 per decesso, 10 per invalidità e 75 a seguito di trasferimenti in uscita, come dalla tabella e grafico di seguito riportati:

RICHIESTE USCITA	
TIPOLOGIA PRESTAZIONE	N.RICHIESTE
Attivazione R.I.T.A	9
Prestazione previdenziale	325
Riscatto	30
Riscatto immediato	272
Riscatto parziale	12
Riscatto per decesso	30
Riscatto invalidità	10
Trasferimento in uscita	75
TOTALE	763



Infine, nel corso del 2024 il Fondo ha attivato 9 prestazioni per R.I.T.A. (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata).

Nel corso dell'anno 2024 è proseguito il proficuo e consolidato rapporto con MEFOP (di cui ASTRI possiede una partecipazione) che ha continuato a fornire in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo con particolare riferimento allo IORP II ed alla D.O.R.A. il cui adeguamento è previsto per il 17 gennaio 2025; infine MEFOP ha contribuito, nel corso del 2024, a formare il personale del Fondo relativamente a tutti gli aggiornamenti che hanno impattato sull'operatività della gestione delle pratiche.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2024 della quota "una tantum" di adesione pari a € 30 (di cui 15 € a carico del lavoratore socio e 15 € a carico

dell'azienda) e della quota associativa annuale di € 36 (€ 18 a carico di entrambi i soggetti) per gli aderenti espliciti.

Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, la quota pari ad € 18 di contribuzione è prelevata direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Infine, per gli aderenti "contrattuali" e per i "fiscalmente a carico", la quota è stata fissata per il solo aderente in € 18, da prelevare direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2024, così come deliberato nel Documento sulla politica di remunerazione, di recente aggiornato, non è stato corrisposto alcun compenso ai componenti del Consiglio di Amministrazione, a cui va il ringraziamento per la costante partecipazione e l'impegno profuso nelle riunioni.

Un cordiale apprezzamento va rivolto per l'impegno profuso ai dipendenti del Fondo, ai responsabili delle Funzioni Fondamentali ed ai componenti del Collegio dei Sindaci, nonché, per la faticosa collaborazione, a tutte le Fonti Istitutive ed in particolare agli uffici del Personale delle società interessate oltre che alle strutture sindacali territoriali e nazionali.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di crescita con riguardo sia alle adesioni sia rispetto all'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) che, si ricorda, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre 2024, gli iscritti sono risultati pari a **19.706** (19.069 a dicembre 2023) - con un incremento misurabile in più di 1.000 unità - al netto delle uscite a vario titolo o per trasferimento volontario-.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2024 risulta pari a 358 di cui 54 appartenenti al settore autostradale.

Come accennato, l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad € **486.086.102** a fine esercizio, con un deciso incremento rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 418.525.131).

Il Bilancio al 31 dicembre 2024 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 88,43% al Bilanciato e del 11,57% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 478.345.675** (€ 426.506.970 nel 2023) e si ripartisce in **€ 424.453.653** (€ 379.990.026 nel 2023) del **Comparto Bilanciato** ed **€ 53.892.022** (€ 46.516.944 nel 2023) del **Comparto Garantito**.

Il totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 10.259.573 (€ 7.918.838 nel 2023), comprensivi di passività della gestione previdenziale per **€ 6.547.162** (€ 6.624.561 nel 2023).

Per effetto della ripresa dei rendimenti della gestione finanziaria verificatisi nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il debito **di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a **€ 1.659.547** (€ 244.489 nel 2023).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a **€ 468.086.102**, che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio è così suddiviso **€ 415.365.426** pari al 88,74% per il **Comparto Bilanciato** ed **€ 52.720.675** pari all' 11,26% per il **Comparto Garantito**.

Nell'esercizio 2024, **i contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a **€ 58.059.095** (€ 52.400.409 nel 2023).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a **€ 490.278** (€ 469.549 nel 2023). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a **€ 1.245.554** (€ 1.343.996 nel 2023) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Tenuto conto di **oneri e proventi diversi** netti pari a **€ 28.963**, **il saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2024 ammonta, a **€ 561.399** (€ 724.288 nel 2023) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

Nel corso del 2024 sono stati recuperati i costi inerenti alle spese per l'utilizzo della sede da parte di EBINAT e FederReti.

Conflitti di interesse 2024

Portafoglio	Getore	Data Operazione	segno	isin titolo	Titolo	Emittente	valore
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	26/01/2024	BUY	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	3600,59
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	26/03/2024	BUY	XS2790910272	BBVASM 3.5% 03/31 EMTN	BANCO BILBAO VIZACYA ARG	496.650,000000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	19/04/2024	SELL	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6503,06
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	18/06/2024	SELL	FR0004125920	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	31904,92
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	16/07/2024	SELL	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	-242.356,500000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	22/07/2024	BUY	IT0005390874	BTPS 0.85% 01/27 8Y	CREDIT AGRICOLE CORPORA	948.561,700000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	09/08/2024	SELL	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	-110.914,500000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	09/10/2024	BUY	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	967.760,700000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	10/10/2024	BUY	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	106.876,800000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	01/11/2024	BUY	XS2775027043	AUTOSTRADE PER L 4.25 06/28/32	AUTOSTRADE ITAL	208412,25
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	04/11/2024	BUY	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	762.229,000000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	04/11/2024	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	116.986,500000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	18/11/2024	BUY	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	60.283,300000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	18/11/2024	BUY	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	2.712.748,500000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	19/11/2024	SELL	IT0005340929	BTPS 2.8% 12/28 10Y	CREDIT AGRICOLE CORPORA	-3.053.256,000000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	19/11/2024	BUY	FR0010070060	OAT 4.75% 04/35	CREDIT AGRICOLE CORPORA	2.345.376,990000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	19/11/2024	BUY	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	262.424,000000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	03/12/2024	SELL	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM IM)	AMUNDI MSCI EM	176.545,450000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	10/12/2024	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	46.131,200000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	10/12/2024	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	230.656,000000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	11/12/2024	BUY	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	217.346,150000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	11/12/2024	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	312.318,450000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	07/01/2025	SELL	LU1599403141	AIF - US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	-310.525,500000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	13/01/2025	SELL	FR0004125920	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	121,980000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	13/01/2025	SELL	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	492,750000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	13/01/2025	SELL	FR0004125920	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	244,380000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	14/01/2025	SELL	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	245,650000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	17/01/2025	SELL	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	746,310000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	17/01/2025	SELL	FR0004125920	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	385,720000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	24/01/2025	SELL	FR0004125920	AMUNDI SA (AMUN FP)	AMUNDI SA	394,190000
ASTRI BILANCIATO	GENERALI	24/01/2025	SELL	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	794,900000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	29/01/2025	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	35.392,350000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	29/01/2025	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	873.011,300000
ASTRI GARANTITO	AMUNDI	30/01/2025	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	166.255,600000
ASTRI BILANCIATO	AMUNDI	31/01/2025	BUY	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	546.268,400000

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2024 ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 2 dicembre 2024, ASTRI ha proceduto a nominare, in adeguamento alla normativa D.O.R.A., il responsabile della funzione Rischi Informatici, affidandolo allo stesso soggetto che svolge la Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio (Studio Olivieri & Associati).

Pertanto, il Fondo ha adempiuto, nei tempi previsti (17 gennaio 2025), a quanto disposto dal Regolamento DORA 2022/2554/UE dandone tempestiva comunicazione all'autorità di vigilanza (COVIP).

Sempre nel corso del 2024 il CdA ha deliberato nel corso della seduta del 30 ottobre 2024, in tema di sostenibilità della gestione amministrativa del Fondo, anche a seguito di quanto disposto dalle Fonti Istitutive con apposita lettera di risposta ad ASTRI dell'11 giugno 2024, di adeguare le spese da sostenere durante la fase di accumulo per gli iscritti contrattuali portandole ad € 36 annui con prelievo dalla posizione dell'aderente a partire dal 1° gennaio 2025; tale importo è da considerarsi per tutti coloro che hanno un contributo contrattuale, versato dalle aziende, pari all' 1,5%, mentre per tutte le altre fattispecie l'importo delle spese rimarrà invariato.

Con l'occasione si è proceduto, a far data dal 1° gennaio 2025, all'aggiornamento della Nota Informativa con conseguente pubblicazione sul sito e comunicazione alla COVIP.

Infine, si dà conto dell'andamento della gestione finanziaria nei primi due mesi dell'anno 2025 dove si registra un andamento positivo con incrementi del valore delle quote per entrambi i comparti.

Comparto	Valore quota al		
	31-dic-24	31-gen-25	28-feb-25
Garantito	14,312	14,357	14,413
Bilanciato	20,575	20,786	20,853

RECLAMI

Nel corso del 2024 i reclami sono stati trattati dalla Direzione senza necessità di coinvolgere il Consiglio di Amministrazione non rivestendo un carattere di gravità in quanto annullati dai proponenti stessi.

BILANCIO DI ESERCIZI

1– STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	473.351.356	416.574.895
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.994.306	5.998.871
50	Crediti di imposta	-	3.920.559
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		478.345.675	426.495.788

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.547.162	6.624.561
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.293.687	177.738
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Passivita' della gestione amministrativa	759.164	922.405
50	Debiti di imposta	1.659.547	244.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.259.573	7.970.656
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	468.086.102	418.525.132
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	24.473.990	23.582.983
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.194.487	31.944.764
40	Oneri di gestione	-702.792	-609.644
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	30.491.695	31.335.120
60	Saldo della gestione amministrativa	-28.670	-34.253
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	54.937.015	54.883.850
80	Imposta sostitutiva	-5.376.045	-5.485.178
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.560.970	49.398.672

3- NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione (Deliberazione del 17 giugno 1998, come modificata con Deliberazione del 16 gennaio 2002) tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo.

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

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede in Mogliano Veneto (TV) l'attività di erogazione delle stesse e pertanto non è prevista la relativa rendicontazione.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;
- dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii..

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione no profit, istituito attraverso accordo collettivo tra le parti sociali (sindacati e associazioni datoriali) costituita senza scopo di lucro, ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. Con l'accordo di rinnovo del 18/07/2023 l'attuale CCNL ha preso la denominazione *"Contratto collettivo nazionale di lavoro per i dipendenti da imprese esercenti l'attività di gestione delle infrastrutture viarie a pedaggio, delle attività e dei servizi connessi a supporto dei sistemi di viabilità integrata"*.

I dipendenti a tempo determinato potranno aderire, una volta superato il periodo di prova, rimanendo iscritti anche nei periodi di non lavoro.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente. Sono inoltre destinatari i lavoratori cui si applica il CCNL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;
- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5, comma 1, lett. d dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle già menzionate Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 5 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto. L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità: esplicita, mediante tacito conferimento del TFR e contrattuale.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multi - comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 (con scadenza 31 dicembre 2017) ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr. Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022. A partire dal 1° gennaio 2023 il Fondo ha provveduto a rendere operative le nuove convenzioni. La gestione prevede una politica di investimento con obiettivo primario la conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La garanzia prevede la restituzione del "capitale minimo garantito", ovvero il capitale versato al netto di eventuali anticipazioni.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per il successivo triennio 2017-2019, nel corso dell'esercizio è stato nuovamente rinnovato ai medesimi Gestori per il triennio 2023-2025.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del "capitale minimo garantito" (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e al verificarsi dei seguenti eventi:

- prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- R.I.T.A. inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark:

MSCI WORLD all countries – Ticker Bloomberg NDUEACWF	30%
JPM EMU IG all maturities – Ticker Bloomberg JPMGEMUI	35%
ML BOFA Euro Corporate – Ticker Bloomberg ER00	20%
JPM GBI US TR Index Hedged in Eur Ticker Bloomberg JHUCUS	15%

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati sui mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. L'esposizione valutaria è contenuta, al netto di coperture attraverso derivati, entro il 30% delle disponibilità complessive.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "Semi tracking error volatility", da contenere nel limite del 3% annuo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. Il Depositario, il cui mandato è stato rinnovato nel corso del 2021 per il quinquennio 2022-2026 la quale svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo, garantisce che gli strumenti finanziari siano registrati in conti separati aperti a nome di Astri in modo tale che siano chiaramente identificati e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrativo/contabili. Nel corso del 2022 il contratto è stato oggetto di rinnovo con integrazioni con scadenza al 31 dicembre 2027.

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria nonché l'incarico della Funzione Finanza sono affidate alla società BM&C – Bruni, Marino & C. S.r.l. società benefit a decorrere dal 1° gennaio 2024.

Organi sociali e assetto organizzativo – L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 9 maggio 2024, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 nonché le linee di previsione per l'anno 2024.

Nel corso dell'anno 2024 si è ritenuto corretto confermare:

- la conferma dell'attuale assetto logistico;
- l'assunzione di due dipendenti del Fondo;
- il ricorso a qualificati soggetti esterni per i servizi amministrativo-contabili e per il sito del Fondo, oltre che per l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza), per le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- adeguamento delle spese di postalizzazione, cancelleria al maggiore numero di iscritti;
- un rigoroso criterio gestionale diretto ad ogni possibile contenimento delle spese generali;
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti "*una tantum*".

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza naturale al 31 dicembre 2019, in assenza della disdetta nei tempi contrattualmente previsti la Convenzione si è prorogata ulteriormente.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2024 risultano esserci 20 posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2024 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare, il bilancio è stato redatto in ottemperanza alle norme del D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle Delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del gennaio 2002, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota

specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2024 sono precisate nella successiva pagina 34.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2024, è di 359 unità, per un totale di 19.706 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2024	ANNO 2023
Aderenti attivi	19.706	19.069
Aziende	359	318

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 17.599

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 2.301

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi (194 posizioni), una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma,

spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2024, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2024	COMPENSI 2023
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	27.000	22.500

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2024 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 3 riunioni della Commissione Organizzazione e Sviluppo e alle 4 riunioni della Commissione Finanza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

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

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

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

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta il numero degli addetti impiegati e relativo inquadramento, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

	2024	2023
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	3	3
Totale	4	4

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

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2024, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata rinominata la voce 20-p in "Crediti per operazioni forward" e inserita la voce 20-r "Valutazione e margini su futures".

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	473.351.356	416.574.895
	20-a) Depositi bancari	3.381.514	4.265.439
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	225.700.338	199.778.474
	20-d) Titoli di debito quotati	105.406.172	98.040.129
	20-e) Titoli di capitale quotati	58.989.404	50.752.521
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	76.449.786	60.639.911
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.261.852	2.545.871
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	122.821	67.391
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	39.454	485.145
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	15	14
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.994.306	5.998.871
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.929.226	5.944.525
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	6.659	9.374
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	58.421	44.972
50	Crediti di imposta	-	3.920.559
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		478.345.675	426.495.788

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.547.162	6.624.561
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.547.162	6.624.561
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.293.687	177.738
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	186.168	162.081
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.107.519	15.657
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Passivita' della gestione amministrativa	759.164	922.405
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	197.765	198.117
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	561.399	724.288
50	Debiti di imposta	1.659.547	244.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.259.573	7.970.656
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	468.086.102	418.525.132
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	15.167.726	15.042.642
	Contributi da ricevere	-15.167.726	-15.042.642
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-67.254.370	-53.364.423
	Controparte per valute da regolare	67.254.370	53.364.423

3.1.2 Conto economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	24.473.990	23.582.983
10-a) Contributi per le prestazioni	58.059.095	52.400.409
10-b) Anticipazioni	-9.980.225	-8.113.675
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.668.568	-9.246.300
10-d) Trasformazioni in rendita	-693.265	-272.295
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.243.055	-11.185.205
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-159.223
10-i) Altre entrate previdenziali	8	159.272
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.194.487	31.944.764
30-a) Dividendi e interessi	8.864.960	7.159.567
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	22.329.527	24.583.055
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	202.142
40 Oneri di gestione	-702.792	-609.644
40-a) Societa' di gestione	-610.602	-529.185
40-b) Depositario	-92.190	-80.459
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	30.491.695	31.335.120
60 Saldo della gestione amministrativa	-28.670	-34.253
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.245.554	1.343.966
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-175.878	-171.096
60-c) Spese generali ed amministrative	-346.346	-289.982
60-d) Spese per il personale	-216.850	-201.197
60-e) Ammortamenti	-2.714	-3.495
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	28.963	11.839
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-561.399	-724.288
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	54.937.015	54.883.850
80 Imposta sostitutiva	-5.376.045	-5.485.178
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.560.970	49.398.672

Informazioni sul riparto delle poste comuni-criteri

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	415.365.426,95	88,74%
GARANTITO	52.720.675,25	11,26%
Totale	468.086.102,20	100,00%

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 4.994.306

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 4.929.226

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	3.861.357
Disponibilità liquide - Conto raccolta	464.574
Disponibilità liquide - Conto spese	588.396
Disponibilità Liquida - Depositi postali	8.540
Disponibilità liquide - Conto di transito	6.330
Denaro e altri valori in cassa	29
Totale	4.929.226

c) Immobilizzazioni materiali € 6.659

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio € 27.173
- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio € -23.447

Inoltre, la voce è costituita da:

- Costo storico Mobili e arredamento d'ufficio € 5.642

- Fondo ammortamento Mobili e arredamento d'ufficio € -2.709

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 58.421

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	31.350
Depositi cauzionali	19.000
Risconti Attivi	7.809
Credito Irpef	262
Totale	58.421

La voce Altri crediti è inerente principalmente ai crediti verso Federreti e Ebinat.

La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 837, alla fattura "Mefop" per Euro 2.382, al pagamento della fattura di Adobe per € 438, al pagamento della polizza "Allianz" n. 500057389 per € 583 e della polizza "Unisalute" n. 40018453 per € 1.030, al pagamento del canone annuo canone annuo AWDoc cloud per € 2.112, al pagamento della fattura MULTICOM per € 290, al pagamento della licenza Microsoft per € 137, tutti costi inerenti all'annualità 2025.

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 759.164

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 197.765

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	88.987
Fatture da ricevere	59.917
Fornitori	12.966
Altri debiti	6.579
Personale conto retribuzione	5.359
Personale conto ferie	5.290
Personale conto 14^esima	5.245
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.905
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.232
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.710
Debiti verso Fondi Pensione	2.459
Debiti verso amministratori	99
Debiti verso INAIL	17
Totale	197.765

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2024 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2025, in particolar modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: le fatture Previnet per € 27.380, il

compenso sindaci e professionisti per € 14.873, Mefop spa (contratto per fornitura servizi per € 3.050) Acea (spese per illuminazione per € 790), Telecom S.p.a. (spese telefoniche per € 300), Clarens (spese di pulizia per € 268), ad una fattura di Adobe per € 38 e di Ellegi per € 13.125 relativo al saldo 2024.

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo e personale dipendente sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 561.399**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2024.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

Tra i Conti d'ordine al 31 dicembre 2024 sono annoverati i contributi da ricevere per importo complessivo di € 15.167.726 che risultano così composti:

– € 14.784.382 relativi a liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza sino al 2024, incassate interamente nel primo trimestre del 2025;

– € 383.344 relativi a liste di contribuzione di competenza precedente al 2024 in attesa di riconciliazione;

Nei Conti d'ordine sono inclusi esclusivamente i contributi dichiarati dalle aziende e relativi alle competenze sino alla data di chiusura dell'esercizio e che in pari data non sono ancora stati incassati; di conseguenza, sono esclusi i contributi incassati e non ancora investiti che risultano invece inclusi fra le passività della gestione previdenziale.

Valute da regolare

La voce di € -67.254.370 è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2024 a copertura del rischio di cambio.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -28.670**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -28.670 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ -1.245.554**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	-724.288
Quote associative	-456.616
Quote iscrizione	-33.662

Dettaglio	Importo
Entrate per copertura utenze	-30.928
Trattenute per copertura oneri funzionamento	-60
Totale	-1.245.554

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -175.878**

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2024 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€ -346.346**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contratto fornitura servizi	-50.074
Costi godimento beni terzi - Affitto	-53.577
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-28.670
Contributo annuale Covip	-24.737
Compensi altri sindaci	-23.607
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-17.501
Funzione di gestione del rischio	-15.601
Bolli e Postali	-13.910
Compenso Organismo di Vigilanza	-12.810
Spese hardware e software	-12.517
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-11.419
Assicurazioni	-10.568
Spese varie	-7.588
Rimborso spese delegati	-6.968
Adeguamento DORA - Funzione dei rischi ICT	-6.344
Spese assembleari	-6.219
Spese per evento ventennale	-5.490
Quota associazioni di categoria	-5.000
Spese per stampa ed invio certificati	-4.680
Spese per gestione dei locali	-4.096
Spese telefoniche	-3.683

Descrizione	Importo
Spese per illuminazione	-3.653
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-3.294
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-2.847
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-2.123
Spese consulente del lavoro	-1.922
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-1.871
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-1.583
Vidimazioni e certificazioni	-1.294
Spese di assistenza e manutenzione	-893
Formazione	-854
Archiviazione elettronica documenti	-665
Spese per spedizioni e consegne	-131
Prestazioni professionali	-80
Viaggi e trasferte	-57
Servizi vari	-20
Totale	-346.346

d) Spese per il personale

€ -216.850

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dal personale in servizio dipendenti, comandati e collaboratori, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-105.062
Retribuzioni Direttore	-67.600
Contributi previdenziali dipendenti	-28.498
T.F.R.	-8.590
Altri costi del personale	-3.439
Contributi fondi pensione	-2.917
INAIL	-392
Rimborsi spese Direttore	-352
Arrotondamento attuale	-1
Arrotondamento precedente	1
Totale	-216.850

e) Ammortamenti

€ -2.714

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per € 2.037;

- Ammortamento mobili e arredamenti da ufficio per € 677.

g) Oneri e proventi diversi

€ 28.963

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi conto spese	19.775
Sopravvenienze attive	9.868
Interessi attivi bancari	1.089
Altri ricavi e proventi	10
Arrotondamenti attivo contributi	1
Arrotondamenti attivo	6
Totale	30.749

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-893
Sopravvenienze passive	-513
Oneri bancari	-282
Altri costi e oneri	-95
Arrotondamenti passivi	-2
Arrotondamenti passivo contributi	-1
Totale	-1.786

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -561.399

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare agli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni COVIP, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale

3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO- COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	420.019.475	370.534.541
	20-a) Depositi bancari	3.133.714	3.890.596
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	191.016.014	168.694.396
	20-d) Titoli di debito quotati	89.488.559	85.078.662
	20-e) Titoli di capitale quotati	58.989.404	50.752.521
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	74.306.836	59.329.211
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.019.644	2.236.940
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.835	67.056
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	39.454	485.145
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	15	14
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.434.178	5.524.966
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.376.426	5.476.561
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	5.909	8.349
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	51.843	40.056
50	Crediti di imposta	-	3.920.559
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		424.453.653	379.980.066

3.1.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.766.298	6.264.522
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.766.298	6.264.522
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.231.251	123.775
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	123.732	108.118
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.107.519	15.657
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	665.345	812.894
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	175.496	176.463
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	489.849	636.431
50	Debiti di imposta	1.425.332	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.088.226	7.201.191
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	415.365.427	372.778.875
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.459.840	13.398.481
	Contributi da ricevere	-13.459.840	-13.398.481
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-67.254.370	-53.364.423
	Controparte per valute da regolare	67.254.370	53.364.423

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	18.886.457	18.317.038
10-a) Contributi per le prestazioni	48.151.168	43.863.430
10-b) Anticipazioni	-8.896.198	-7.324.596
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.417.039	-7.415.678
10-d) Trasformazioni in rendita	-685.916	-272.295
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.265.566	-10.533.822
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-21
10-i) Altre entrate previdenziali	8	20
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.335.995	29.661.455
30-a) Dividendi e interessi	7.917.140	6.306.001
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	21.418.855	23.355.454
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-468.534	-410.855
40-a) Societa' di gestione	-386.627	-339.123
40-b) Depositario	-81.907	-71.732
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.867.461	29.250.600
60 Saldo della gestione amministrativa	-25.536	-30.661
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.096.969	1.188.378
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-156.074	-152.395
60-c) Spese generali ed amministrative	-307.443	-258.439
60-d) Spese per il personale	-192.433	-179.206
60-e) Ammortamenti	-2.408	-3.113
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	25.702	10.545
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-489.849	-636.431
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	47.728.382	47.536.977
80 Imposta sostitutiva	-5.141.830	-5.176.778
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	42.586.552	42.360.199

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	19.229.466,385		372.778.875
a) Quote emesse	2.439.627,885	48.151.176	-
b) Quote annullate	-1.480.850,616	-29.264.719	-
c) Decremento/incremento valore quote	-	23.700.095	-
Variazione dell’attivo netto (a+b-c)	-	-	42.586.552
Quote in essere alla fine dell’esercizio	20.188.243,654		415.365.427

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 19,386.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 20,575.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 18.886.457** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	45.623.158
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.287.836
Trasferimenti in ingresso	1.001.835
TFR Progresso	238.339
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-13.265.566
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-8.896.198
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.126.431
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.045.063
Riscatto per conversione comparto	-1.657.734
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.130.913
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	-685.916
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-323.694
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-19.703
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-113.501
Altre entrate previdenziali	8

Saldo gestione previdenziale	18.886.457
-------------------------------------	-------------------

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 420.019.476

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	211.221.629
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	207.508.487
Totale	418.730.116

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 420.019.476 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 1.231.251. A questa differenza di € 418.788.225 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 21.638, e sottratti i crediti previdenziali per € 740 e gli interessi attivi per € 79.007.

a) Depositi bancari

€ 3.133.714

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 413.800.813 così dettagliati:

- € 191.016.014 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 89.488.559 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 58.989.404 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 74.306.836 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	49.058.973	11,56
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.166.092	2,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.656.475	2,51
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.601.030	2,50
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.300.576	2,43

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	8.600.654	2,03
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.492.116	1,77
US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125	US9128286X38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.565.801	1,55
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	6.563.751	1,55
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	6.524.176	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.703.360	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.476.172	1,29
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.033.574	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.707.888	1,11
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.542.434	1,07
US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.495.111	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.444.880	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.257.550	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.029.840	0,95
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2031 5,5	DE0001135176	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.790.976	0,89
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.657.540	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.609.684	0,85
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.559.283	0,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.429.200	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.422.320	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.403.590	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.376.116	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.079.550	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2039 4,15	IT0005582421	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.005.357	0,71
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.945.403	0,69
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	2.925.071	0,69
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.831.886	0,67
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO024	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.766.792	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.527.079	0,60
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.521.673	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.504.387	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.445.420	0,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7	ES00000121S7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.316.780	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.230.296	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.222.580	0,52
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US9128282R06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.203.736	0,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.033.199	0,48

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2033 2,5	NL0010071189	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.002.540	0,47
US TREASURY N/B 15/11/2042 2,75	US912810QY73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.950.688	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.926.016	0,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.914.740	0,44
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.861.980	0,44
BELGIUM KINGDOM 28/03/2032 4	BE0000326356	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.783.881	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.671.056	0,39
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.648.126	0,38
Altri			161.013.415	37,92
TOTALE			413.800.813	97,49%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano le seguenti operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	687.500	0,9385	-732.591
GBP	CORTA	578.020	0,8268	-699.105
HKD	CORTA	2.200.000	8,0437	-273.506
JPY	CORTA	42.000.000	162,7392	-258.082
USD	CORTA	69.743.920	1,0355	-67.352.892
USD	LUNGA	2.135.000	1,0355	2.061.806
TOTALE				-67.254.370

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	50.644.274	79.184.997	61.186.743	-	191.016.014
Titoli di Debito quotati	7.215.121	50.613.741	31.464.959	194.738	89.488.559
Titoli di Capitale quotati	471.791	5.252.732	52.877.956	386.925	58.989.404
Quote di OICR	-	74.306.836	-	-	74.306.836
Depositi bancari	3.133.714	-	-	-	3.133.714
TOTALE	61.464.900	209.358.306	145.529.658	581.663	416.934.527

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	129.829.271	89.488.559	72.129.232	1.796.594	293.243.656
USD	61.186.743	-	50.865.135	422.040	112.473.918
JPY	-	-	3.306.187	167.765	3.473.952
GBP	-	-	1.930.220	175.863	2.106.083
CHF	-	-	1.466.701	131.360	1.598.061
CAD	-	-	1.410.711	15.424	1.426.135
AUD	-	-	1.011.777	136.001	1.147.778
SEK	-	-	439.140	65.057	504.197
DKK	-	-	384.135	98.290	482.425
HKD	-	-	281.603	70.857	352.460
NOK	-	-	71.399	54.463	125.862
Totale	191.016.014	89.488.559	133.296.240	3.133.714	416.934.527

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	6,558	8,150	5,698	0,000	6,947
Titoli di Debito quotati	3,357	4,291	3,709	3,057	4,008
Totale obbligazioni	6,155	6,648	5,021	3,057	6,009

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

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

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 20/12/2026 1,875	XS1538284230	300.000	EUR	293.952
AG INSURANCE SA/NV 30/06/2047 VARIABLE	BE6277215545	200.000	EUR	200.818
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	2.398	EUR	65.130
AMUNDI SA	FR0004125920	534	EUR	34.283
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	1.265.356	EUR	6.524.176
GENERALI 14/12/2047 VARIABLE	XS1733289406	100.000	EUR	101.944

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 19/06/2026 1,5	XS2014291616	200.000	EUR	195.742
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	300.000	EUR	312.045
AUTOSTRADe PER LITALIA 28/06/2032 4,25 (28/02/2024)	XS2775027043	200.000	EUR	205.610
CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020)	FR0013533999	200.000	EUR	193.970
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	5.150	USD	6.563.751
CREDIT AGRICOLE SA 20/04/2028 ,375	FR0014003182	500.000	EUR	458.590
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	500.000	EUR	520.075
CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	FR0014009UH8	400.000	EUR	395.004
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	800.000	EUR	690.128
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 26/03/2031 3,5	XS2790910272	500.000	EUR	511.630
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.300	EUR	3.559.283
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	3.800	EUR	8.600.654
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	7.950	EUR	49.058.973
Totale				78.485.758

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-105.248.082	84.636.352	-20.611.730	189.884.434
Titoli di Debito quotati	-13.946.846	10.771.048	-3.175.798	24.717.894
Titoli di capitale quotati	-13.648.014	16.219.143	2.571.129	29.867.157
Quote di OICR	-6.794.673	2.413.588	-4.381.085	9.208.261
TOTALE	-139.637.615	114.040.131	-25.597.484	253.677.746

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	189.884.434	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	24.717.894	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.897	3.569	6.466	29.867.157	0,022
Quote di OICR		35	35	9.208.261	0,000
Totale	2.897	3.604	6.501	253.677.746	0,003

i) Opzioni acquistate

€ -

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

I) Ratei e risconti attivi **€ 3.019.644**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 25.835**

La voce è costituita:

- 1) € 24.533 per crediti per dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 740 per crediti previdenziali;
- 3) € 562 per crediti per commissioni di retrocessione.

p) Margini e crediti su operazioni *forward* **€ 39.454**

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni **€ 15**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 4.433.628**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.376.426**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 5.909**

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 51.293**

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

50 – Credito d'imposta **€ -**

Tale voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio. Nel 2024 la linea è a debito di imposta.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 5.766.298

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 5.766.298

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.859.527
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.018.539
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	421.386
Erario ritenute su redditi da capitale	335.282
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	304.455
Contributi da riconciliare	273.882
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	213.067
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	119.051
Passività della gestione previdenziale	96.986
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	76.499
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.632
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	11.374
Contributi da rimborsare	10.032
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	3.586
Totale	5.766.298

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2025.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2025.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.231.251

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 123.732

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 102.094);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 21.638);

e) Debiti su operazioni forward / future

€ 1.107.519

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

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 665.345

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 175.496

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 489.849**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2024, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 13.459.840**

La voce è composta per € 13.119.661 da liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza del 2024 e per € 340.179 da liste di contribuzione di competenza 2024 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare **€ - 67.254.370**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Bilanciato”

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 18.886.457

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 48.151.168

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	45.623.158
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.287.836
Trasferimenti in ingresso	1.001.835
TFR Pregresso	238.339
Totale	48.151.168

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2024 per un totale di 45.623.158:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
17.785.178	8.015.923	19.822.057

b) Anticipazioni

€ -8.896.198

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -6.417.039

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2023, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.126.431
Trasferimento posizione individuale in uscita	- 1.045.063
Riscatto per conversione comparto	-1.657.734
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	- 1.130.913
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	- 323.694
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	- 19.703
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- 113.501
Totale	-6.417.039

d) Trasformazioni in rendita**€ -685.916**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -13.265.566**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 8**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 29.335.995**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	4.430.204	2.768.950
Titoli di debito quotati	1.902.318	2.178.409
Titoli di capitale quotati	862.696	10.931.589
Quote di OICR	-	10.596.577
Depositi bancari	721.922	315.351
Retrocessione commissioni	-	6.386
Risultato della gestione cambi	-	-5.372.782
Futures	-	5
Commissioni di negoziazione	-	-6.501
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-490
Proventi diversi	-	2.071
Arrotondamenti attivi	-	4
Bonus CSDR	-	528
Arrotondamenti passivi	-	-3

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Sopravvenienze attive	-	9.361
Bolli e spese	-	-2.651
Oneri diversi	-	-7.949
Totale	7.917.140	21.418.855

40 - Oneri di gestione € -468.534

a) Società di gestione € -386.627

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Amundi Sgr S.p.A.	-220.216
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-166.411
Totale	-386.627

b) Banca depositaria € -81.907

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -25.536

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.096.969

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	636.431
Quote associative	403.457
Quote iscrizione	29.582
Entrate per copertura utenze	27.445
Trattenute per copertura oneri funzionamento	54
Totale	1.096.969

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -156.074

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -307.443**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -192.433**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -2.408**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 25.702**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -489.849**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva **€ -5.141.830**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2024.

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

3.2– RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO- COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2024	31/12/2023
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	53.331.881	46.040.354
20-a) Depositi bancari	247.800	374.843
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.684.324	31.084.078
20-d) Titoli di debito quotati	15.917.613	12.961.467
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	2.142.950	1.310.700
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	242.208	308.931
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	96.986	335
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	1.463
40 Attivita' della gestione amministrativa	560.128	473.905
40-a) Cassa e depositi bancari	552.800	467.964
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	750	1.025
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.578	4.916
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	53.892.022	46.515.722

3.2.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	780.864	360.039
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	780.864	360.039
20	Passivita' della gestione finanziaria	62.436	53.963
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	62.436	53.963
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Passivita' della gestione amministrativa	93.819	109.511
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.269	21.654
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	71.550	87.857
50	Debiti di imposta	234.215	244.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.171.347	769.465
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	52.720.675	45.746.257
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.707.886	1.644.161
	Contributi da ricevere	-1.707.886	-1.644.161
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	5.587.533	5.265.945
10-a) Contributi per le prestazioni	9.907.927	8.536.979
10-b) Anticipazioni	-1.084.027	-789.079
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.251.529	-1.830.622
10-d) Trasformazioni in rendita	-7.349	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-977.489	-651.383
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-159.202
10-i) Altre entrate previdenziali	-	159.252
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.858.492	2.283.309
30-a) Dividendi e interessi	947.820	853.566
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	910.672	1.227.601
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	202.142
40 Oneri di gestione	-234.258	-198.789
40-a) Societa' di gestione	-223.975	-190.062
40-b) Depositario	-10.283	-8.727
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.624.234	2.084.520
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.134	-3.592
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	148.585	155.588
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.804	-18.701
60-c) Spese generali ed amministrative	-38.903	-31.543
60-d) Spese per il personale	-24.417	-21.991
60-e) Ammortamenti	-306	-382
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.261	1.294
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-71.550	-87.857
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.208.633	7.346.873
80 Imposta sostitutiva	-234.215	-308.400
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.974.418	7.038.473

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	3.284.446,653		45.746.257
a) Quote emesse	706.552,607	9.907.927	-
b) Quote annullate	-307.285,653	-4.320.394	-
c) Incremento valore quote	-	1.386.885	-
Variazione dell’attivo netto (a+b+c)	-		6.974.418
Quote in essere alla fine dell’esercizio	3.683.713,607		52.720.675

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 14,312.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è pari a € 13,928

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 5.587.533** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	8.059.919
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.657.734
Trasferimenti in ingresso	190.274
Riscatto per conversione comparto	-1.287.836
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-1.084.027
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-977.489
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-526.334
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-157.196
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-116.309
Trasferimento posizione individuale in uscita	-102.832
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-39.004
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-22.018
Liquidazione posizioni – Trasformazione in rendita	-7.349
Saldo gestione previdenziale	5.587.533

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 53.331.880

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 ad Amun

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	53.165.194

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 53.331.880 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 62.436. A questa differenza di € 53.269.444 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.741 e detratti i ratei e risconti attivi 10.005 e i crediti previdenziali € 96.986.

a) Depositi bancari**€ 247.800**

La voce "depositi bancari" è composta per € 247.800 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 52.744.886 così dettagliati:

- € 34.684.324 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 15.917.612 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 2.142.950 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.771.220	10,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.377.806	9,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95	IT0005449969	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.336.000	8,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.133.430	7,67
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0	FR0013516549	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.235.320	6,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.743.020	5,09
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.112.760	3,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.014.920	3,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.943.760	3,61
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2029 ,8	ES0000012K53	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.852.460	3,44
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.163.628	2,16
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.079.915	2,00
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	871.382	1,62
BPCE SA 14/01/2027 ,01	FR0014001G29	I.G - TDebito Q UE	756.328	1,40
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 09/09/2034 3,571	FR001400SG71	I.G - TDebito Q UE	603.468	1,12
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	587.442	1,09
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	580.842	1,08
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	580.602	1,08
SNAM SPA 25/10/2027 1,375	XS1700721464	I.G - TDebito Q IT	579.192	1,07
BANQUE FED CRED MUTUEL 26/05/2027 1,25	XS1617831026	I.G - TDebito Q UE	577.812	1,07
VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 12/02/2027 ,125	XS2374595044	I.G - TDebito Q UE	541.064	1,00
ENEL SPA 21/06/2027 5,625	XS0306646042	I.G - TDebito Q IT	535.845	0,99
OMV AG 27/09/2027 3,5	XS0834371469	I.G - TDebito Q UE	510.690	0,95
SWEDBANK AB 30/08/2027 FLOATING	XS2889371840	I.G - TDebito Q UE	501.295	0,93
UNICREDIT SPA 16/06/2026 VARIABLE	XS2190134184	I.G - TDebito Q IT	496.500	0,92
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	I.G - TDebito Q OCSE	492.235	0,91
ITALGAS SPA 19/01/2027 1,625	XS1551917591	I.G - TDebito Q IT	490.410	0,91
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 22/01/2027 1,15	BE6301510028	I.G - TDebito Q UE	486.215	0,90
E.ON SE 24/10/2026 ,25	XS2069380991	I.G - TDebito Q UE	480.995	0,89
BAYER AG 06/01/2027 ,75	XS2199266003	I.G - TDebito Q UE	478.450	0,89
HERA SPA 05/07/2027 ,875	XS2020608548	I.G - TDebito Q IT	478.025	0,89
BMW FINANCE NV 14/01/2027 ,375	XS2102357014	I.G - TDebito Q UE	477.385	0,89
MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1	XS2227196404	I.G - TDebito Q IT	476.255	0,88
BASF SE 05/06/2027 ,25	DE000A289DC9	I.G - TDebito Q UE	473.340	0,88
NESTLE FINANCE INTL LTD 13/12/2027 3,5	XS2595410775	I.G - TDebito Q UE	462.362	0,86
VOLVO TREASURY AB 17/11/2025 3,5	XS2583352443	I.G - TDebito Q UE	402.400	0,75
MEDIOBANCA DI CRED FIN 15/01/2031 VARIABLE	IT0005620189	I.G - TDebito Q IT	394.296	0,73
E.ON SE 29/09/2027 ,375	XS2103014291	I.G - TDebito Q UE	378.328	0,70
ASTRAZENECA PLC 03/03/2027 3,625	XS2593105393	I.G - TDebito Q OCSE	306.672	0,57
MERCEDES-BENZ INT FINCE 15/09/2027 3,25	DE000A382962	I.G - TDebito Q UE	303.279	0,56
AKZO NOBEL NV 16/09/2034 3,75	XS2901993019	I.G - TDebito Q UE	303.174	0,56
CREDIT AGRICOLE SA 07/03/2025 FLOATING	FR001400GDG7	I.G - TDebito Q UE	300.174	0,56
NATIONAL GRID PLC 30/06/2026 2,179	XS2486461010	I.G - TDebito Q OCSE	297.888	0,55
ARKEMA 12/09/2034 3,5	FR001400SJS4	I.G - TDebito Q UE	297.420	0,55

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
INTESA SANPAOLO SPA 17/03/2025 FLOATING	XS2597970800	I.G - TDebito Q IT	290.278	0,54
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	281.466	0,52
BMW INTL INVESTMENT BV 27/08/2027 3	XS2887901325	I.G - TDebito Q UE	211.153	0,39
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	191.654	0,36
ORSTED A/S 01/03/2026 3,625	XS2591026856	I.G - TDebito Q UE	161.347	0,30
SWISSCOM FINANCE 29/05/2026 3,5	XS2827693446	I.G - TDebito Q UE	141.799	0,26
Altri			201.186	0,38
Totale			52.744.887	97,87%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	16.415.506	18.268.818	-	34.684.324
Titoli di Debito quotati	5.489.687	9.230.589	1.197.336	15.917.612
Quote di OICR	-	2.142.950	-	2.142.950
Depositi bancari	247.800	-	-	247.800
Totale	22.152.993	29.642.357	1.197.336	52.992.686

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	34.684.323	15.917.613	2.142.950	244.500	52.989.386
JPY	-	-	-	1.785	1.785
USD	-	-	-	1.515	1.515
Totale	34.684.323	15.917.613	2.142.950	247.800	52.992.686

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	3,836	2,969	0,000	3,379
Titoli di Debito quotati	2,158	2,699	2,240	2,477
Totale obbligazioni	3,414	2,878	2,240	3,095

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

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

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	385	EUR	871.382
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	70	EUR	191.654
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	175	EUR	1.079.915
CREDIT AGRICOLE SA 07/03/2025 FLOATING	FR001400GDG7	300.000	EUR	300.174
Totale				2.443.125

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-15.985.129	12.870.101	-3.115.028	28.855.230
Titoli di Debito quotati	-3.960.662	1.067.545	-2.893.117	5.028.207
Quote di OICR	-636.079	-	-636.079	636.079
Totale	-20.581.870	13.937.646	-6.644.224	34.519.516

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	28.855.229	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.028.208	-
Quote di OICR	-	-	-	636.079	-
Totale	-	-	-	34.519.516	-

I) Ratei e risconti attivi

€ 242.208

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 96.986

La voce è costituita dai crediti previdenziali per € 96.986.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 13

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa € 560.128

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 552.800

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali € 750

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 6.578

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

50 – Crediti di imposta € -

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Nel 2024 la linea è a debito di imposta.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale € 780.864****a) Debiti della gestione previdenziale € 780.864**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	238.273
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	231.726
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	186.843
Erario ritenute su redditi da capitale	42.543
Contributi da riconciliare	34.752
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	25.480
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	9.707
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	9.444
Contributi da rimborsare	1.273
Passività della gestione previdenziale	740
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	55
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	28
Totale	780.864

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2025.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2025.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 62.436**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 62.436**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 59.695);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 2.741);

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 13**

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 93.819**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 22.269**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 71.550**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2024, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta **€ 234.215**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 1.707.886**

La voce è composta per € 1.664.721 da liste di contribuzione pervenute nel 2025 ma di competenza del 2024 e per € 43.165 da liste di contribuzione di competenza 2024 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Garantito”

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 5.587.533

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 9.907.927

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	8.059.919
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.657.734
Trasferimenti in ingresso	190.274
Totale	9.907.927

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2024 per un totale di € 8.059.919:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
2.467.215	1.124.657	4.468.047

b) Anticipazioni

€ -1.084.027

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.251.529

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2024, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-1.287.836
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	- 526.334
Trasferimento posizione individuale in uscita	- 102.832
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- 157.196
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-116.309
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-39.004
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-22.018
Totale	-2.251.529

d) Trasformazione in rendita

€ -7.349

La voce contiene quanto erogato a titolo di rendita.

e) Erogazione in forma di capitale**€ -977.489**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio ma prevalentemente all'operazione cambio convenzione del gestore.

h) Altre entrate previdenziali**€ -**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio ma prevalentemente all'operazione cambio convenzione del gestore.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.858.492**

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	605.593	441.837
Titoli di debito quotati	267.505	247.089
Quote di OICR	-	196.171
Depositi bancari	74.722	654
Bonus CSDR	-	26
Bolli e spese	-	-105
Proventi diversi	-	25.000
Totale	947.820	910.672

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € -

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2024, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione**€ -234.258****a) Società di gestione****€ -223.975**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-223.975	-223.975

b) Banca depositaria**€ -10.283**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -3.134**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 148.585**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	87.857
Quote associative	53.159
Quote iscrizione	4.080
Entrate per copertura utenze	3.482
Trattenute per copertura oneri funzionamento	7
Totale	148.585

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -19.804**

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

c) Spese generali ed amministrative**€ -38.903**

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

d) Spese per il personale**€ -24.417**

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -306**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ - 3.261

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -71.550

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ -234.215

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2024 calcolato sul rendimento del comparto.

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

Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità' (in vigore dal 31/03/2025)

ASTRI è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO GARANTITO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo "prodotto finanziario"?

SI

Il mandato "Garantito" integra nei processi decisionali aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti, ai sensi dell'articolo 6 Regolamento UE 2019/2088.

L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

NO

ASTRI dichiara che, a livello di comparto di investimento, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il motivo della mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità deriva dalla scelta tecnica di gestione dei mandati di ASTRI. Il Fondo ha deciso di inserire i fattori ESG all'interno dei processi di investimento, senza però definire degli obiettivi ESG tramite degli indicatori specifici degli effetti negativi sulla sostenibilità, che possano pertanto determinare l'impatto delle scelte di gestione.



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)

NO

Gli investimenti sottostanti il Fondo Pensione ASTRI non tengono conto dei criteri U.E. per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 Regolamento UE 2020/852)

COMPARTO BILANCIATO

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

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



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

SI

Tutti i mandati di gestione che prevedono investimenti in titoli azionari ed obbligazionari integrano nei loro processi decisionali aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti, ai sensi dell'articolo 6 oppure 8 del Regolamento UE 2019/2088. L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori. I fattori ESG sono stati inclusi in maniera organica all'interno del processo di costruzione dei singoli mandati. La scelta prevalente è stata quella di adozione del cosiddetto criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG migliore. I Fondi di Investimento Alternativi, selezionati tramite modalità di gestione diretta, sono classificati almeno ai sensi dell'articolo del 8 del Regolamento UE 2019/2088.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

NO

ASTRI dichiara che, a livello di comparto di investimento, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il motivo della mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità deriva dalla scelta tecnica di gestione dei mandati di ASTRI. Il Fondo ha deciso di inserire i fattori ESG all'interno dei processi di investimento, tramite il criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG superiore, senza però definire degli obiettivi ESG tramite degli indicatori specifici degli effetti negativi sulla sostenibilità, che possano pertanto determinare l'impatto delle scelte di gestione.

Tale determinazione non è espressione di scarsa considerazione dell'importanza dei fattori ESG ma deriva dalla oggettiva difficoltà, tenuto conto anche di un contesto di regole non ancora consolidato, nella realizzazione di efficaci modalità di esercitare un concreto indirizzo del Fondo in questo ambito.



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)

NO

Gli investimenti sottostanti il Fondo Pensione ASTRI non tengono conto dei criteri U.E. per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 Regolamento UE 2020/852)



Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade, trasporti e infrastrutture

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 148

Sede legale: Viale Parioli n.10 - 00197 ROMA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

all'assemblea dei Delegati sul bilancio,

relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2024 ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione si è riunito il 11 Aprile 2025 per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 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, nei termini previsti dall'articolo 2429 C.c. essendo stata convocata l'Assemblea per il prossimo 12 maggio 2025, giusta delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 aprile 2025.

Il Collegio rileva che l'Assemblea del Fondo si è già riunita in sessione straordinaria in data 26 marzo 2025.

Il Collegio Sindacale è il medesimo dell'esercizio precedente non essendoci state sostituzioni.

Il Bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, 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, 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, dalla 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 Legale di conti ai sensi dell'articolo 2049 C.c., che sarà oggetto di relazione nel prosieguo della presente al fine di fornire 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.

Relazione sull'attività di vigilanza

Premesso quanto sopra, è necessario precisare che l'attività di controllo di questo Collegio Sindacale, si è svolta 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).

Il Collegio, nel corso dell'esercizio 2024, ha svolto tutte le attività sopra descritte, in particolar modo, oltre l'esame documentale e analitico, oltre alla partecipazione alle riunioni degli Organi del Fondo, lo stesso ha incontrato tutti i soggetti che rivestono ruoli o cariche all'interno del Fondo ovvero tutti gli interlocutori che il Collegio ha ritenuto di incontrare. In particolar modo il Collegio ha incontrato, anche in più occasioni il soggetto incaricato della Gestione Rischi ed il soggetto incaricato della Revisione Interna, anche al fine di coordinarsi ed avere un riscontro continuo relativamente alle attività poste in essere.

Non da ultimo il Collegio ha incontrato, prima della riunione con cui è rilasciato la presente riunione sia Gestione Rischi sia Revisione Interna. Non potendo partecipare l'ODV alla riunione del Collegio, lo stesso ha reso disponibili le sue relazioni.

Oltre tali soggetti partecipa attivamente alle adunanze del Collegio il Direttore.

Il Collegio, come risultante dai verbali sino ad oggi prodotti, ha già programmato di proseguire nelle attività ed incontri atti ad adempiere alle attività di vigilanza, tale da poter fornire, in occasione della prossima chiusura di bilancio una relazione ed un parere più completo e puntuale rispetto alle proprie verifiche ed al proprio operato.

Le informazioni ottenute, in particolare dalla Revisione Interna e dalla Gestione Rischi evidenziano che il Fondo sta svolgendo delle attività necessarie al miglioramento di alcune aree di attività ma, per quanto portato a nostra conoscenza e per quanto finora verificato, sembrano non sussistere fatti rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Lo stesso possiamo affermare per le attività D.O.R.A. in fase di implementazione ed in fase di avviamento.

Si rileva che nel corso del 2024 l'incarico di Revisione Interna è stato trasferito dallo Studio Crenca nella persona della Dottoressa Liserre alla Ellegi nella persona della Dottoressa Cimaglia.

Relazione sull'attività di revisione contabile

Il Fondo Astri, costituito ai sensi dell'art.3 del D.Lgs. del 21 aprile 1993 n.124, opera in

regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo Stato Patrimoniale e del Conto Economico per l'anno 2024 sottoposti alla Vostra approvazione presentano le seguenti risultanze (importi espressi in unità di euro):

BILANCIO DI ESERCIZI

1– STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	473.351.356	416.574.895
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Attività della gestione amministrativa	4.994.306	5.998.871
50	Crediti di imposta	-	3.920.559
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		478.345.675	426.495.788

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	6.547.162	6.624.561
20	Passività della gestione finanziaria	1.293.687	177.738
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13	1.463
40	Passività della gestione amministrativa	759.164	922.405
50	Debiti di imposta	1.659.547	244.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.259.573	7.970.656
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	468.086.102	418.525.132
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	24.473.990	23.582.983
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.194.487	31.944.764
40	Oneri di gestione	-702.792	-609.644
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	30.491.695	31.335.120
60	Saldo della gestione amministrativa	-28.670	-34.253
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	54.937.015	54.883.850
80	Imposta sostitutiva	-5.376.045	-5.485.178
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.560.970	49.398.672

Le cifre riportate nel bilancio di esercizio trovano preciso riscontro nei saldi di chiusura della contabilità del Fondo verificata da questo Collegio sindacale nel corso delle riunioni svolte dal conferimento dell'incarico e della quale attestiamo la corretta tenuta nel rispetto delle norme di legge.

Con riferimento alla differenza tra le attività e le passività dello Stato Patrimoniale del Fondo, il Collegio annota la regolare iscrizione per euro 468.086.102 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni

individuali degli aderenti al Fondo, così ripartito tra i singoli comparti, che determina anche la ripartizione dei costi comuni ai comparti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	415.365.426,95	88,74%
GARANTITO	52.720.675,25	11,26%
Totale	468.086.102,20	100,00%

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'anno 2024 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come di seguito descritto:

variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

del Comparto Linea Garantita € 6.974.418

variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

del Comparto Linea Bilanciata € 42.586.552

Ammontare della variazione dell'attivo netto destinato

alle prestazioni per l'anno 2024 € 49.560.970

Infine, in rapporto al valore della quota del Fondo alla data del 31 dicembre 2024 si dà atto che la stessa è composta per singolo comparto, così come di seguito indicato:

Comparto	Valore unitario quota	Variazione
Linea		2024/2023
GARANTITA	14,312	+2,75%
BILANCIATA	20,575	+6,00%

Gli aderenti e le aziende attive al 31 dicembre 2024, sempre in raffronto con l'anno precedente, risultano dalla seguente tabella:

	ANNO 2023	ANNO 2024
Aderenti attivi	19.069	19.706
Aziende	318	359

Tutti i predetti documenti sono stati redatti in conformità alle istruzioni emanate dalla Covip, in relazione ai criteri di formazione del bilancio dei fondi pensione.

Nella Nota Integrativa, il Consiglio di Amministrazione ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni.

Sono altresì state indicate tutte le ulteriori informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo, anche secondo quanto richiesto dalla Covip.

Risultano anche esposti, nella Relazione sulla Gestione, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2024 nonché le analisi e i dettagli degli investimenti delle attività in gestione e della situazione finanziaria; detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art. 2428 C.C.. Il Fondo ha reso operative le procedure necessarie all'erogazione delle rendite (R.I.T.A.) a seguito della richiesta della prima prestazione pensionistica in forma periodica pervenuta negli anni precedenti.

Nella precisazione degli amministratori nella Nota Integrativa, tenuto anche delle indicazioni di Assofondi Pensione prot. 2406 del 6.03.2024, i contributi ricevuti a titolo di iscrizione sono stati contabilizzati quali: "contributi destinati a copertura di oneri amministrativi", pertanto la parte eccedente gli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2024 è stata riscontata nei successivi esercizi al fine di mantenere la desiderata destinazione, nella ragionevole previsione in un piano triennale, così come espressamente previsto dalla Commissione di vigilanza sui fondi pensione (Covip), come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in merito all'avanzo dell'esercizio 2024.

Si segnala che i Debiti di imposta indicati nello Stato Patrimoniale dei vari rendiconti dei comparti di investimento sono stati oggetto di regolare versamento in occasione del pagamento dell'imposta sostitutiva dell'anno 2024.

Il Collegio Sindacale conferma che il bilancio è stato redatto con criteri di valutazione adeguati e corretti.

Il Collegio Sindacale ha verificato che i criteri di valutazione non sono stati modificati e sono coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti e con le disposizioni Covip, in assenza di qualsivoglia impatto sulla valutazione dei fattori economici, patrimoniali e finanziari.

La gestione “previdenziale” è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia “l’Attivo netto destinato alle prestazioni” sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell’effettivo incasso e riconciliazione dei contributi.

La gestione “amministrativa” è caratterizzata dalla rilevazione, secondo il principio di competenza, delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell’adesione al Fondo, e utilizzate per le spese amministrative e per la copertura di attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo, ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto stabilito dagli Organi del Fondo. Per quanto concerne le voci del Conto Economico, la verifica eseguita ha consentito di accertare una sostanziale, corretta imputazione dei costi e dei ricavi (contributi per le prestazioni) nonché una loro corretta classificazione.

In conclusione, i controlli eseguiti evidenziano che il bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo.

Conclusioni

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 analitico avendo effettuato la revisione legale dei conti, controllo volto a verificare che il bilancio sia stato redatto in conformità alle disposizioni di Legge vigenti e la verifica della rispondenza ai dati contabili.

Il Collegio, anche in considerazione delle risultanze dell’attività di Revisione contabile, alla luce delle informazioni ricevute e della documentazione esaminata nel corso del proprio incarico non rileva motivi ostativi all’approvazione del bilancio, relativo all’esercizio chiuso al 31/12/2024, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 28 aprile 2025

Il Presidente del Collegio Sindacale – Adolfo Multari

Il Sindaco effettivo – Marta Fierro

Il Sindaco effettivo – Matteo Deidda Gagliardo

Il Sindaco effettivo – Raffaele Lomonaco Caracciolo