
CNP VITA ASSICURA S.P.A.

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Via Arbe, n. 49 - 20125 Milano

Classification: **Pubblico**

Soggetto Promotore del Fondo: CNP Vita Assicura S.p.A.

Organi statutari e Direttivi:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

THÉPAUT Marie-Aude	Presidente
GUILGOT François	Vice Presidente e Consigliere
PASSAFIUME ALFIERI Marco	Amm.re Delegato e Consigliere
THOUMYRE Hervé	Consigliere
BLONDEAU DALLET Cécile	Consigliere
MARCHETTI Maria Giuseppina	Consigliere (indipendente)
PISANI Raoul	Consigliere (indipendente)

NOMINATO IN DATA : 01.12.2021

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2023

COLLEGIO SINDACALE :

SIRI Michele	Presidente
CAMAGNI Paola	Sindaco Effettivo
FLOREANI Alberto	Sindaco Effettivo
BRAMBILLA Erika	Sindaco Supplente
TROTTER Massimo	Sindaco Supplente

NOMINATO IN DATA : 01.12.2021

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2023

RESPONSABILE DELLA FORMA

PENSIONISTICA: PETRONE Veronica

Nominata dal CdA il 23.03.2022 in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2024

Società di revisione: Mazars Italia S.p.A.

Fondo Pensione Aperto CNP

Via Arbe, n. 49 - 20125 Milano

Iscritto dal 25/07/2001 al n. 115 dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Comparto Azionario

3.1.1 Stato Patrimoniale

3.1.2 Conto Economico

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.2 Comparto Obbligazionario

3.2.1 Stato Patrimoniale

3.2.2 Conto Economico

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.3 Comparto Bilanciato

3.3.1 Stato Patrimoniale

3.3.2 Conto Economico

3.3.3 Nota Integrativa

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.4 Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 Stato Patrimoniale

3.4.2 Conto Economico

3.4.3 Nota Integrativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

3.5 Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 Stato Patrimoniale

3.5.2 Conto Economico

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	98.304.911	89.865.565
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.463.677	2.024.674
30	Crediti di imposta	784.638	1.810.401
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		100.553.226	93.700.640

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	523.561	407.610
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.463.677	2.024.674
30	Passivita' della gestione finanziaria	286.605	264.817
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.273.843	2.697.101
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	98.279.383	91.003.539
CONTI D'ORDINE		1.617.325	1.330.220

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	2.024.048	1.304.128
20	Risultato della gestione finanziaria	7.356.429	-10.269.059
30	Oneri di gestione	-1.078.870	-1.045.527
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	8.301.607	-10.010.458
50	Imposta sostitutiva	-1.025.763	1.810.401
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.275.844	-8.200.057

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	98.304.911	89.865.565
	10-a) Depositi bancari	2.043.136	3.877.086
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	58.123.472	49.086.798
	10-d) Titoli di debito quotati	9.226.769	9.349.952
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	26.979.865	25.256.943
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	617.291	456.025
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.314.378	1.838.761
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.463.677	2.024.674
30	Crediti di imposta	784.638	1.810.401
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		100.553.226	93.700.640

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	523.561	407.610
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	523.561	407.610
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.463.677	2.024.674
30	Passivita' della gestione finanziaria	286.605	264.817
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	286.605	264.817
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.273.843	2.697.101
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	98.279.383	91.003.539
CONTI D'ORDINE		1.617.325	1.330.220

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	2.024.048	1.304.128
10-a) Contributi per le prestazioni	9.311.055	9.993.269
10-b) Anticipazioni	-785.095	-664.197
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.893.443	-5.639.918
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-495.662
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.603.122	-1.890.462
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-10.528	-129.601
10-i) Altre entrate previdenziali	5.181	130.699
20 Risultato della gestione finanziaria	7.356.429	-10.269.059
20-a) Dividendi e interessi	1.625.833	1.162.662
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.730.596	-11.431.721
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-1.078.870	-1.045.527
30-a) Societa' di gestione	-1.065.840	-1.031.769
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-13.030	-13.758
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	8.301.607	-10.010.458
50 Imposta sostitutiva	-1.025.763	1.810.401
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	7.275.844	-8.200.057

3 – NOTA INTEGRATIVA

Informazioni Generali

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale;
- 2) Conto Economico;
- 3) Nota integrativa.

Caratteristiche strutturali

"Fondo Pensione Aperto CNP" è stato istituito, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Si ricorda che il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 29.11.2002 e che la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento dell'11 ottobre 2000.

Possono aderire al Fondo, su base contrattuale collettiva, i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), i lavoratori autonomi, i professionisti ed i soci lavoratori di cooperative, per i quali non sussistano o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione individuale è consentita a tutti i soggetti, anche non titolari di redditi di lavoro o di impresa, ancorché privi di iscrizione ad una forma pensionistica obbligatoria, nonché alle persone fiscalmente a carico di altri soggetti.

Il soggetto Gestore investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo le cinque diverse linee di investimento previste dal Regolamento del Fondo. Il soggetto Gestore, ferma restando la propria responsabilità, può altresì conferire specifici incarichi di gestione a SIM, imprese assicurative, società di gestione del risparmio e imprese di investimento comunitarie. Le caratteristiche essenziali delle singole linee di investimento sono le seguenti:

Comparto Azionario

E' un Comparto di investimento rivolta verso strumenti finanziari prevalentemente di natura azionaria quotati in mercati di Paesi aderenti all'OCSE, con un profilo di rischio piuttosto elevato, adatto a coloro che, lontani dall'accesso alla prestazione pensionistica complementare intendono permanere in tale Comparto di Investimento per un lungo periodo.

Il portafoglio risulterà diversificato da un punto di vista valutario. A livello di portafoglio complessivo resta ferma la possibilità, in particolari situazioni di mercato, di detenere, provvisoriamente, una parte del patrimonio del Comparto, in titoli obbligazionari in misura residuale. Resta inoltre ferma la possibilità, in particolari situazioni

di mercato e comunque in misura non superiore al 10% del totale, di detenere una parte del patrimonio del Comparto in disponibilità liquide.

Gli investimenti vengono effettuati in titoli azionari emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Non sono previsti particolari settori in cui concentrare l'attività di investimento, prevedendo un portafoglio composto da titoli di capitale sino a concorrenza dell'80% del suo valore.

Il benchmark prescelto è così composto:

- | | |
|--|-----|
| • BofA Merrill Lynch EMU Direct Index (ICE Bofa) | 25% |
| • DJ Euro Stoxx Equity | 38% |
| • S&P 500 (Composite) Index | 17% |
| • Japan TSE First Section (Topix TR) | 7% |
| • FTSE Act World Pacific Bas ex Japan | 3% |
| • Salomon Euro 3m Eurodeposit (FTSE3m) | 10% |

Comparto Obbligazionario

E' un Comparto di investimento che ha l'obiettivo di conseguire un rendimento in linea con l'andamento dei tassi del mercato obbligazionario a medio - lungo termine al fine di rispondere alle esigenze di coloro che hanno una propensione al rischio medio - bassa e sono vicini al momento di accesso alla prestazione pensionistica complementare. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria potranno essere sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating Investment Grade, emessi da aziende ad elevata capitalizzazione.

Limitatamente alla componente rappresentata da quote o azioni di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. La composizione del portafoglio è basata, per la parte obbligazionaria sull'analisi del rischio Paese per quanto riguarda la selezione dei titoli di emittenti governativi e del rischio di credito per quanto riguarda i titoli emessi da emittenti privati. Il patrimonio del Comparto potrà essere investito in titoli di capitale nel limite massimo del 20%.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 75% BofA Merrill Lynch EMU Direct Index (ICE Bofa);
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit (FTSE3m);
- 9% FTSE Act World Europe Ex UK Index TR Eur;
- 6% FTSE Act World (Composite) Index.

Comparto Bilanciato

E' un Comparto di investimento con un profilo di rischio medio, con l'obiettivo di incrementare nel medio lungo termine il capitale investito, sfruttando le opportunità offerte dai mercati internazionali, in modo da rispondere alle esigenze di coloro che hanno una media propensione al rischio e a cui manchino più di dieci anni all'accesso alla prestazione pensionistica complementare.

Il Gestore attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio diversificata dal punto di vista valutario, ed orientata ad una combinazione di investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di effettuare investimenti nell'area OCSE nel rispetto dei limiti di congruenza valutaria di cui all'art. 5, comma 6, del D.M. 2 166/2014. Gli investimenti vengono effettuati in

titoli obbligazionari sia italiani che esteri, con emittenti sia pubblici che privati prevalentemente soggetti ad un rating Investment Grade. Limitatamente alla componente rappresentata da quote di O.I.C.R. obbligazionari, è ammesso l'investimento residuale in titoli di debito non Investment Grade. I titoli azionari ed obbligazionari oggetto di investimento potranno essere sia italiani che esteri emessi da aziende ad elevata capitalizzazione. Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 40% in titoli di capitale. Resta ferma la possibilità per il Gestore di detenere una parte del patrimonio del comparto, sino ad un massimo del 10% del totale, in disponibilità liquide.

Il benchmark prescelto è così composto:

- 60% BofA Merrill Lynch EMU Direct Index (ICE Bofa);
- 20% FTSE Act World Europe Ex UK Index TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit (FTSE3m);
- 7% S&P 500 (Composite) TR Eur;
- 3% Japan TSE First Section (Topix TR).

Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

E' un Comparto di investimento con un profilo di rischio basso, consigliata a coloro che sono vicini all'accesso alla prestazione pensionistica complementare. Viene attuata una politica orientata prevalentemente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria e di capitale dell'area OCSE. Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 20% in titoli di capitale.

La composizione del portafoglio è basata per la parte obbligazionaria sull'analisi del rischio Paese per quanto concerne la selezione dei titoli di emittenti governativi e del rischio di credito per quanto riguarda gli emittenti privati. Questo Comparto di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, garantendo la restituzione della somma dei versamenti contributivi netti effettuati nel Comparto medesimo, al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, come indicata all'art. 9 "Prestazioni Pensionistiche" del Regolamento del Fondo Pensione Aperto CNP;
- decesso dell'Aderente;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi, l'Aderente avrà diritto ad un importo pari al maggior valore tra il minimo garantito, pari alla somma dei versamenti contributivi netti effettuati, e il valore corrente della posizione individuale, calcolati con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione.

Il limite di perdita massima del Comparto è pari al 0%, in quanto è prevista la restituzione del capitale, espresso come VaR mensile con un intervallo di confidenza del 95% e calcolato tramite simulazione storica dei rendimenti giornalieri degli ultimi 12 mesi.

Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

E' un Comparto di investimento con un profilo di rischio basso, consigliata a coloro che sono vicini all'accesso alla prestazione pensionistica complementare. Viene attuata una politica orientata prevalentemente verso titoli di Stato o garantiti dallo Stato, obbligazioni, strumenti del mercato ed altre attività finanziarie aventi

caratteristiche analoghe a quelle dei titoli sopra descritti. Il patrimonio del Comparto può essere investito fino al 30% in titoli di capitale.

Le scelte di investimento del Comparto saranno basate in senso generale sul controllo della durata media dei titoli costituenti il portafoglio, in funzione delle prospettive dei tassi d'interesse e, a livello più particolare, in relazione alla redditività dei singoli titoli ed al merito di credito degli emittenti. Questo Comparto di Investimento ha l'obiettivo di tutelare in termini reali il capitale investito, con l'obiettivo di incrementarlo nel medio - lungo periodo, offrendo una garanzia di restituzione del montante dei versamenti netti effettuati nel Comparto medesimo, al tasso minimo garantito del 2% composto su base annua, per il periodo che intercorre tra la data di valorizzazione dei contributi ed il primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica di una delle seguenti condizioni:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, come indicata all'art. 9 "Prestazioni Pensionistiche" del Regolamento del Fondo Pensione Aperto;
- decesso dell'Aderente;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa.

Al verificarsi di uno dei suddetti eventi, l'Aderente avrà diritto ad un importo pari al maggior valore tra il minimo garantito e il valore corrente della posizione individuale, calcolati con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione.

Il limite di perdita massima del Comparto è pari al 0%, in quanto è prevista una rivalutazione minima prestabilita, espresso come VaR mensile con un intervallo di confidenza del 95% e calcolato tramite simulazione storica dei rendimenti giornalieri degli ultimi 12 mesi.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata da "CNP Vita Assicura S.p.A.", perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di Stato Patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo. Per questa ragione lo schema di Stato Patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'Aderente al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. La parte destinata a rendita sarà impiegata dalla Società, quale premio unico, per la costituzione a favore dell'Aderente, di una rendita annua vitalizia immediata rivalutabile, o di una delle forme (a scelta del soggetto) di seguito indicate:

1. rendita vitalizia reversibile: viene corrisposta all'aderente finché è in vita e successivamente in misura totale o per la quota scelta dal soggetto stesso, alla persona da lui designata tra i soggetti previsti dal sistema previdenziale obbligatorio;
2. rendita certa e successivamente vitalizia: detta rendita per i primi 5 o 10 anni è corrisposta all'Aderente o, in caso di decesso, alla persona da lui designata tra i soggetti previsti dal sistema previdenziale obbligatorio e, successivamente, all'Aderente finché è in vita.

Ciascuna rendita avrà decorrenza dal giorno del pagamento del premio e sarà erogata a mezzo bonifico bancario in rate mensili, trimestrali, semestrali o in un unico importo complessivo annuo a scelta dell'Aderente. Non sono previste forme di garanzia accessorie per invalidità e premorienza.

Banca Depositaria

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è SGSS S.p.A., con sede a Milano, in via Benigno Crespi, 19/A. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A.", la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. Il criterio di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni è per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, la rilevazione giornaliera dei prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca depositaria;

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca depositaria;

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio;

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine alla data di scadenza dell'operazione;

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono stati individuati nel presupposto della continuità aziendale delle attività ritenendo che non vi sono incertezze che generino dubbi sulla continuità dell'operatività del fondo.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 E 624 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Costi di partecipazione al fondo

Gli oneri direttamente a carico dell'Aderente sono:

- la commissione annuale per la gestione della posizione individuale del soggetto;
- il costo, da versare "una tantum" per ogni trasferimento ad altro Comparto di investimento.

Tali oneri vengono sottratti ai guadagni eventualmente conseguiti dal fondo e aggiunti alle perdite subite.

Sono a carico del Fondo e quindi indirettamente a carico dell'aderente, gli oneri indicati nella seguente tabella:

Tipologia	Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo	Periodicità di addebito	Modalità di prelievo
Commissione di Gestione	Comparto Azionario: 1,20% Comparto Obbligazionario: 0,90% Comparto Bilanciato: 1,00% Comparto con Garanzia Restituzione Capitale: 1,10% Comparto con Garanzia Rendimento Minimo Prestabilito: 1,30%	Mensile	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Commissione di Incentivo	non previste	-	-
Commissione di Negoziazione	non predeterminate	Su singola transazione	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Oneri Fiscali	non predeterminate	Annuale con calcolo quotidiano dei ratei	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo
Spese Legali e Giudiziarie	non predeterminate	Al momento dell'esborso	dal patrimonio di ciascun comparto del Fondo

I costi annui complessivi connessi alla partecipazione al Fondo pensione sono dati dalla somma degli oneri direttamente ed indirettamente a carico dell'Aderente.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

L'adesione ai Fondi Pensione Aperti può avvenire in forma individuale o su base contrattuale collettiva; l'adesione individuale è consentita a tutti i soggetti, anche non titolari di redditi di lavoro o di impresa, ancorché privi di iscrizione ad una forma pensionistica obbligatoria, nonché alle persone fiscalmente a carico di altri soggetti.

Possono aderire su base contrattuale collettiva i lavoratori dipendenti, privati e pubblici, lavoratori autonomi, i liberi professionisti e soci lavoratori di cooperative di produzione e lavoro, per i quali non sussistano o non operino fonti istitutive di fondi pensione negoziali. L'adesione su base contrattuale collettiva è altresì consentita ai soggetti destinatari del D. Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.677 unità così ripartiti:

COMPARTO AZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.633

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 687

COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.257

COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 992

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.108

Comparabilità con esercizi precedenti

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

3.1 – Comparto Azionario

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	27.540.275	23.888.948
	10-a) Depositi bancari	850.145	1.147.614
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.136.045	6.882.137
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	17.068.744	15.370.628
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	118.572	64.197
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	366.769	424.372
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30	Crediti di imposta	96.412	554.381
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		27.636.687	24.443.329

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	58.297	79.312
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	58.297	79.312
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30	Passivita' della gestione finanziaria	84.749	75.495
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	84.749	75.495
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		143.046	154.807
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.493.641	24.288.522
CONTI D'ORDINE		452.446	355.031

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	1.196.790	1.370.374
10-a) Contributi per le prestazioni	2.724.492	3.032.883
10-b) Anticipazioni	-200.311	-134.326
10-c) Trasferimenti e riscatti	-950.349	-1.381.088
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-14.012
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-370.530	-136.430
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7.494	-273
10-i) Altre entrate previdenziali	982	3.620
20 Risultato della gestione finanziaria	2.784.549	-2.823.374
20-a) Dividendi e interessi	289.498	162.462
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.495.051	-2.985.836
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-318.251	-291.767
30-a) Societa' di gestione	-314.697	-288.141
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.554	-3.626
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.663.088	-1.744.767
50 Imposta sostitutiva	-457.969	554.381
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	3.205.119	-1.190.386

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.066.647,838		24.288.522
a) Quote emesse	114.913,779	2.725.474	
b) Quote annullate	-65.129,764	-1.528.684	
c) Variazione del valore quota		2.008.329	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.205.119
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.116.431,853		27.493.641

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 22,771.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 24,626.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.196.790, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 27.540.275

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Amundi SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente CNP Vita Assicura S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

CNP Vita Assicura S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione degli specifici comparti precedentemente illustrati. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 850.145

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

Titoli detenuti in portafoglio

€ 26.204.789

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 26.204.789 e si riferisce a quote di O.I.C.R. e Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	10.158.105	36,76
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	4.572.099	16,54
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.338.540	8,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.042.702	3,77
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	966.700	3,50
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	842.786	3,05
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	767.992	2,78
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	707.763	2,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	492.550	1,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.340	1,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	431.044	1,56
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	407.668	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	405.764	1,47
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	365.278	1,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.037	1,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	291.009	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	249.721	0,90
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	248.580	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	238.095	0,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	207.644	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	196.274	0,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	186.558	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	179.206	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.334	0,34
Totale			26.204.789	94,81%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.493.160	4.642.885	9.136.045
Quote di O.I.C.R.	-	17.068.744	17.068.744
Depositi bancari	850.145	-	850.145
Totale	5.343.305	21.711.629	27.054.934

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	9.136.045	17.068.744	850.145	27.054.934
Totale	9.136.045	17.068.744	850.145	27.054.934

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,890	7,239

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	4.300,00	EUR	10.158.105,00
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.000,00	EUR	2.338.540,00
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	900,00	EUR	4.572.099,00
Totale		6.200,00		17.068.744,00

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.001.064	1.915.422	-2.085.642	5.916.486
Quote di OICR	-1.532.791	2.121.927	589.136	3.654.718
Totale	-5.533.855	4.037.349	-1.496.506	9.571.204

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	ul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	5.916.486	0,000
Quote di OICR	-	-	-	3.654.718	0,000
Totale	-	-	-	9.571.204	0,00

l) Ratei e risconti attivi

€ 118.572

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 366.769

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 366.769 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta

€ 96.412

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 58.297

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 58.297

La voce è relativa, per € 58.297 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria	€ 84.749
d) Altre passività della gestione finanziaria	€ 84.749

La voce si riferisce, per € 81.195 a commissioni di gestione e per € 2.402 al costo per il Responsabile del fondo e al contributo di vigilanza Covip per € 1.152.

40 – Debiti per imposta	€ -
--------------------------------	------------

Conti d'ordine	€ 452.446
-----------------------	------------------

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2023 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.196.790

a) Contributi per le prestazioni € 2.724.492

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.309.275
Di cui	
Azienda	89.488
Aderente	1.376.002
TFR	843.785
Trasferimento posizioni da altri fondi	342.960
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	68.061
TFR Progresso	32.208
Commissioni annue di gestione	-28.005
Commissioni di passaggio comparto	-7
Totale 10 a)	2.724.492

b) Anticipazioni € - 200.311

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € - 950.349

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-845.664
Riscatto per conversione comparto	-93.867
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.286
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-3.310
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-3.222
Totale	-950.349

e) Erogazioni in forma di capitale € - 370.530

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali € - 7.494

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali**€ 982**

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 2.784.549**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	262.943	207.596
Quote di O.I.C.R.	-	2.287.252
Depositi bancari	26.554	-
Altri ricavi	-	200
Bonus CSDR	-	3
Totale	289.498	2.495.051

30 - Oneri di gestione**€ -318.251****a) Società di Gestione****€ - 314.697**

La voce è composta da spese per commissioni riconosciute al Gestore.

c) Altri Oneri di gestione**€ - 3.554**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.402 e dal costo relativo al contributo Covip per € 1.152.

50 – Imposta sostitutiva**€ - 457.969**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 457.969 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

3.2 – Comparto Obbligazionario

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	10.182.034	9.039.002
	10-a) Depositi bancari	395.205	390.888
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.240.425	7.003.222
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	1.300.072	1.330.412
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	111.875	71.702
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	134.457	242.778
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30	Crediti di imposta	126.578	211.378
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.308.612	9.250.380

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	48.060	24.526
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.060	24.526
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30	Passivita' della gestione finanziaria	23.525	21.454
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	23.525	21.454
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		71.585	45.980
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.237.027	9.204.400
CONTI D'ORDINE		168.465	134.543

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	498.723	652.156
10-a) Contributi per le prestazioni	1.017.036	1.240.802
10-b) Anticipazioni	-34.665	-80.548
10-c) Trasferimenti e riscatti	-241.122	-424.686
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-242.457	-82.523
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-999
10-i) Altre entrate previdenziali	-69	110
20 Risultato della gestione finanziaria	706.453	-1.447.892
20-a) Dividendi e interessi	239.837	164.247
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	466.616	-1.612.139
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-87.749	-84.251
30-a) Societa' di gestione	-86.447	-82.902
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-1.302	-1.349
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.117.427	-879.987
50 Imposta sostitutiva	-84.800	211.378
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.032.627	-668.609

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	554.468,090		9.204.400
a) Quote emesse	59.884,978	1.017.036	-
b) Quote annullate	-31.156,82	-518.313	-
c) Variazione del valore quota	-	533.904	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		1.032.627
Quote in essere alla fine dell'esercizio	583.196,248		10.237.027

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 16,600.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 17,553.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 498.723, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 10.182.034

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Amundi SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente CNP Vita Assicura S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

CNP Vita Assicura S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione degli specifici comparti precedentemente illustrati. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 395.205

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 9.540.497 e si riferisce a quote di O.I.C.R. ed ai Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.083.581	10,51
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	897.693	8,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	788.080	7,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	762.671	7,40
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	719.993	6,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	686.959	6,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	630.520	6,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	538.805	5,23
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.340	4,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	373.116	3,62
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	355.608	3,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.037	3,22
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	313.095	3,04
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	304.843	2,96
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	207.644	2,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.882	1,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.336	1,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.374	1,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	185.398	1,80
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	149.148	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	89.603	0,87
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	46.771	0,45
Totale			9.540.497	92,55%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.259.924	4.980.501	-	8.240.425
Quote di O.I.C.R.	-	1.300.072	-	1.300.072
Depositi bancari	395.205	-	-	395.205
Totale	3.655.129	6.280.573	-	9.935.702

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	8.240.425	-	1.300.072	395.205	9.935.702
Totale	8.240.425	-	1.300.072	395.205	9.935.702

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,371	8,211	-

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	380,00	EUR	897.693,00
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	20,00	EUR	46.770,80
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	70,00	EUR	355.607,70
Totale		470,00		1.300.071,50

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-3.815.773	2.851.691	-964.082	6.667.464
Quote di OICR	-118.500	329.055	210.555	447.555
Totale	-3.934.273	3.180.746	-753.527	7.115.019

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	ul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.667.464	0,00
Quote di OICR	-	-	-	447.555	0,00
Totale	-	-	-	7.115.019	0,00

l) Ratei e risconti attivi

€ 111.875

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 134.457

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 134.457 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta

€ 126.578

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 48.060

a) Debiti della gestione previdenziale € 48.060

La voce è relativa, per € 48.060 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria € 23.525

d) Altre passività della gestione finanziaria € 23.525

La voce si riferisce, per € 22.223 a commissioni di gestione, per € 910 al costo per il Responsabile del fondo ed altri organi sociali e per € 392 al Contributo COVIP.

40 – Debiti di imposta € -

Conti d'ordine € 168.465

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2023 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 498.723

a) Contributi per le prestazioni € 1.017.036

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	757.114
Di cui	
Azienda	19.687
Aderente	541.404
TFR	196.023
Trasferimento posizioni da altri fondi	128.994
Trasferimenti per conversione comparto	118.756
TFR Progresso	22.041
Commissioni annue di gestione	-9.849
Commissioni di passaggio comparto	-20
Totale 10 a)	1.017.036

b) Anticipazioni € - 34.665

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -241.122

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-147.156
Riscatto per conversione comparto	-25.378
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-32.028
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-36.560
Totale	-241.122

e) Erogazioni in forma di capitale € -242.457

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre entrate previdenziali € -69

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria € 706.453

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	232.888	286.321
Quote di O.I.C.R.	-	180.214
Depositi bancari	6.949	-
Altri ricavi	-	81
Totale	239.837	466.616

30 - Oneri di gestione € -87.749

a) Società di Gestione € -86.447

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

c) Altri Oneri di gestione € -1.302

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 910 e dal Contributo Covip per € 392.

50 – Imposta sostitutiva € -84.800

Nella voce è evidenziato l'importo per € 84.800 – di segno positivo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.3 – Comparto Bilanciato

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	24.585.661	23.007.047
	10-a) Depositi bancari	225.085	973.678
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.882.403	14.413.561
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	6.933.780	7.059.956
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	218.075	152.295
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	326.318	407.557
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
30	Crediti di imposta	273.940	558.432
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.859.601	23.565.479

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	151.279	107.136
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	151.279	107.136
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
30	Passivita' della gestione finanziaria	65.173	61.303
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	65.173	61.303
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		216.452	168.439
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.643.149	23.397.040
CONTI D'ORDINE		405.538	342.000

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-291.001	255.334
10-a) Contributi per le prestazioni	2.213.303	2.031.636
10-b) Anticipazioni	-301.142	-143.032
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.551.593	-1.241.923
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-74.432
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-652.651	-314.980
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.108	-2.609
10-i) Altre entrate previdenziali	4.190	674
20 Risultato della gestione finanziaria	2.068.126	-3.525.557
20-a) Dividendi e interessi	523.939	351.273
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.544.187	-3.876.830
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-246.525	-242.750
30-a) Societa' di gestione	-243.230	-239.107
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-3.295	-3.643
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.530.600	-3.512.973
50 Imposta sostitutiva	-284.491	558.432
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.246.109	-2.954.541

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.279.611,684		23.397.040
a) Quote emesse	117.975,341	2.217.493	
b) Quote annullate	-133.658,434	-2.508.494	
c) Variazione del valore quota		1.537.110	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.246.109
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.263.928,591		24.643.149

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 18,284.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 19,497.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 291.001, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 24.585.661

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Amundi SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente CNP Vita Assicura S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

CNP Vita Assicura S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione degli specifici comparti precedentemente illustrati. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 225.085

La voce 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 € 23.816.183 e si riferisce a quote di O.I.C.R. e titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	4.606.583	18,53
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.625.635	6,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.620.678	6,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.444.020	5,81
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.314.417	5,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.275.781	5,13
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.264.179	5,09
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.247.987	5,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.239.252	4,99
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.083.610	4,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	895.478	3,60
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	782.738	3,15
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	701.562	2,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	679.021	2,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	669.809	2,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	653.378	2,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	519.110	2,09
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	497.160	2,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.748	1,96
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	483.350	1,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.037	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	253.603	1,02
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	139.047	0,56
		Totale	23.816.183	95,81%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	7.533.289	9.349.114	16.882.403
Quote di O.I.C.R.	-	6.933.780	6.933.780
Depositi bancari	225.085	-	225.085
Totale	7.758.374	16.282.894	24.041.268

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	16.882.403	6.933.780	225.085	24.041.268
Totale	16.882.403	6.933.780	225.085	24.041.268

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,699	8,620

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	1.950,00	EUR	4.606.582,50
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	300,00	EUR	701.562,00
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	320,00	EUR	1.625.635,20
Totale		2.570,00		6.933.779,70

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-6.118.360	4.182.780	-1.935.580	10.301.140
Quote di OICR	-324.355	1.436.738	1.112.383	1.761.093
Totale	-6.442.715	5.619.518	-823.197	12.062.233

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	ul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	10.301.140	0,000
Quote di OICR	-	-	-	1.761.093	0,000
Totale	-	-	-	12.062.233	0,000

I) Ratei e risconti attivi

€ 218.075

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 326.318

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 326.318 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta

€ 273.940

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 151.279

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 151.279

La voce è relativa, per € 151.279 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria

€ 65.173

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 65.173

La voce si riferisce, per € 61.878 a commissioni di gestione e, per € 2.314 al costo per il Responsabile del fondo e per € 981 al Contributo COVIP.

40 – Debiti di imposta

€ -

Conti d'ordine

€ 405.538

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2023 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € -291.001

a) Contributi per le prestazioni € 2.213.303

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.856.579
Di cui	
Azienda	58.800
Aderente	1.183.920
TFR	613.859
Trasferimento posizioni da altri fondi	227.420
Trasferimento posizioni per conversione comparto	136.919
TFR Progresso	14.694
Commissioni annue di gestione	-22.272
Commissioni di passaggio comparto	-37
Totale 10 a)	2.213.303

b) Anticipazioni € -301.142

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.551.593

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023 così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-722.456
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-680.325
Riscatto per conversione comparto	-124.585
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-24.227
Totale	-1.551.593

e) Erogazioni in forma di capitale € -652.651

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali € -3.108

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali € 4.190

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 2.068.126**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	506.600	557.786
Quote di O.I.C.R.	-	986.206
Depositi bancari	17.339	-
Altri ricavi	-	195
Totale	523.939	1.544.187

30 - Oneri di gestione**€ -246.525****a) Società di Gestione****€ -243.230**

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

c) Altri Oneri di gestione**€ -3.295**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.314 e dal Contributo Covip per € 981.

50 – Imposta sostitutiva**€ -284.491**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 284.491 – di segno positivo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.4 – Comparto con Garanzia di Restituzione del Capitale

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	16.296.110	14.843.701
	10-a) Depositi bancari	157.304	793.497
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.126.669	8.886.311
	10-d) Titoli di debito quotati	3.919.322	4.012.234
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	732.329	646.896
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	78.147	73.429
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	282.339	431.334
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	61.409	295.558
30	Crediti di imposta	116.141	207.196
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.473.660	15.346.455

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	117.428	96.299
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	117.428	96.299
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	61.409	295.558
30	Passivita' della gestione finanziaria	46.412	42.057
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	46.412	42.057
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		225.249	433.914
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.248.411	14.912.541
CONTI D'ORDINE		267.390	217.980

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	798.716	-282.899
10-a) Contributi per le prestazioni	2.031.645	2.113.981
10-b) Anticipazioni	-79.692	-67.417
10-c) Trasferimenti e riscatti	-522.814	-1.583.905
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-126.634
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-630.423	-619.308
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-215
10-i) Altre entrate previdenziali	-	599
20 Risultato della gestione finanziaria	799.869	-1.073.036
20-a) Dividendi e interessi	254.347	206.961
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	545.522	-1.279.997
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-171.659	-167.107
30-a) Societa' di gestione	-169.455	-164.833
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-2.204	-2.274
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.426.926	-1.523.042
50 Imposta sostitutiva	-91.056	207.196
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.335.870	-1.315.846

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	969.804,803		14.912.541
a) Quote emesse	130.861,782	2.031.645	
b) Quote annullate	-80.071,799	-1.232.929	
c) Variazione del valore quota		537.154	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.335.870
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.020.594,786		16.248.411

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 15,377.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 15,921.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 798.716 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 16.296.110

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Amundi SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente CNP Vita Assicura S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

CNP Vita Assicura S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione degli specifici comparti precedentemente illustrati. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 157.304

La voce 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 € 15.778.320 e si riferisce a quote di O.I.C.R. ed a Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale degli investimenti in gestione:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.002.014	12,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.864.603	11,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.625.415	9,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.309.541	7,95
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	959.850	5,83
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	732.329	4,45
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	671.993	4,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	580.020	3,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.435	2,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	463.495	2,81
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	374.103	2,27
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.296	1,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.882	1,23
UNICREDIT SPA 19/01/2026 ,325	XS2289133915	I.G - TDebito Q IT	188.428	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	188.261	1,14
THALES SA 26/03/2026 0	FR0013537305	I.G - TDebito Q UE	186.608	1,13
INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	XS2022425297	I.G - TDebito Q IT	118.238	0,72
UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	XS2063547041	I.G - TDebito Q IT	115.357	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	107.761	0,65
GOLDMAN SACHS GROUP INC 27/03/2025 3,375	XS2149207354	I.G - TDebito Q OCSE	99.802	0,61
LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 VARIABLE	XS2148623106	I.G - TDebito Q OCSE	99.734	0,61
STELLANTIS NV 23/03/2024 2	FR0013245586	I.G - TDebito Q UE	99.583	0,60
MERCEDES-BENZ INT FINCE 07/04/2025 2,625	DE000A289RN6	I.G - TDebito Q UE	99.110	0,60
CONTINENTAL AG 27/08/2026 2,5	XS2178586157	I.G - TDebito Q UE	98.922	0,60
CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024 2,625	XS1490137418	I.G - TDebito Q UE	98.839	0,60
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/06/2024 ,523	XS2004880832	I.G - TDebito Q OCSE	98.509	0,60
NOVO NORDISK FINANCE NL 04/06/2024 0	XS2348030268	I.G - TDebito Q UE	98.419	0,60
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 10/06/2024 ,05	XS2270150399	I.G - TDebito Q UE	98.309	0,60
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	XS1973750869	I.G - TDebito Q IT	97.756	0,59
CA AUTOBANK SPA IE 13/09/2024 ,5	XS2051914963	I.G - TDebito Q UE	97.645	0,59
NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q OCSE	97.397	0,59

BANCO SANTANDER SA 17/01/2025 1,125	XS1751004232	I.G - TDebito Q UE	97.339	0,59
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/12/2024 ,3	XS2091604715	I.G - TDebito Q OCSE	96.875	0,59
CITIGROUP INC 06/07/2026 VARIABLE	XS2167003685	I.G - TDebito Q OCSE	96.306	0,58
INFRASTRUTTURE WIRELESS 08/07/2026 1,875	XS2200215213	I.G - TDebito Q IT	96.275	0,58
2I RETE GAS SPA 28/08/2026 1,75	XS1571982468	I.G - TDebito Q IT	96.256	0,58
BANQUE STELLANTIS FRANCE 22/01/2025 0	FR0014001JP1	I.G - TDebito Q UE	96.232	0,58
BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 VARIABLE	XS1991265478	I.G - TDebito Q OCSE	96.129	0,58
NTT FINANCE CORP 03/03/2025 ,01	XS2305026762	I.G - TDebito Q OCSE	96.064	0,58
SNAM SPA 15/08/2025 0	XS2300208928	I.G - TDebito Q IT	94.922	0,58
BMW FINANCE NV 11/01/2026 0	XS2280845491	I.G - TDebito Q UE	94.438	0,57
CAIXABANK SA 18/11/2026 VARIABLE	XS2258971071	I.G - TDebito Q UE	94.143	0,57
NYKREDIT REALKREDIT AS 13/01/2026 ,25	DK0030467105	I.G - TDebito Q UE	93.947	0,57
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	93.780	0,57
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 09/06/2026 0	FR0014002C30	I.G - TDebito Q UE	93.052	0,56
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	I.G - TDebito Q IT	91.953	0,56
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	90.701	0,55
BELFIUS BANK SA/NV 08/06/2027 ,375	BE6328785207	I.G - TDebito Q UE	90.550	0,55
IBERDROLA INTL BV PERPETUAL VARIABLE (28/10/20)	XS2244941147	I.G - TDebito Q UE	89.422	0,54
CNP ASSURANCES SACA 08/03/2028 ,375	FR0014000XY6	I.G - TDebito Q UE	88.318	0,54
Altri			339.965	2,06
		Totale	15.778.320	95,74%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.347.461	4.779.208	-	11.126.669
Titoli di Debito quotati	1.165.077	1.805.577	948.668	3.919.322
Quote di OICR	-	732.329	-	732.329
Depositi bancari	157.304	-	-	157.304
Totale	7.669.842	7.317.114	948.668	15.935.624

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	11.126.669	3.919.322	732.329	157.304	15.935.624
Totale	11.126.669	3.919.322	732.329	157.304	15.935.624

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,745	2,790	-
Titoli di Debito quotati	2,087	1,571	1,034

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	310,00	EUR	732.328,50
Totale		310,00		732.328,50

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-8.634.648	6.670.490	-1.964.158	15.305.138
Titoli di Debito quotati	-	84.134	84.134	84.134
Quote di OICR	-22.373	45.489	23.116	67.862
Totale	-8.657.021	6.800.113	-1.856.908	15.457.134

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	ul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.305.138	0,00
Quote di OICR	-	-	-	67.862	0,00
Titoli di Debito quotati	-	-	-	84.134	0,00
Totale	-	-	-	15.457.134	0,00

I) Ratei e risconti attivi

€ 78.147

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 282.339

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 282.339 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 61.409

La voce, pari ad € 61.409, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 – Credito d'imposta € 116.141

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 117.428

a) Debiti della gestione previdenziale € 117.428

La voce è relativa, per € 117.428 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 61.409

La voce, pari ad € 61.409, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria € 46.412

d) Altre passività della gestione finanziaria € 46.412

La voce si riferisce, per € 44.208 a commissioni di gestione e per € 1.475 al costo per il Responsabile del fondo e per € 729 al Contributo COVIP.

40 – Debiti di imposta € -

Conti d'ordine € 267.390

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2023 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 798.716

a) Contributi per le prestazioni € 2.031.645

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.257.269
Di cui	
Azienda	32.557
Aderente	1.017.304
TFR	207.408
TFR Progresso	1.099
Trasferimento posizioni da altri fondi	712.059
Trasferimento posizioni per conversione comparto	81.262
Commissioni annue di gestione	- 20.029
Commissioni di passaggio comparto	-15
Totale 10 a)	2.031.645

b) Anticipazioni € -79.692

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -522.814

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	- 366.530
Riscatto per conversione comparto	- 136.781
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	- 19.503
Totale	-522.814

e) Erogazioni in forma di capitale € -630.423

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 799.869**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	197.387	263.760
Titoli di Debito quotati	43.693	173.089
Quote di O.I.C.R.	-	108.548
Depositi bancari	13.267	-
Altri ricavi	-	125
Totale	254.347	545.522

30 - Oneri di gestione**€ -171.659****a) Società di Gestione****€ -169.455**

La voce è composta da spese per commissioni di gestione finanziaria.

c) Altri Oneri di gestione**€ -2.204**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.475 e dal Contributo Covip per € 729.

50 – Imposta sostitutiva**€ -91.056**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 91.056 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva, determinata secondo la normativa vigente.

3.5 – Comparto con Garanzia di Rendimento Minimo Prestabilito

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti in gestione	19.700.831	19.086.867
	10-a) Depositi bancari	415.397	571.409
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.737.930	11.901.567
	10-d) Titoli di debito quotati	5.307.447	5.337.718
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	944.940	849.051
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	90.622	94.402
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	204.495	332.720
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	10-q) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.402.268	1.729.116
30	Crediti di imposta	171.567	279.014
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		21.274.666	21.094.997

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	148.497	100.337
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	148.497	100.337
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.402.268	1.729.116
30	Passivita' della gestione finanziaria	66.746	64.508
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	66.746	64.508
	30-e) Debiti su operazioni forward	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.617.511	1.893.961
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	19.657.155	19.201.036
CONTI D'ORDINE		323.486	280.666

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	-179.180	-690.837
10-a) Contributi per le prestazioni	1.324.579	1.573.967
10-b) Anticipazioni	-169.285	-238.874
10-c) Trasferimenti e riscatti	-627.565	-1.008.316
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-280.584
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-707.061	-737.221
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	74	-125.505
10-i) Altre entrate previdenziali	78	125.696
20 Risultato della gestione finanziaria	997.432	-1.399.200
20-a) Dividendi e interessi	318.212	277.719
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	679.220	-1.676.919
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-254.686	-259.652
30-a) Societa' di gestione	-252.011	-256.786
30-b) Depositario	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-2.675	-2.866
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	563.566	-2.349.689
50 Imposta sostitutiva	-107.447	279.014
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	456.119	-2.070.675

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.360.507,69		19.201.036
a) Quote emesse	93.951,366	1.324.731	
b) Quote annullate	-106.675,506	-1.503.911	
c) Variazione del valore quota		635.299	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			456.119
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.347.783,55		19.657.155

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 14,113.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 14,585.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -179.180, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 19.700.831

Le risorse del Fondo pensione sono affidate alla società Amundi SGR S.p.A., che gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La delega ha per oggetto l'attuazione della politica di investimento del patrimonio del Fondo limitatamente alle seguenti tipologie di strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R., quote di fondi chiusi, operazioni di pronti contro termine, prestito titoli, contratti derivati e liquidità.

Tale delega, estesa a tutti i comparti del Fondo, si esercita secondo i limiti fissati dalle caratteristiche di gestione di ogni singolo comparto, dal regolamento del Fondo e dalla normativa vigente in materia; in particolare Amundi SGR S.p.A. opera secondo le istruzioni che periodicamente CNP Vita Assicura S.p.A. impartisce circa l'allocazione delle risorse – di ciascun comparto – delle singole classi di attività.

La delega non ha comunque carattere esclusivo: la Società si riserva la facoltà di operare direttamente sugli stessi mercati/strumenti per i quali viene conferita la delega. La delega può essere revocata in qualsiasi momento e con effetto immediato.

CNP Vita Assicura S.p.A. effettua l'investimento delle risorse del fondo nel rispetto dei limiti e condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal Regolamento, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

L'investimento del patrimonio del Fondo è realizzato in base alle caratteristiche di gestione degli specifici comparti precedentemente illustrati. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dai singoli comparti descritti nel capitolo "Informazioni generali".

a) Depositi bancari

€ 415.397

La voce 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 € 18.990.317 e si riferisce a titoli emessi da Stati o da organismi internazionali.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.288.016	10,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.060.877	9,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.843.057	8,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.576.160	7,41
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	959.850	4,51
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	I.G - OICVM UE	944.940	4,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	773.360	3,64
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	767.992	3,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	648.893	3,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.435	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	405.764	1,91
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	404.436	1,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	332.226	1,56
UNICREDIT SPA 19/01/2026 ,325	XS2289133915	I.G - TDebito Q IT	282.642	1,33
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	198.864	0,93
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 10/06/2024 ,05	XS2270150399	I.G - TDebito Q UE	196.618	0,92
NYKREDIT REALKREDIT AS 13/01/2026 ,25	DK0030467105	I.G - TDebito Q UE	187.894	0,88
THALES SA 26/03/2026 0	FR0013537305	I.G - TDebito Q UE	186.608	0,88
REPSOL INTL FINANCE 02/08/2027 ,25	XS2035620710	I.G - TDebito Q UE	181.402	0,85
SNAM SPA 07/12/2028 0	XS2268340010	I.G - TDebito Q IT	171.766	0,81
STELLANTIS NV 23/03/2024 2	FR0013245586	I.G - TDebito Q UE	149.375	0,70
MERCEDES-BENZ INT FINCE 07/04/2025 2,625	DE000A289RN6	I.G - TDebito Q UE	148.665	0,70
CONTINENTAL AG 27/08/2026 2,5	XS2178586157	I.G - TDebito Q UE	148.383	0,70
CROWN EURO HOLDINGS SA 30/09/2024 2,625	XS1490137418	I.G - TDebito Q UE	148.259	0,70
INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	XS2022425297	I.G - TDebito Q IT	147.798	0,69
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/06/2024 ,523	XS2004880832	I.G - TDebito Q OCSE	147.764	0,69
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/01/2025 1,625	XS1973750869	I.G - TDebito Q IT	146.634	0,69
CA AUTOBANK SPA IE 13/09/2024 ,5	XS2051914963	I.G - TDebito Q UE	146.468	0,69
NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q OCSE	146.096	0,69
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/12/2024 ,3	XS2091604715	I.G - TDebito Q OCSE	145.313	0,68
CITIGROUP INC 06/07/2026 VARIABLE	XS2167003685	I.G - TDebito Q OCSE	144.459	0,68
2I RETE GAS SPA 28/08/2026 1,75	XS1571982468	I.G - TDebito Q IT	144.384	0,68
UNICREDIT SPA 09/04/2025 ,5	XS2063547041	I.G - TDebito Q IT	144.197	0,68
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	I.G - TDebito Q IT	110.344	0,52

GOLDMAN SACHS GROUP INC 19/03/2026 FLOATING	XS2322254165	I.G - TDebito Q OCSE	100.551	0,47
GOLDMAN SACHS GROUP INC 27/03/2025 3,375	XS2149207354	I.G - TDebito Q OCSE	99.802	0,47
LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 VARIABLE	XS2148623106	I.G - TDebito Q OCSE	99.734	0,47
NOVO NORDISK FINANCE NL 04/06/2024 0	XS2348030268	I.G - TDebito Q UE	98.419	0,46
KBC GROUP NV 18/09/2029 VARIABLE	BE0002290592	I.G - TDebito Q UE	97.541	0,46
BANCO SANTANDER SA 17/01/2025 1,125	XS1751004232	I.G - TDebito Q UE	97.339	0,46
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 23/10/2024 ,155	XS2242747181	I.G - TDebito Q OCSE	97.123	0,46
INFRASTRUTTURE WIRELESS 08/07/2026 1,875	XS2200215213	I.G - TDebito Q IT	96.275	0,45
BANQUE STELLANTIS FRANCE 22/01/2025 0	FR0014001JP1	I.G - TDebito Q UE	96.232	0,45
BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 VARIABLE	XS1991265478	I.G - TDebito Q OCSE	96.129	0,45
NTT FINANCE CORP 03/03/2025 ,01	XS2305026762	I.G - TDebito Q OCSE	96.064	0,45
SNAM SPA 15/08/2025 0	XS2300208928	I.G - TDebito Q IT	94.922	0,45
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 18/09/2029 2,375	XS1684831982	I.G - TDebito Q UE	94.907	0,45
BMW FINANCE NV 11/01/2026 0	XS2280845491	I.G - TDebito Q UE	94.438	0,44
CAIXABANK SA 18/11/2026 VARIABLE	XS2258971071	I.G - TDebito Q UE	94.143	0,44
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	93.780	0,44
Altri			534.978	2,51
		Totale	18.990.316	89,25%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.533.240	5.204.690	-	12.737.930
Titoli di Debito quotati	1.518.971	2.528.031	1.260.445	5.307.447
Quote di OICR	-	944.940	-	944.940
Depositi bancari	415.397	-	-	415.397
Totale	9.467.608	8.677.661	1.260.445	19.405.714

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	12.737.930	5.307.447	944.940	415.397	19.405.714
Totale	12.737.930	5.307.447	944.940	415.397	19.405.714

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,849	2,838	-
Titoli di Debito quotati	2,145	1,653	0,932

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Si riportano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EMU EQUITY-XEURND	LU1599402929	400,00	EUR	944.940,00
Totale		400,00		944.940,00

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-8.419.459	7.916.628	-502.831	16.336.087
Titoli di Debito quotati	-	84.134	84.134	84.134
Quote di OICR	-22.373	68.324	45.951	90.697
Totale	-8.441.832	8.069.086	-372.746	16.510.918

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	ul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	16.336.087	0,00
Titoli di Debito quotati	-	-	-	84.134	0,00
Quote di OICR	-	-	-	90.697	0,00
Totale	-	-	-	16.510.918	0,00

l) Ratei e risconti attivi

€ 90.622

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 204.495

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 204.495 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.402.268

La voce, pari ad € 1.402.268, accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 – Credito d'imposta **€ 171.567**

L'importo del credito di imposta è stato calcolato in conformità alle disposizioni previste dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 148.497**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 148.497**

La voce è relativa, per € 148.497 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 1.402.268**

La voce, pari ad € 1.402.268 accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 66.746**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 66.746**

La voce si riferisce, per € 64.071 a commissioni di gestione e per € 1.899 al costo per il Responsabile del fondo e per € 776 al Contributo Covip.

40 – Debiti di imposta **€ -**

Conti d'ordine **€ 323.486**

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2023 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale	€ -179.180
a) Contributi per le prestazioni	€ 1.324.579

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.319.987
Di cui	
Azienda	34.117
Aderente	836.698
TFR	449.172
Trasferimento posizioni da altri fondi	12.826
Trasferimento posizioni per conversione comparto	11.866
TFR	0
Commissioni annue di gestione	-20.100
Totale 10 a)	1.324.579

b) Anticipazioni	€ -169.285
-------------------------	-------------------

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti	€ -627.565
------------------------------------	-------------------

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2023, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-524.027
Riscatto per conversione comparto	-36.253
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-49.697
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-17.588
Totale	-627.565

e) Erogazioni in forma di capitale	€ -707.061
---	-------------------

La voce riporta l'importo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali	€ 74
--------------------------------------	-------------

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

i) Altre entrate previdenziali	€ 78
---------------------------------------	-------------

La voce contiene le differenze di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 997.432**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	246.532	301.493
Titoli di OICM	-	141.840
Titoli di Debito quotati	59.387	235.729
Depositi bancari	12.292	-
Altri ricavi	-	158
Totale	318.212	679.220

30 - Oneri di gestione**€ -254.686****a) Società di Gestione****€ -252.011**

La voce è composta dalle commissioni di gestione finanziaria riconosciute al Gestore.

c) Altri Oneri di gestione**€ -2.675**

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.899 e dal Contributo Covip per € 776.

50 – Imposta sostitutiva**€ -107.447**

Nella voce è evidenziato l'importo per € 107.447 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

CNP Vita Assicura S.p.A.
Il presidente
Dott.ssa Thepaut Marie Aude

