
CNP VITA ASSICURA S.P.A.

RENDICONTO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

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:

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| GUILGOT François | Presidente |
| ORTOLANI Isabelle | Vice Presidente e Consigliere |
| PASSAFIUME ALFIERI Marco | Amm.re Delegato |
| DESVIGNES Thierry | Consigliere |
| BLONDEAU DALLET Cécile | Consigliera |
| CERINI Diana | Consigliera (indipendente) |
| TODINI Luisa | Consigliera (indipendente) |

NOMINATO IN DATA : 29.04.2024

SCADENZA MANDATO : approvazione bilancio al 31.12.2026

COLLEGIO SINDACALE :

| | |
|-------------------|-------------------|
| NAVARRA Benedetta | Presidente |
| DELL'ATTI Stefano | Sindaco Effettivo |
| PAOLUCCI Guido | Sindaco Effettivo |
| MENICUCCI Elisa | Sindaco Supplente |
| CAPRARI Alberto | Sindaco Supplente |

NOMINATO IN DATA: 29.04.2024

SCADENZA MANDATO: approvazione bilancio al 31.12.2026

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

| | |
|-----------------------|---|
| SOCIETA' DI REVISIONE | Forvis Mazars S.p.A. |
| OGGETTO REVISIONE | revisione legale dei conti |
| NOMINATA IN DATA | 29.04.2019 |
| SCADENZA MANDATO | approvazione bilancio al 31 dicembre 2027 |

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 | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 104.512.344 | 98.304.911 |
| 20 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 1.318.736 | 1.463.677 |
| 30 | Crediti di imposta | 367.136 | 784.638 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 106.198.216 | 100.553.226 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 357.833 | 523.561 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 1.318.736 | 1.463.677 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 302.385 | 286.605 |
| 40 | Debiti di imposta | 319.795 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 2.298.749 | 2.273.843 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 103.899.467 | 98.279.383 |
| CONTI D'ORDINE | | 1.463.594 | 1.617.325 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 2.051.587 | 2.024.048 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria | 5.445.156 | 7.356.429 |
| 30 | Oneri di gestione | -1.139.362 | -1.078.870 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 6.357.381 | 8.301.607 |
| 50 | Imposta sostitutiva | -737.297 | -1.025.763 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 5.620.084 | 7.275.844 |

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 104.512.344 | 98.304.911 |
| | 10-a) Depositi bancari | 2.373.477 | 2.043.136 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 61.323.262 | 58.123.472 |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | 7.258.666 | 9.226.769 |
| | 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. | 31.445.641 | 26.979.865 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 614.883 | 617.291 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.496.415 | 1.314.378 |
| | 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 | 1.318.736 | 1.463.677 |
| 30 | Crediti di imposta | 367.136 | 784.638 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 106.198.216 | 100.553.226 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|--------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 357.833 | 523.561 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 357.833 | 523.561 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 1.318.736 | 1.463.677 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 302.385 | 286.605 |
| | 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 | 302.385 | 286.605 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 319.795 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 2.298.749 | 2.273.843 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 103.899.467 | 98.279.383 |
| CONTI D'ORDINE | | 1.463.594 | 1.617.325 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.051.587 | 2.024.048 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 10.186.890 | 9.311.055 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.102.579 | -785.095 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -3.924.649 | -3.893.443 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -453.287 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.654.978 | -2.603.122 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -175 | -10.528 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 365 | 5.181 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 5.445.156 | 7.356.429 |
| 20-a) Dividendi e interessi | 1.486.954 | 1.625.833 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 3.958.202 | 5.730.596 |
| 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 | -1.139.362 | -1.078.870 |
| 30-a) Societa' di gestione | -1.126.576 | -1.065.840 |
| 30-b) Depositario | - | - |
| 30-c) Altri oneri di gestione | -12.786 | -13.030 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 6.357.381 | 8.301.607 |
| 50 Imposta sostitutiva | -737.297 | -1.025.763 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 5.620.084 | 7.275.844 |

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 rivolto verso strumenti finanziari di natura azionaria quotati e non 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 | 25 % |
| • DJ Euro Stoxx Equity | 38 % |
| • S&P 500 (Composite) Index | 17 % |
| • Japan TSE First Section | 7 % |
| • FTSE Act World Pacific Bas ex Japan | 3 % |
| • Salomon Euro 3m Eurodeposit | 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;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 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;
- 20% FTSE Act World Europe Ex UK Index TR Eur;
- 10% Salomon Euro 3m Eurodeposit;
- 7% S&P 500 (Composite) TR Eur;
- 3% Japan TSE First Section.

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;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa.
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.
-

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 2.5%, 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;
- invalidità permanente dell'Aderente che comporti la cessazione dell'attività lavorativa
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

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 5%, 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.

Depositario

Il Depositario 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 del Depositario;

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati;

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 del Depositario;

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 |

| Tipologia | Importo % annuo previsto nel Regolamento del Fondo | Periodicità di addebito | Modalità di prelievo |
|----------------------------|--|--|--|
| 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.

Criteria 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.

Criteria 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 4354 unità così ripartiti:

COMPARTO AZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.685

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 712

COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.252

COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 982

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.030

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 | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 30.937.971 | 27.540.275 |
| | 10-a) Depositi bancari | 255.495 | 850.145 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 10.080.745 | 9.136.045 |
| | 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. | 20.129.994 | 17.068.744 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 115.003 | 118.572 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 356.734 | 366.769 |
| | 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 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 30.937.971 | 27.636.687 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 38.413 | 58.297 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 38.413 | 58.297 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 94.966 | 84.749 |
| | 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 | 94.966 | 84.749 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | 319.795 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 453.174 | 143.046 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 30.484.797 | 27.493.641 |
| CONTI D'ORDINE | | 429.428 | 452.446 |

3.1.2 – Conto Economico

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 1.225.592 | 1.196.790 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 3.034.051 | 2.724.492 |
| 10-b) Anticipazioni | -359.529 | -200.311 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -1.195.800 | -950.349 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -253.132 | -370.530 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -107 | -7.494 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 109 | 982 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 2.535.591 | 2.784.549 |
| 20-a) Dividendi e interessi | 294.251 | 289.498 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 2.241.340 | 2.495.051 |
| 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 | -353.820 | -318.251 |
| 30-a) Societa' di gestione | -350.131 | -314.697 |
| 30-b) Depositario | - | - |
| 30-c) Altri oneri di gestione | -3.689 | -3.554 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 3.407.363 | 3.663.088 |
| 50 Imposta sostitutiva | -416.207 | -457.969 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 2.991.156 | 3.205.119 |

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|---------------|--------------|------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.116.431,853 | | 27.493.641 |
| a) Quote emesse | 119.257,676 | 3.034.160 | |
| b) Quote annullate | -71.818,089 | -1.808.568 | |
| c) Variazione del valore quota | | 1.765.564 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 2.991.156 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.163.871,440 | | 30.484.797 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 26,193.

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 € 1.225.592, 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 € 30.937.971

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., operazioni di pronti contro termine, 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

€ 255.495

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

Titoli detenuti in portafoglio

€ 30.210.739

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 30.210.739 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:

| Descrizione del Titolo | Codice ISIN | Categoria Bilancio | Valore di Mercato | Peso % |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|--------|
| PI EMU EQUITY -XEURND | LU 1599402929 | C.III.2 Quote fondi comuni | 11.221.144,00 | 37,1% |
| A mundi Inv US Equity X | LU 1599403141 | C.III.2 Quote fondi comuni | 6.170.940,00 | 20,4% |
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU 1599403224 | C.III.2 Quote fondi comuni | 2.737.910,00 | 9,1% |
| SPAGNA 1,3 10/31/26 | ES00000128H5 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.968.300,00 | 6,5% |
| B.T.P. 15.02.2029 0,45% | IT0005467482 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.097.208,00 | 3,6% |
| FRANCE O.A.T. 25.04.2035 4,75% | FR0010070060 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 793.660,00 | 2,6% |
| FRANCE 1,00 05/25/27 | FR0013250560 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 775.752,00 | 2,6% |
| BUNDESREPUBLIK 15.02.2027 0,25% | DE0001102416 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 674.681,00 | 2,2% |
| SPAGNA 1,95 30.04.2026 | ES00000127Z9 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 498.605,00 | 1,7% |
| B.T.P. 01.09.2040 5,00% | IT0004532559 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 470.829,95 | 1,6% |
| BUNDESREPUBLIK 04.01.2037 4,00% | DE0001135275 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 460.992,00 | 1,5% |
| B.T.P. 01.09.2044 4,75% | IT0004923998 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 444.516,00 | 1,5% |
| B.T.P. 01.02.2037 4,00% | IT0003934657 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 417.764,00 | 1,4% |
| C.C.T. 01/15/25 | IT0005359846 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 400.376,00 | 1,3% |
| FRANCE 3,25 05/25/45 | FR0011461037 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 335.135,50 | 1,1% |

| | | | | |
|------------------------------------|--------------|---------------------------|------------|------|
| SPAGNA 4,2 01/31/37 | ES0000012932 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 329.619,00 | 1,1% |
| B.T.P. 01.02.2025 0,35% | IT0005386245 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 299.436,00 | 1,0% |
| CCTS Float 04/15/29 | IT0005451361 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 250.660,00 | 0,8% |
| B.T.P. 01.06.2027 2,2% | IT0005240830 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 199.178,00 | 0,7% |
| BUNDESREPUBLIK 15.08.2046 2,50% | DE0001102341 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 196.724,00 | 0,7% |
| SPAGNA 31.10.2044 5,15% | ES00000124H4 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 184.773,00 | 0,6% |
| B.T.P. 01.03.2048 3,45% | IT0005273013 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 184.458,00 | 0,6% |
| B.T.P. 01.02.2026 0,50% | IT0005419848 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 98.077,00 | 0,3% |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|-------------------|-----------|------------|------------|
| Titoli di Stato | 3.862.503 | 6.218.242 | 10.080.745 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 20.129.994 | 20.129.994 |
| Depositi bancari | 255.495 | - | 255.495 |
| Totale | 4.117.998 | 26.348.236 | 30.466.234 |

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 | 10.080.745 | 20.129.994 | 255.495 | 30.466.234 |
| Totale | 10.080.745 | 20.129.994 | 255.495 | 30.466.234 |

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 | Totale area geografica |
|-------------------------|--------|----------|------------------------|
| Titoli di Stato quotati | 5,819 | 5,109 | 5,381 |
| Totale obbligazioni | 5,819 | 5,109 | 5,381 |

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 | Valore Nominale | Divisa | Valore di Mercato |
|------------------------------|---------------|-----------------|--------|-------------------|
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU 1599403224 | 1.000,00 | EUR | 2.737.910,00 |
| Amundi Inv US Equity X | LU 1599403141 | 1.000,00 | EUR | 6.170.940,00 |
| PI EMU EQUITY-XEURND | LU 1599402929 | 4.400,00 | EUR | 11.221.144,00 |

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 | -3.243.481 | 1.010.880 | -2.232.601 | 4.254.361 |
| Quote di OICR | -2.016.563 | 1.187.053 | -829.510 | 3.203.616 |
| Totale | -5.260.044 | 2.197.933 | -3.062.111 | 7.457.977 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore AC + VC | ul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 4.254.361 | 0,000 |
| Quote di OICR | - | - | - | 3.203.616 | 0,000 |
| Totale | - | - | - | 7.457.977 | 0,00 |

l) Ratei e risconti attivi € 115.003

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 € 356.734

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 356.734 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta € -

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 € 38.413

a) Debiti della gestione previdenziale € 38.413

La voce è relativa, per € 38.413 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria € 94.966

d) Altre passività della gestione finanziaria € 94.966

La voce si riferisce, per € 91.277 a commissioni di gestione e per € 2.518 al costo per il Responsabile del fondo e al contributo di vigilanza Covip per € 1.171.

40 – Debiti per imposta € 319.795

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

Conti d'ordine

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2024 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 1.225.592

a) Contributi per le prestazioni € 3.034.051

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-----------|
| Contributi | 2.515.369 |
| Di cui | |
| Azienda | 97.358 |
| Aderente | 1.536.709 |
| TFR | 881.302 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 269.191 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 278.467 |
| TFR Progresso | 497 |
| Commissioni annue di gestione | -29.447 |
| Commissioni di passaggio comparto | -26 |
| Totale 10 a) | 3.034.051 |

b) Anticipazioni € -359.529

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.195.800

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

| | |
|---|------------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | - 741.322 |
| Riscatto per conversione comparto | - 331.035 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | - 71.179 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | - 48.823 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | - 3.441 |
| Totale | -1.195.800 |

e) Erogazioni in forma di capitale € -253.132

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

h) Altre uscite previdenziali € -107

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 109

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

€ 2.535.591

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 | 259.028 | 9.600 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 2.231.740 |
| Depositi bancari | 35.223 | - |
| Totale | 294.251 | 2.241.340 |

30 - Oneri di gestione

€ - 353.820

a) Società di Gestione

€ -350.131

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

c) Altri Oneri di gestione

€ -3.689

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.518 e dal costo relativo al contributo Covip per € 1.171.

50 – Imposta sostitutiva

€ -416.207

Nella voce è evidenziato l'importo per € 416.207 – 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 | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 10.753.216 | 10.182.034 |
| | 10-a) Depositi bancari | 224.080 | 395.205 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 8.547.548 | 8.240.425 |
| | 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. | 1.652.764 | 1.300.072 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 112.918 | 111.875 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 215.906 | 134.457 |
| | 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 | 87.638 | 126.578 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 10.840.854 | 10.308.612 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 71.714 | 48.060 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 71.714 | 48.060 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 25.217 | 23.525 |
| | 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 | 25.217 | 23.525 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 96.931 | 71.585 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 10.743.923 | 10.237.027 |
| CONTI D'ORDINE | | 151.346 | 168.465 |

3.2.2 – Conto Economico

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 284.239 | 498.723 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.485.309 | 1.017.036 |
| 10-b) Anticipazioni | -157.223 | -34.665 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -375.901 | -241.122 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -214.018 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -453.928 | -242.457 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | -69 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 355.229 | 706.453 |
| 20-a) Dividendi e interessi | 217.159 | 239.837 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 138.070 | 466.616 |
| 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 | -93.632 | -87.749 |
| 30-a) Societa' di gestione | -92.305 | -86.447 |
| 30-b) Depositario | - | - |
| 30-c) Altri oneri di gestione | -1.327 | -1.302 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 545.836 | 1.117.427 |
| 50 Imposta sostitutiva | -38.940 | -84.800 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 506.896 | 1.032.627 |

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|-------------|--------------|------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 583.196,248 | - | 10.237.027 |
| a) Quote emesse | 84.361,683 | 1.485.309 | - |
| b) Quote annullate | -68.643,325 | -1.201.070 | - |
| c) Variazione del valore quota | - | 222.657 | - |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | - | - | 506.896 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 598.914,606 | | 10.743.923 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 17,939.

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 € 284.239, 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 € 10.753.216

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

€ 224.080

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 € 10.200.312 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:

| Descrizione del Titolo | Codice ISIN | Categoria Bilancio | Valore di Mercato | Peso % |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|--------|
| PI EMU EQUITY -XEURND | LU 1599402929 | C.III.2 Quote fondi comuni | 994.601,40 | 9,8% |
| BUNDESREPUBLIK 04.01.2037 4,00% | DE0001135275 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 921.984,00 | 9,0% |
| SPAGNA 0,8 07/30/27 | ES0000012G26 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 769.496,00 | 7,5% |
| FRANCE 1,00 05/25/27 | FR0013250560 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 727.267,50 | 7,1% |
| B.T.P. 01.06.2027 2,2% | IT0005240830 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 697.123,00 | 6,8% |
| A mundi Inv US Equity X | LU 1599403141 | C.III.2 Quote fondi comuni | 617.094,00 | 6,0% |
| B.T.P. 01.08.2030 0,95% | IT0005403396 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 584.038,00 | 5,7% |
| FRANCE O.A.T. 25.04.2035 4,75% | FR0010070060 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 566.900,00 | 5,6% |
| B.T.P. 01.09.2044 4,75% | IT0004923998 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 555.645,00 | 5,4% |
| B.T.P. 15.02.2029 0,45% | IT0005467482 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 457.170,00 | 4,5% |
| SPAGNA 4,2 01/31/37 | ES0000012932 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 439.492,00 | 4,3% |
| SPAGNA 31.10.2044 5,15% | ES00000124H4 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 369.546,00 | 3,6% |
| B.T.P. 01.02.2026 0,50% | IT0005419848 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 294.231,00 | 2,9% |
| SPAGNA 30.07.2030 1,95% | ES00000127A2 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 290.058,00 | 2,8% |
| FRANCE 3,25 05/25/45 | FR0011461037 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 287.259,00 | 2,8% |
| BUNDESREPUBLIK 0 11/15/27 | DE0001102523 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 283.245,00 | 2,8% |

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|------------|------|
| FRANCE O.A.T. 25.04.2041 4,50% | FR0010773192 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 281.367,50 | 2,8% |
| B.T.P. 01.02.2037 4,00% | IT0003934657 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 208.882,00 | 2,0% |
| B.T.P. 01.09.2040 5,00% | IT0004532559 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 204.215,40 | 2,0% |
| BUNDESREPUBLIK 15.08.2046 2,50% | DE0001102341 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 196.724,00 | 1,9% |
| FRANCE 0 11/25/30 ZC | FR0013516549 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 170.280,00 | 1,7% |
| CCTS Float 04/15/29 | IT0005451361 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 150.396,00 | 1,5% |
| B.T.P. 01.03.2048 3,45% | IT0005273013 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 92.229,00 | 0,9% |
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU 1599403224 | C.III.2 Quote fondi comuni | 41.068,65 | 0,4% |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Totale |
|-------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Titoli di Stato | 3.243.929 | 5.303.619 | - | 8.547.548 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 1.652.764 | - | 1.652.764 |
| Depositi bancari | 224.080 | - | - | 224.080 |
| Totale | 3.468.009 | 6.956.383 | - | 10.424.392 |

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 | 8.547.548 | - | 1.652.764 | 224.080 | 10.424.392 |
| Totale | 8.547.548 | - | 1.652.764 | 224.080 | 10.424.392 |

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 | Totale area geografica |
|-------------------------|--------|----------|------------------------|
| Titoli di Stato quotati | 6,019 | 7,489 | 6,934 |
| Totale obbligazioni | 6,019 | 7,489 | 6,934 |

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 | Valore Nominale | Divisa | Valore di Mercato |
|------------------------------|---------------|-----------------|--------|-------------------|
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU 1599403224 | 15,00 | EUR | 41.068,65 |
| Amundi Inv US Equity X | LU 1599403141 | 100,00 | EUR | 617.094,00 |
| PI EMU EQUITY-XEURND | LU 1599402929 | 390,00 | EUR | 994.601,40 |

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 | -2.730.618 | 2.395.334 | -335.284 | 5.125.952 |
| Quote di OICR | -378.929 | 194.859 | -184.070 | 573.788 |
| Totale | -3.109.547 | 2.590.193 | -519.354 | 5.699.740 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore AC + VC | ul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 5.125.952 | 0,00 |
| Quote di OICR | - | - | - | 573.788 | 0,00 |
| Totale | - | - | - | 5.699.740 | 0,00 |

l) Ratei e risconti attivi € 112.918

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 € 215.906

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 215.906 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta € 87.638

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 | € 71.714 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | € 71.714 |

La voce è relativa, per € 71.714 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

| | |
|---|----------|
| 30 - Passività della gestione finanziaria | € 25.217 |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | € 25.217 |

La voce si riferisce, per € 23.890 a commissioni di gestione, per € 937 al costo per il Responsabile del fondo per € 390 al Contributo COVIP.

| | |
|------------------------|-----|
| 40 – Debiti di imposta | € - |
|------------------------|-----|

| | |
|-----------------------|------------------|
| Conti d'ordine | € 151.346 |
|-----------------------|------------------|

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2024 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 284.239

a) Contributi per le prestazioni € 1.485.309

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-----------|
| Contributi | 971.605 |
| Di cui | |
| Azienda | 747.695 |
| Aderente | 9.277 |
| TFR | 214.633 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 180.301 |
| Trasferimenti per conversione comparto | 318.500 |
| TFR Progresso | 25.178 |
| Commissioni annue di gestione | -10.241 |
| Commissioni di passaggio comparto | -34 |
| Totale 10 a) | 1.485.309 |

b) Anticipazioni € -157.223

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024.

c) Trasferimenti e riscatti € -375.901

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

| | |
|---|----------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -196.956 |
| Riscatto per conversione comparto | -125.996 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -24.874 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | -23.482 |
| Liquidazione posizioni – Riscatto totale | -4.593 |
| Totale | -375.901 |

10-d) Trasformazioni in rendita € -214.018

La voce comprende l'importo delle liquidazioni erogate in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -453.928

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

20 – Risultato della gestione finanziaria € 355.229

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 | 208.940 | -30.555 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 168.623 |
| Depositi bancari | 8.219 | - |
| Altri ricavi | - | 2 |
| Totale | 217.159 | 138.070 |

30 - Oneri di gestione € -93.632

a) Società di Gestione € -92.305

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

c) Altri Oneri di gestione € -1.327

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 937 e dal Contributo Covip per € 390

50 – Imposta sostitutiva € -38.940

Nella voce è evidenziato l'importo per € 38.940 – di segno positivo – dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.3 – Comparto Bilanciato

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 25.477.570 | 24.585.661 |
| | 10-a) Depositi bancari | 391.497 | 225.085 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 16.706.115 | 16.882.403 |
| | 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. | 7.801.193 | 6.933.780 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 227.339 | 218.075 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 351.426 | 326.318 |
| | 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 | 112.219 | 273.940 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 25.589.789 | 24.859.601 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 33.322 | 151.279 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 33.322 | 151.279 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 66.418 | 65.173 |
| | 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 | 66.418 | 65.173 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 99.740 | 216.452 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 25.490.049 | 24.643.149 |
| CONTI D'ORDINE | | 359.069 | 405.538 |

3.3.2 – Conto Economico

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 65.334 | -291.001 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 2.291.885 | 2.213.303 |
| 10-b) Anticipazioni | -234.112 | -301.142 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -1.199.374 | -1.551.593 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -180.835 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -612.240 | -652.651 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -1 | -3.108 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 11 | 4.190 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 1.194.119 | 2.068.126 |
| 20-a) Dividendi e interessi | 487.723 | 523.939 |
| 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 706.396 | 1.544.187 |
| 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 | -250.832 | -246.525 |
| 30-a) Società di gestione | -247.639 | -243.230 |
| 30-b) Depositario | - | - |
| 30-c) Altri oneri di gestione | -3.193 | -3.295 |
| 40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 1.008.621 | 1.530.600 |
| 50 Imposta sostitutiva | -161.721 | -284.491 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 846.900 | 1.246.109 |

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|---------------|--------------|------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.263.928,591 | | 24.643.149 |
| a) Quote emesse | 116.627,725 | 2.291.896 | |
| b) Quote annullate | -114.144,419 | -2.226.562 | |
| c) Variazione del valore quota | | 781.566 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 846.900 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.266.411,897 | | 25.490.049 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 20,128.

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 € 65.334, 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 € 25.477.570

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., operazioni di pronti contro termine, 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

€ 391.497

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 € 24.507.308 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:

| Descrizione del Titolo | Codice ISIN | Categoria Bilancio | Valore di Mercato | Peso % |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|--------|
| PI EMU EQUITY -XEURND | LU 1599402929 | C.III.2 Quote fondi comuni | 4.819.991,40 | 19,7% |
| A mundi Inv USEquity X | LU 1599403141 | C.III.2 Quote fondi comuni | 2.159.829,00 | 8,8% |
| BUNDESREPUBLIK 04.01.2037 4,00% | DE0001135275 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.382.976,00 | 5,6% |
| CCTS 0 04/15/25 | IT0005311508 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.305.434,00 | 5,3% |
| B.T.P. 01.06.2027 2,2% | IT0005240830 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.294.657,00 | 5,3% |
| B.T.P. 01.09.2044 4,75% | IT0004923998 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.277.983,50 | 5,2% |
| FRANCE O.A.T. 25.04.2035 4,75% | FR0010070060 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.190.490,00 | 4,9% |
| B.T.P. 01.09.2040 5,00% | IT0004532559 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.123.184,70 | 4,6% |
| SPAGNA 1,95 30.04.2026 | ES00000127Z9 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.096.931,00 | 4,5% |
| B.T.P. 01.02.2026 0,50% | IT0005419848 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.078.847,00 | 4,4% |
| FRANCE 1,00 05/25/27 | FR0013250560 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 969.690,00 | 4,0% |
| SPAGNA 31.10.2044 5,15% | ES00000124H4 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 886.910,40 | 3,6% |
| PI INVEST JAPANESE EQ -XEURND | LU 1599403224 | C.III.2 Quote fondi comuni | 821.373,00 | 3,4% |
| FRANCE O.A.T. 25.04.2041 4,50% | FR0010773192 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 787.829,00 | 3,2% |
| FRANCE 3,25 05/25/45 | FR0011461037 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 718.147,50 | 2,9% |

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------------------|------------|------|
| B.T.P. 01.02.2025 0,35% | IT0005386245 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 698.684,00 | 2,9% |
| SPAGNA 30.07.2030 1,95% | ES00000127A2 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 676.802,00 | 2,8% |
| CCTS Float 04/15/29 | IT0005451361 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 501.320,00 | 2,0% |
| SPAGNA 1,3 10/31/26 | ES00000128H5 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 492.075,00 | 2,0% |
| BUNDESREPUBLIK 15.08.2046 2,50% | DE0001102341 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 491.810,00 | 2,0% |
| SPAGNA 4,2 01/31/37 | ES0000012932 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 329.619,00 | 1,3% |
| B.T.P. 01.02.2037 4,00% | IT0003934657 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 261.102,50 | 1,1% |
| BUNDESREPUBLIK 0 11/15/27 | DE0001102523 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 141.622,50 | 0,6% |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|-------------------|------------------|-------------------|------------|
| Titoli di Stato | 7.541.213 | 9.164.902 | 16.706.115 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 7.801.193 | 7.801.193 |
| Depositi bancari | 391.497 | - | 391.497 |
| Totale | 7.932.710 | 16.966.095 | 24.898.805 |

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 | 16.706.115 | 7.801.193 | 391.497 | 24.898.805 |
| Totale | 16.706.115 | 7.801.193 | 391.497 | 24.898.805 |

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 | Totale area geografica |
|----------------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Titoli di Stato quotati | 4,733 | 7,987 | 6,526 |
| Totale obbligazioni | 4,733 | 7,987 | 6,526 |

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 | Valore Nominale | Divisa | Valore di Mercato |
|------------------------------|---------------|-----------------|--------|-------------------|
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU 1599403224 | 300,00 | EUR | 821.373,00 |
| Amundi Inv US Equity X | LU 1599403141 | 350,00 | EUR | 2.159.829,00 |
| PI EMU EQUITY-XEURND | LU 1599402929 | 1.890,00 | EUR | 4.819.991,40 |

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 | -835.992 | 882.554 | 46.562 | 1.718.546 |
| Quote di OICR | -706.165 | 663.658 | -42.507 | 1.369.823 |
| Totale | -1.542.157 | 1.546.212 | 4.055 | 3.088.369 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore AC + VC | ul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 1.718.546 | 0,000 |
| Quote di OICR | - | - | - | 1.369.823 | 0,000 |
| Totale | - | - | - | 3.088.369 | 0,000 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 227.339

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

€ 351.426

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 351.426 inerenti la valorizzazione di dicembre.

30 – Crediti di imposta € 112.219

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 € 33.322

a) Debiti della gestione previdenziale € 33.322

La voce è relativa, per € 33.322 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

30 - Passività della gestione finanziaria € 66.418

d) Altre passività della gestione finanziaria € 66.418

La voce si riferisce, per € 63.225 a commissioni di gestione e, per € 2.257 al costo per il Responsabile del fondo e per € 936 al Contributo COVIP.

40 – Debiti di imposta € -

Conti d'ordine 359.069

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2024 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 65.334

a) Contributi per le prestazioni € 2.291.885

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-----------|
| Contributi | 1.932.855 |
| Di cui | |
| Azienda | 44.486 |
| Aderente | 1.278.115 |
| TFR | 610.254 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 304.315 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 76.253 |
| Commissioni annue di gestione | -22.032 |
| TFR Progresso | 496 |
| Commissioni di passaggio comparto | -2 |
| Totale 10 a) | 2.291.885 |

b) Anticipazioni € -234.112

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.199.374

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024 così ripartite:

| | |
|---|------------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -764.700 |
| Liquidazione posizioni – Riscatto immediato | -17.593 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | -4.638 |
| Riscatto per conversione comparto | -395.574 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | -16.869 |
| Totale | -1.199.374 |

e) Erogazioni in forma di capitale € -612.240

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

h) Altre uscite previdenziali € -1

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

i) Altre entrate previdenziali € 11

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 € 1.194.119

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 | 477.660 | -118.511 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 824.907 |
| Depositi bancari | 10.063 | - |
| Altri ricavi | - | - |
| | 487.723 | 706.396 |

30 - Oneri di gestione €- 250.832

a) Società di Gestione € -247.639

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

c) Altri Oneri di gestione € -3.193

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 2.257 e dal Contributo Covip per € 936.

50 – Imposta sostitutiva € -161.721

Nella voce è evidenziato l'importo per € 161.721- 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 | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 17.193.699 | 16.296.110 |
| | 10-a) Depositi bancari | 911.304 | 157.304 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 11.812.731 | 11.126.669 |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | 3.207.718 | 3.919.322 |
| | 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. | 841.586 | 732.329 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 69.442 | 78.147 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 350.918 | 282.339 |
| | 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 | 8.247 | 61.409 |
| 30 | Crediti di imposta | 59.170 | 116.141 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 17.261.116 | 16.473.660 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 135.463 | 117.428 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 135.463 | 117.428 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 8.247 | 61.409 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 48.180 | 46.412 |
| | 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 | 48.180 | 46.412 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 191.890 | 225.249 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 17.069.226 | 16.248.411 |
| CONTI D'ORDINE | | 240.448 | 267.390 |

3.4.2 – Conto Economico

| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------|--|-----------------|------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 446.825 | 798.716 |
| | 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.852.462 | 2.031.645 |
| | 10-b) Anticipazioni | -94.546 | -79.692 |
| | 10-c) Trasferimenti e riscatti | -496.783 | -522.814 |
| | 10-d) Trasformazioni in rendita | -58.434 | - |
| | 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -755.874 | -630.423 |
| | 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| | 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| | 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| | 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria | 613.897 | 799.869 |
| | 20-a) Dividendi e interessi | 224.738 | 254.347 |
| | 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 389.159 | 545.522 |
| | 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 | -182.936 | -171.659 |
| | 30-a) Societa' di gestione | -180.819 | -169.455 |
| | 30-b) Depositario | - | - |
| | 30-c) Altri oneri di gestione | -2.117 | -2.204 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 877.786 | 1.426.926 |
| 50 | Imposta sostitutiva | -56.971 | -91.056 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 820.815 | 1.335.870 |

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|---------------|--------------|------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.020.594,786 | | 16.248.411 |
| a) Quote emesse | 115.606,262 | 1.852.462 | |
| b) Quote annullate | -88.254,586 | -1.405.637 | |
| c) Variazione del valore quota | | 373.990 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 820.815 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.047.946,462 | | 17.069.226 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 16,288.

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 € 446.825 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 € 17.193.699

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., operazioni di pronti contro termine, 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

€ 911.304

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 € 15.862.035 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:

| Descrizione del Titolo | Codice ISIN | Categoria Bilancio | Valore di Mercato | Peso % |
|---------------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------|
| B.T.P. 01.06.2027 2,2% | IT0005240830 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.892.191,00 | 11,9% |
| B.T.P. 15.02.2029 0,45% | IT0005467482 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.462.944,00 | 9,2% |
| B.T.P. 01.08.2030 0,95% | IT0005403396 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.437.632,00 | 9,1% |
| SPAGNA 0,8 07/30/27 | ES0000012G26 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.250.431,00 | 7,9% |
| SPAGNA 30.07.2030 1,95% | ES00000127A2 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.111.889,00 | 7,0% |
| SPAGNA 1,45 30/04/29 | ES0000012E51 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 958.130,00 | 6,0% |
| PI EMU EQUITY -XEURND | LU1599402929 | C.III.2 Quote fondi comuni | 841.585,80 | 5,3% |
| B.T.P. 15.03.2028 0,25% | IT0005433690 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 697.665,00 | 4,4% |
| FRANCE 0 11/25/30 ZC | FR0013516549 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 638.550,00 | 4,0% |
| SPAGNA 1,3 10/31/26 | ES00000128H5 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 590.490,00 | 3,7% |
| BUNDESREPUBLIK 0 11/15/27 | DE0001102523 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 472.075,00 | 3,0% |
| CCTS Float 04/15/29 | IT0005451361 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 300.792,00 | 1,9% |
| FRANCE 1,00 05/25/27 | FR0013250560 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 290.907,00 | 1,8% |
| B.T.P. 01.02.2037 4,00% | IT0003934657 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 208.882,00 | 1,3% |

| | | | | |
|--|---------------|----------------------------|------------|------|
| B.T.P. 01.02.2026 0,50% | IT0005419848 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 196.154,00 | 1,2% |
| UNICREDIT 0,325 01/19/26 | X S2289133915 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 195.282,00 | 1,2% |
| B.T.P. 01.09.2040 5,00% | IT0004532559 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 192.870,10 | 1,2% |
| TALES 0 03/26/26 | FR0013537305 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 192.806,00 | 1,2% |
| UNICREDIT 0,5 04/09/25 | X S2063547041 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 119.175,60 | 0,8% |
| B.T.P. 01.09.2044 4,75% | IT0004923998 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 111.129,00 | 0,7% |
| LLOYDS BANKING GROUP 3,5 04/01/26 | X S2148623106 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 100.087,00 | 0,6% |
| GS 3,375 03/27/25 | X S2149207354 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 100.042,00 | 0,6% |
| MEDIOBANCA 1,625 01/07/25 | X S1973750869 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.975,00 | 0,6% |
| DAIMLER 2,625 04/07/25 | DE000A289RN6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.929,00 | 0,6% |
| SANTAN 1 1/8 01/17/25 | X S1751004232 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.908,00 | 0,6% |
| PSA BANQUE 0,00 01/22/25 | FR0014001JP1 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.840,00 | 0,6% |
| RBS 1,75 03/02/26 | X S1788515606 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.782,00 | 0,6% |
| CONTINENTAL 2,5 08/27/26 | X S2178586157 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.614,00 | 0,6% |
| NTT FINANCE 0,01 03/03/25 | X S2305026762 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.501,00 | 0,6% |
| BANK OF AMERICA 0,808 05/09/26 | X S1991265478 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.233,00 | 0,6% |
| CITIGROUP 1,25 07/06/26 | X S2167003685 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.126,00 | 0,6% |
| 2I RETE GAS 28.08.2026 1,75% CALL/PUT | X S1571982468 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 98.555,00 | 0,6% |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/08/26 | X S2200215213 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 98.520,00 | 0,6% |
| SNAM 0,0 08/15/25 | X S2300208928 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 98.346,00 | 0,6% |
| CAIXABANK 0,375 11/18/26 | X S2258971071 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.868,00 | 0,6% |
| BMW FINANCE NV 0 01/11/26 | X S2280845491 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.480,00 | 0,6% |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25 01/13/26 | DK 0030467105 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.405,00 | 0,6% |
| ENI 3,375 PERP SUB NC9 | X S2242931603 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.197,00 | 0,6% |
| INTESA SAN PAOLO 1,0 11/19/26 | X S2081018629 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 96.767,00 | 0,6% |
| SUEZ 0,0 06/09/26 | FR0014002C30 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 96.316,00 | 0,6% |
| BELFIUS BANK 0,375 06/08/27 | BE6328785207 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 94.375,00 | 0,6% |
| IBERDROLA INTL 2,25 PERP SUB NC8 | X S2244941147 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 93.965,00 | 0,6% |
| REPSOL INTL FINANCE 0,25 08/02/27 | X S2035620710 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 93.822,00 | 0,6% |

| | | | | |
|--|------------------|-------------------------------|-----------|------|
| CNP ASSURANCE 0,375 03/08/28 SUB | FR0014000X Y6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 91.993,00 | 0,6% |
| POSTE ITALIANE 0,5 12/10/28 | XS227039701 6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 91.041,00 | 0,6% |
| COCA COLA EUROPEAN PARTN 0,2 12/02/28 | XS226497714 6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 90.404,00 | 0,6% |
| SNAM 0 12/07/28 | XS226834001 0 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 89.202,00 | 0,6% |
| GS Float 03/19/26 | XS232225416 5 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 80.160,80 | 0,5% |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Totale |
|--------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Titoli di Stato | 6.500.259 | 5.312.472 | - | 11.812.731 |
| Titoli di Debito quotati | 1.084.061 | 1.355.321 | 768.336 | 3.207.718 |
| Quote di OICR | - | 841.586 | - | 841.586 |
| Depositi bancari | 911.304 | - | - | 911.304 |
| Totale | 8.495.624 | 7.509.379 | 768.336 | 16.773.339 |

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 | 11.812.731 | 3.207.718 | 841.586 | 911.304 | 16.773.339 |
| Totale | 11.812.731 | 3.207.718 | 841.586 | 911.304 | 16.773.339 |

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 | Totale area geografica |
|--------------------------|--------|----------|------------|---------------------------|
| Titoli di Stato quotati | 3,954 | 3,671 | - | 3,827 |
| Titoli di Debito quotati | 1,708 | 1,425 | 0,682 | 1,342 |
| Totale obbligazioni | 3,633 | 3,215 | 0,682 | 3,295 |

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 | Valore Nominale | Divisa | Valore di Mercato |
|------------------------|--------------|-----------------|--------|-------------------|
| PI EMU EQUITY-XEURND | LU1599402929 | 330,00 | EUR | 841.585,80 |

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 | -7.032.323 | 6.571.668 | -460.655 | 13.603.991 |
| Quote di OICR | -86.381 | 37.955 | -48.426 | 124.336 |
| Totale | -7.118.704 | 6.609.623 | -509.081 | 13.728.327 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore AC + VC | ul volume negoziato |
|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 13.603.991 | 0,00 |
| Quote di OICR | - | - | - | 124.336 | 0,00 |
| Totale | - | - | - | 13.728.327 | 0,00 |

l) Ratei e risconti attivi € 69.442

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 € 350.918

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 350.918 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 8.247

La voce, pari ad € 8.247, 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 € 59.170

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 € 135.463

a) Debiti della gestione previdenziale € 135.463

La voce è relativa, per € 135.463 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 8.247

La voce, pari ad € 8.247, 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 € 48.180

d) Altre passività della gestione finanziaria € 48.180

La voce si riferisce, per € 46.063 a commissioni di gestione e per € 1.488 al costo per il Responsabile del fondo e per € 629 al Contributo COVIP.

40 – Debiti di imposta € -

Conti d'ordine € 240.448

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2024 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 446.825

a) Contributi per le prestazioni € 1.852.462

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-----------|
| Contributi | 1.381.651 |
| Di cui | |
| Azienda | 15.910 |
| Aderente | 1.108.862 |
| TFR | 256.879 |
| TFR Progresso | 3.973 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 291.088 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 195.443 |
| Commissioni annue di gestione | -19.664 |
| Commissioni di passaggio comparto | - 29 |
| Totale 10 a) | 1.852.462 |

b) Anticipazioni € -94.546

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024.

c) Trasferimenti e riscatti € -496.783

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

| | |
|---|----------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -227.665 |
| Riscatto per conversione comparto | -116.684 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | -125.190 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -27.244 |
| Totale | -496.783 |

d) Trasformazione in rendita € -58.434

La voce comprende l'importo delle liquidazioni erogate in forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale € -755.874

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

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ 613.897

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 | 169.814 | 219.807 |
| Titoli di Debito quotati | 40.204 | 108.395 |
| Quote di O.I.C.R. | - | 60.831 |
| Depositi bancari | 14.720 | - |
| Altri ricavi | - | 126 |
| | 224.738 | 389.159 |

30 - Oneri di gestione

€ -182.936

a) Società di Gestione

€ -180.819

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

c) Altri Oneri di gestione

€ -2.117

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.488 e dal Contributo Covip per € 629.

50 – Imposta sostitutiva

€ -56.971

Nella voce è evidenziato l'importo per € 56.971 – 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 | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti in gestione | 20.149.888 | 19.700.831 |
| | 10-a) Depositi bancari | 591.101 | 415.397 |
| | 10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 14.176.123 | 12.737.930 |
| | 10-d) Titoli di debito quotati | 4.050.948 | 5.307.447 |
| | 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. | 1.020.104 | 944.940 |
| | 10-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 10-l) Ratei e risconti attivi | 90.181 | 90.622 |
| | 10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 221.431 | 204.495 |
| | 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 | 1.310.489 | 1.402.268 |
| 30 | Crediti di imposta | 108.109 | 171.567 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 21.568.486 | 21.274.666 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 78.921 | 148.497 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 78.921 | 148.497 |
| 20 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 1.310.489 | 1.402.268 |
| 30 | Passivita' della gestione finanziaria | 67.604 | 66.746 |
| | 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 | 67.604 | 66.746 |
| | 30-e) Debiti su operazioni forward | - | - |
| 40 | Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.457.014 | 1.617.511 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 20.111.472 | 19.657.155 |
| CONTI D'ORDINE | | 283.303 | 323.486 |

3.5.2 – Conto Economico

| | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 29.597 | -179.180 |
| | 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.523.183 | 1.324.579 |
| | 10-b) Anticipazioni | -257.169 | -169.285 |
| | 10-c) Trasferimenti e riscatti | -656.791 | -627.565 |
| | 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| | 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -579.804 | -707.061 |
| | 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| | 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| | 10-h) Altre uscite previdenziali | -67 | 74 |
| | 10-i) Altre entrate previdenziali | 245 | 78 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria | 746.320 | 997.432 |
| | 20-a) Dividendi e interessi | 263.083 | 318.212 |
| | 20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 483.237 | 679.220 |
| | 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 | -258.142 | -254.686 |
| | 30-a) Società di gestione | -255.682 | -252.011 |
| | 30-b) Depositario | - | - |
| | 30-c) Altri oneri di gestione | -2.460 | -2.675 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30) | 517.775 | 563.566 |
| 50 | Imposta sostitutiva | -63.458 | -107.447 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50) | 454.317 | 456.119 |

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore | |
|---|---------------|--------------|------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.347.783,55 | | 19.657.155 |
| a) Quote emesse | 111.402,108 | 1.523.428 | |
| b) Quote annullate | -109.903,816 | -1.493.831 | |
| c) Variazione del valore quota | | 424.720 | |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | | 454.317 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.349.281,842 | | 20.111.472 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 14,905.

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 € 29.597, 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 € 20.149.888

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

€ 591.101

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 € 19.247.175 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:

| Descrizione del Titolo | Codice ISIN | Categoria Bilancio | Valore di Mercato | Peso % |
|---------------------------|--------------|----------------------------|-------------------|--------|
| B.T.P. 01.06.2027 2,2% | IT0005240830 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 2.091.369,00 | 10,9% |
| SPAGNA 30.07.2030 1,95% | ES00000127A2 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.837.034,00 | 9,5% |
| B.T.P. 01.08.2030 0,95% | IT0005403396 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.347.780,00 | 7,0% |
| SPAGNA 0,8 07/30/27 | ES0000012G26 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.250.431,00 | 6,5% |
| B.T.P. 15.02.2029 0,45% | IT0005467482 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 1.188.642,00 | 6,2% |
| PI EMU EQUITY -XEURND | LU1599402929 | C.III.2 Quote fondi comuni | 1.020.104,00 | 5,3% |
| B.T.P. 01.02.2026 0,50% | IT0005419848 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 980.770,00 | 5,1% |
| SPAGNA 1,45 30/04/29 | ES0000012E51 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 958.130,00 | 5,0% |
| B.T.P. 15.03.2028 0,25% | IT0005433690 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 930.220,00 | 4,8% |
| SPAGNA 1,3 10/31/26 | ES00000128H5 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 787.320,00 | 4,1% |
| FRANCE 1,00 05/25/27 | FR0013250560 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 775.752,00 | 4,0% |
| BUNDESREPUBLIK 0 11/15/27 | DE0001102523 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 660.905,00 | 3,4% |
| B.T.P. 01.02.2037 4,00% | IT0003934657 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 417.764,00 | 2,2% |
| B.T.P. 01.09.2040 5,00% | IT0004532559 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 340.359,00 | 1,8% |
| FRANCE 0 11/25/30 ZC | FR0013516549 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 297.990,00 | 1,5% |

| | | | | |
|--|---------------|----------------------------|------------|------|
| UNICREDIT 0,325 01/19/26 | X S2289133915 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 292.923,00 | 1,5% |
| CCTS Float 04/15/29 | IT0005451361 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 200.528,00 | 1,0% |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25 01/13/26 | DK0030467105 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 194.810,00 | 1,0% |
| TALES 0 03/26/26 | FR0013537305 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 192.806,00 | 1,0% |
| REPSOL INTL FINANCE 0,25 08/02/27 | X S2035620710 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 187.644,00 | 1,0% |
| SNAM 0 12/07/28 | X S2268340010 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 178.404,00 | 0,9% |
| MEDIOBANCA 1,625 01/07/25 | X S1973750869 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 149.962,50 | 0,8% |
| DAIMLER 2,625 04/07/25 | DE000A289RN6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 149.893,50 | 0,8% |
| RBS 1,75 03/02/26 | X S1788515606 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 149.673,00 | 0,8% |
| CONTINENTAL 2,5 08/27/26 | X S2178586157 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 149.421,00 | 0,8% |
| UNICREDIT 0,5 04/09/25 | X S2063547041 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 148.969,50 | 0,8% |
| CITIGROUP 1,25 07/06/26 | X S2167003685 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 148.689,00 | 0,8% |
| 2I RETE GAS 28.08.2026 1,75% CALL/PUT | X S1571982468 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 147.832,50 | 0,8% |
| ENI 3,375 PERP SUB NC9 | X S2242931603 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 116.636,40 | 0,6% |
| B.T.P. 01.09.2044 4,75% | IT0004923998 | C.III.3a1 Tit.Stato quot. | 111.129,00 | 0,6% |
| GS Float 03/19/26 | X S2322254165 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 100.201,00 | 0,5% |
| LLOYDS BANKING GROUP 3,5 04/01/26 | X S2148623106 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 100.087,00 | 0,5% |
| GS 3,375 03/27/25 | X S2149207354 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 100.042,00 | 0,5% |
| SANTAN 1 1/8 01/17/25 | X S1751004232 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.908,00 | 0,5% |
| PSA BANQUE 0,00 01/22/25 | FR0014001JP1 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.840,00 | 0,5% |
| NTT FINANCE 0,01 03/03/25 | X S2305026762 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.501,00 | 0,5% |
| BANK OF AMERICA 0,808 05/09/26 | X S1991265478 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 99.233,00 | 0,5% |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/08/26 | X S2200215213 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 98.520,00 | 0,5% |
| SNAM 0,0 08/15/25 | X S2300208928 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 98.346,00 | 0,5% |
| CAIXABANK 0,375 11/18/26 | X S2258971071 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.868,00 | 0,5% |
| BMW FINANCE NV 0 01/11/26 | X S2280845491 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.480,00 | 0,5% |
| MERLIN PROPERTIES 2,375 09/18/29 | X S1684831982 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 97.396,00 | 0,5% |
| INTESA SAN PAOLO 1,0 11/19/26 | X S2081018629 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 96.767,00 | 0,5% |
| SUEZ 0,0 06/09/26 | FR0014002C30 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 96.316,00 | 0,5% |

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------|-----------|------|
| BELFIUS BANK 0,375 06/08/27 | BE6328785207 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 94.375,00 | 0,5% |
| IBERDROLA INTL 2,25 PERP SUB NC8 | XS2244941147 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 93.965,00 | 0,5% |
| CNP ASSURANCE 0,375 03/08/28 SUB | FR0014000XY6 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 91.993,00 | 0,5% |
| POSTE ITALIANE 0,5 12/10/28 | XS2270397016 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 91.041,00 | 0,5% |
| COCA COLA EUROPEAN PARTN 0,2 12/02/28 | XS2264977146 | C.III.3a2 Altri Tit. quot. | 90.404,00 | 0,5% |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Totale |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 7.608.561 | 6.567.562 | - | 14.176.123 |
| Titoli di Debito quotati | 1.419.402 | 1.743.716 | 887.830 | 4.050.948 |
| Quote di OICR | - | 1.020.104 | - | 1.020.104 |
| Depositi bancari | 591.101 | - | - | 591.101 |
| Totale | 9.619.064 | 9.331.382 | 887.830 | 19.838.276 |

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 | 14.176.123 | 4.050.948 | 1.020.104 | 591.101 | 19.838.276 |
| Totale | 14.176.123 | 4.050.948 | 1.020.104 | 591.101 | 19.838.276 |

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 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 | Altri OCSE | Totale area geografica |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Titoli di Stato quotati | 3,902 | 3,548 | - | 3,738 |
| Titoli di Debito quotati | 1,732 | 1,595 | 0,632 | 1,431 |
| Totale obbligazioni | 3,561 | 3,138 | 0,632 | 3,225 |

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 | Valore Nominale | Divisa | Valore di Mercato |
|-------------------------|---------------|-----------------|--------|-------------------|
| PIEMU EQUITY- XEURND | LU 1599402929 | 400,00 | EUR | 1.020.104,00 |

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 | -7.390.333 | 6.214.511 | -1.175.822 | 13.604.844 |
| Quote di OICR | -51.711 | 50.606 | -1.105 | 102.317 |
| Totale | -7.442.044 | 6.265.117 | -1.176.927 | 13.707.161 |

Commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore AC + VC | ul volume negoziato |
|-----------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 13.604.844 | 0,00 |
| Quote di OICR | - | - | - | 102.317 | 0,00 |
| Totale | - | - | - | 13.707.161 | 0,00 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 90.181

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

€ 221.431

La voce si riferisce a crediti previdenziali per contributi incassati da investire per € 221.431 inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.310.489

La voce, pari ad € 1.310.489, 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

€ 108.109

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 € 78.921

a) Debiti della gestione previdenziale € 78.921

La voce è relativa, per € 78.921 ad operazioni di liquidazione delle posizioni individuali effettuate in corrispondenza della valorizzazione di fine esercizio

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 1.310.489

La voce, pari ad € 1.310.489 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 € 67.604

d) Altre passività della gestione finanziaria € 67.604

La voce si riferisce, per € 65.144 a commissioni di gestione e per € 1.800 al costo per il Responsabile del fondo e per € 660 al Contributo Covip.

40 – Debiti di imposta € -

Conti d'ordine € 283.303

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi di competenza dell'esercizio 2024 non ancora incassato alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 29.597

a) Contributi per le prestazioni € 1.523.183

La voce è composta come segue:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|-----------|
| Contributi | 1.390.121 |
| Di cui | |
| Azienda | 46.305 |
| Aderente | 894.616 |
| TFR | 449.200 |
| Trasferimento posizioni da altri fondi | 11.462 |
| Trasferimento posizioni per conversione comparto | 140.521 |
| TFR | 0 |
| Commissioni annue di gestione | -18.911 |
| Commissioni di passaggio comparto | -10 |
| Totale 10 a) | 1.523.183 |

b) Anticipazioni € -257.169

La voce contiene l'importo lordo delle anticipazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024.

c) Trasferimenti e riscatti € -656.791

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2024, così ripartite:

| | |
|---|----------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -512.132 |
| Riscatto per conversione comparto | -39.896 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | -40.835 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -33.298 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | -30.630 |
| Totale | -656.791 |

e) Erogazioni in forma di capitale € - 579.804

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

h) Altre uscite previdenziali € -67

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 245

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

€ 746.320

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 | 190.220 | 265.613 |
| Titoli di OICM | - | 74.059 |
| Titoli di Debito quotati | 54.059 | 143.502 |
| Depositi bancari | 18.804 | - |
| Altri ricavi | - | 63 |
| Totale | 263.083 | 483.237 |

30 - Oneri di gestione

€ -258.142

a) Società di Gestione

€ -255.682

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

c) Altri Oneri di gestione

€ -2.460

La voce è composta dal costo per il Responsabile del fondo per € 1.800 e dal Contributo Covip per € 660.

50 – Imposta sostitutiva

€ -63.458

Nella voce è evidenziato l'importo per € 63.458 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

CNP Vita Assicura S.p.A.

Il Presidente

GUILGOT François





FONDO PENSIONE APERTO CNP (FPA CNP)

CNP Vita Assicura S.p.A. (Gruppo CNP Assurances)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 115

Istituito in Italia



Via Arbe, 49 – 20125 Milano



Numero verde: 800.11.44.33



fondi_pensione@gruppocnp.it
cnpvita_assicura@legalmail.it



www.gruppocnp.it

COMPARTO AZIONARIO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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



FONDO PENSIONE APERTO CNP (FPA CNP)

CNP Vita Assicura S.p.A. (Gruppo CNP Assurances)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 115

Istituito in Italia



Via Arbe, 49 – 20125 Milano



Numero verde: 800.11.44.33



fondi_pensione@gruppcnp.it
cnpvita_assicura@legalmail.it



www.gruppcnp.it

COMPARTO BILANCIATO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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



FONDO PENSIONE APERTO CNP (FPA CNP)

CNP Vita Assicura S.p.A. (Gruppo CNP Assurances)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 115

Istituito in Italia



Via Arbe, 49 – 20125 Milano



Numero verde: 800.11.44.33



fondi_pensione@gruppcnp.it
cnpvita_assicura@legalmail.it



www.gruppcnp.it

COMPARTO CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO PRESTABILITO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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



FONDO PENSIONE APERTO CNP (FPA CNP)

CNP Vita Assicura S.p.A. (Gruppo CNP Assurances)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 115

Istituito in Italia



Via Arbe, 49 – 20125 Milano



Numero verde: 800.11.44.33



fondi_pensione@gruppcnp.it
cnpvita_assicura@legalmail.it



www.gruppcnp.it

COMPARTO CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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



FONDO PENSIONE APERTO CNP (FPA CNP)

CNP Vita Assicura S.p.A. (Gruppo CNP Assurances)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 115

Istituito in Italia



Via Arbe, 49 – 20125 Milano



Numero verde: 800.11.44.33



fondi_pensione@gruppcnp.it
cnpvita_assicura@legalmail.it



www.gruppcnp.it

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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