CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

ORGANI DEL FONDO	
Esercizio 2021	**Esercizio 2020**
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**
Presidente **BOCCIA Franco Raimondo**	**Presidente** **BOCCIA Franco Raimondo**
Consiglieri **ALLOGGIA Amedeo** **ASCI Francesca** **BARBANERA Roberto** **BULLETTI Ottavio** **DE MICHELI Giuseppe** **DESARIO Annalisa** **PARACCHINI Enrico**	**Consiglieri** **ALLOGGIA Amedeo** **ASCI Francesca** **BARBANERA Roberto** **BULLETTI Ottavio** **DE MICHELI Giuseppe** **DESARIO Annalisa** **PARACCHINI Enrico**
COLLEGIO DEI SINDACI	**COLLEGIO DEI SINDACI**
Presidente **IPPOLITI Carmine**	**Presidente** **IPPOLITI Carmine**
Sindaci effettivi **ABBATE Alessandra** **PERA Roberto** **ROSSO Marilena**	**Sindaci effettivi** **ABBATE Alessandra** **PERA Roberto** **ROSSO Marilena**
Direttore Generale **DESARIO Annalisa**	**Responsabile del Fondo** **DESARIO Annalisa**
Società di Revisione **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**	**Società di Revisione** **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma
C.F 96142650587
Iscrizione all'Albo Fondi Pensione "SEZIONE SPECIALE I - Fondi pensione preesistenti" con il n. 1309/99

Indice

RELAZIONE AL BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI[1]

3.1 - RENDICONTO COMPARTO CONSOLIDATO

3.2 - RENDICONTO COMPARTO LINEA GARANTITA

3.3 - RENDICONTO COMPARTO LINEA CONSERVATIVA

3.4 - RENDICONTO COMPARTO LINEA BILANCIATA

[1] Nel rendiconto relativo a ciascuna linea è stato predisposto lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa, le Informazioni sullo Stato Patrimoniale e le Informazioni sul Conto Economico

Relazione sulla Gestione per il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2021

1. La Governance di CRAIPI

La Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della Rai Radiotelevisione Italiana società per azioni e delle altre società del Gruppo Rai (di seguito la "C.RAI.P.I." o il "Fondo") è costituita in forma di Associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seg. C.C., istituita con Accordo Sindacale del 18 dicembre 1989. Il Fondo opera in regime di capitalizzazione a contribuzione definita ed è iscritto all'Albo dei Fondi preesistenti COVIP n. 1309.

Gli iscritti alla C.RAI.P.I. eleggono i propri rappresentati in seno all'Assemblea dei Delegati, che dura in carica tre anni. L'Assemblea dei Delegati elegge i rappresentanti degli iscritti che vanno a comporre il Consiglio d'Amministrazione e il Collegio dei Sindaci unitamente ai componenti designati dalla RAI.

La gestione e la governance della C.RAI.P.I. è affidata al Consiglio di Amministrazione composto in maniera paritetica da quattro componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati e quattro componenti designati dalla RAI, tra i quali viene scelto il Presidente.

Il controllo sulla gestione viene svolto dal Collegio dei Sindaci composto in maniera paritetica da due componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati, tra i quali viene scelto il Presidente, e due componenti designati dalla RAI.

La revisione legale dei conti della C.RAI.P.I. (dei bilanci e della verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e del controllo della regolare tenuta della contabilità del Fondo) per il triennio 2019-2021 è stata affidata alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano in Piazza Tre Torri, 2 in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

La gestione delle risorse è realizzata dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente ed in conformità alle disposizioni emanate in materia di limiti di investimento e di conflitto di interessi di cui all'art. 6, comma 13, del D. Lgs 252/2005, al DM Economia 21/11/1996 n. 703 ed in seguito al DM Economia 2/9/2014, n. 166 e successive modificazioni ed integrazioni ed in conformità alle previsioni dello Statuto.

Il Consiglio d'Amministrazione ha designato al proprio interno il Comitato Finanza, al quale è attribuito il compito di monitorare l'andamento della gestione finanziaria e di formulare proposte per la gestione delle risorse.

Con decorrenza dal 1.1.2021 è stato istituito in conformità alla normativa vigente il Ruolo di Direttore Generale, ed è stato designato e nominato il Direttore Generale.

Con decorrenza dal 1.1.2021 sono state istituite in conformità alla normativa vigente la Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio e la Funzione Fondamentale di Revisione Interna. Entrambe le Funzioni sono state affidate, previa selezione, all'esterno. Nello specifico la Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio è stata affidata alla Società Italian Welfare e la Funzione Fondamentale di Revisione Interna è stata affidata allo Studio Olivieri e sono stati designati i Relativi Responsabili.

Con decorrenza dal 1.1.2021 il Consiglio d'Amministrazione si avvale per la gestione finanziaria dell'Advisor individuato, previa selezione, nella Società Prometeia, con la quale è stato stipulato un contratto di durata triennale sino al 31.12.2023.

Le attività del Depositario sono svolte da BFF Bank S.p.A. (già DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.) con sede per le attività operative in Milano, Via Anna Maria Mozzoni 1.1.

Il Patrimonio della C.RAI.P.I. è gestito attraverso i seguenti Comparti: a) il Comparto Garantito (che accoglie il TFR dei silenti, gestito con Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511); b) il Comparto Conservativo; c) il Comparto Bilanciato. Il Comparto Conservativo ed il Comparto Bilanciato sono affidati con mandati di gestione.

La scelta delle Società di gestione del Comparto Conservativo e del Comparto Bilanciato viene effettuata attraverso una selezione pubblica realizzata nel rispetto delle modalità stabilite dal D. Lgs. 252/2005 e delle Regole emanate dalla COVIP in materia. Le convenzioni di gestione sono stipulate nel rispetto dei modelli approvati da COVIP con durata triennale.

Sino al 31.12.2021 i mandati di gestione sono stati affidati alle Società Natixis ed Anima per il Comparto Conservativo ed alla Società Eurizon per il Comparto Bilanciato.

Il Comparto Garantito è costituito dalla Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511 che accoglie il TFR dei c.d. "silenti", prorogata sino al 31.12.2023.

L'erogazione delle rendite agli iscritti è affidata alle Convenzioni stipulate con le Compagnie Generali ed Helvetia per la durata di sette anni decorrenti dal 2020. Entrambe le Convenzioni sono pubblicate nel sito www.craipi.it.

Il Service Amministrativo della C.RAI.P.I. è affidato alla Società PREVINET S.p.A. con sede legale in via Forlanini n. 24 - Borgo Verde di Preganziol (TV). Il Contratto con la Società PREVINET S.p.A., con la previsione dei servizi telematici in favore degli iscritti, decorre dal 1.1.2021 sino al 31.12.2025.

2. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2021 è stato redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera COVIP del 17 giugno 1998, e successive modificazioni, sebbene lo stesso Fondo, essendo un fondo pensione di cui all'art.18 del D. Lgs. 124/93 (cd. "fondo preesistente"), non sia soggetto alla normativa summenzionata. Pertanto, la CRAIPI ha deciso di adeguarsi a tale schema regolamentare in attesa dell'emanazione da parte della Commissione di Vigilanza di disposizioni specifiche sulle regole contabili dei fondi preesistenti.
Il Fondo investe le risorse a disposizione in due comparti finanziari (Conservativo e Bilanciato) per la gestione dei quali, sino al 31.12.2021, i mandati di gestione sono stati affidati alle Società Natixis ed Anima per il Comparto Conservativo ed alla Società Eurizon per il Comparto Bilanciato. E' inoltre presente la Polizza Helvetia n.88/511 che accoglie il TFR dei silenti, in uno specifico Comparto Garantito.

Il risultato economico consolidato del 2021 è positivo e ammonta a 4.646 migliaia di euro, in calo rispetto al 2020 (10.155 migliaia di euro). Tale risultato è da attribuirsi in particolar modo alla gestione previdenziale che

ammonta a -1.218 migliaia di euro, mentre la gestione finanziaria indiretta è positiva e risulta in aumento rispetto al 2020 che, si rammenta, è stato un anno particolarmente influenzato dalla situazione finanziaria ed economica sfavorevole.

Risultati economici Consolidati *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Saldo della gestione previdenziale	-1.218	7.131	2.177
Risultato della gestione finanziaria diretta	280	266	512
Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.506	3.278	12.507
Oneri di gestione	-454	169	-1.214
Saldo della gestione amministrativa	-3	-13	-15
Imposta sostitutiva	-1.465	-675	-2.139
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**4.646**	**10.155**	**11.828**

Lo Stato Patrimoniale rileva un totale delle attività, confrontato con i due esercizi precedenti, così composto:

Attività Consolidate *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Investimenti diretti	11.881	11.338	10.278
Investimenti in gestione	335.051	331.327	321.949
Attività della gestione amministrativa	3.570	3.827	2.467
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	**350.503**	**346.492**	**334.694**

Come già descritto, il patrimonio del Fondo si articola in tre comparti che si differenziano tra loro in termini di volatilità e rendimento, dei quali si riportano i risultati economici e il totale delle attività:

- Il ***COMPARTO GARANTITO*** è un comparto prudente, predisposto per il conferimento tacito del TFR, che attraverso la polizza assicurativa Helvetia n. 88-511 prevede il consolidamento dei risultati finanziari via via ottenuti e una garanzia di rendimento minimo, pari al 2%.

Risultati economici *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Saldo della gestione previdenziale	308	837	406
Risultato della gestione finanziaria diretta	292	266	235
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-	-
Oneri di gestione	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	-0,11	-0,42	-0,4
Imposta sostitutiva	-45	-43	-36
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**555**	**1.060**	**605**

Attività *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Investimenti diretti	11.854	11.299	10.239
Investimenti in gestione	-	-	-

Attività della gestione amministrativa	178	107	76
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	**12.032**	**11.406**	**10.315**

- Il ***COMPARTO CONSERVATIVO*** si propone di assicurare la restituzione del capitale investito nonché un rendimento pari all'1,5% + 75% Indice FOI[2], in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, fino alla maturazione del diritto all'esercizio delle prestazioni pensionistiche o, in caso di decesso dell'iscritto, nella fase di accumulo. Ha un profilo di rischio basso.

Risultati economici *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Saldo della gestione previdenziale	- 3.870	2.684	72
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 9	-	206
Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.113	1.601	6.979
Oneri di gestione	- 300	-296	-291
Saldo della gestione amministrativa	-2	-9	-10
Imposta sostitutiva	- 563	-190	-1.219
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**-1.631**	**3.790**	**5.738**

Attività *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Investimenti diretti	21	29	29
Investimenti in gestione	226.321	228.882	224.050
Attività della gestione amministrativa	2.264	2.479	1.686
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	**228.605**	**231.391**	**225.765**

- Il ***COMPARTO BILANCIATO*** persegue una strategia d'investimento finalizzata a garantire, oltre la restituzione del capitale investito, un rendimento superiore a quello del TFR mediante la rivalutazione del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. Il comparto è gestito attivamente per mezzo di una logica di tipo "*total return*" ed è pensato per gli iscritti caratterizzati da un profilo di tolleranza al rischio medio-bassa.

Risultati economici *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Saldo della gestione previdenziale	2.344	3.609	1.698
Risultato della gestione finanziaria diretta	-3	-	71
Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.392	1.677	5.529
Oneri di gestione	-154	465	-923
Saldo della gestione amministrativa	-1	-4	-4
Imposta sostitutiva	-857	-442	-885
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**5.722**	**5.305**	**5.486**

[2] L'Indice FOI è l'indice dei prezzi al consumo per le Famiglie di Operai ed Impiegati calcolato dall'ISTAT.

Attività *(importi in migliaia di euro)*	**2021**	**2020**	**2019**
Investimenti diretti	7	10	10
Investimenti in gestione	108.731	102.445	97.898
Attività della gestione amministrativa	1.129	1.241	706
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	**109.867**	**103.696**	**98.614**

La COVIP nella nota di sintesi "La Previdenza Complementare principali dati Statistici"[3], ha reso noti i risultati di gestione delle forme pensionistiche complementari al 31 dicembre 2021. Si riporta nella tabella che segue il confronto tra i rendimenti conseguiti negli ultimi tre anni dalle forme pensionistiche complementari, distinti per ciascun profilo di investimento, e il tasso di rivalutazione del TFR.

Rendimenti[4] *(Valori percentuali)*	**2021**	**2020**	**2019**
Fondi pensione negoziali	**4,9**	**3,1**	**7,2**
Garantito[5]	0,3	1	2,0
Obbligazionario puro	-0,3	0,7	0,7
Obbligazionario misto	5,3	3,5	7,6
Bilanciato	5,4	3,3	8,5
Azionario	11,1	5,6	12,3
Fondi pensione aperti	**6,4**	**2,9**	**8,3**
Garantito	0,0	1,1	3,00
Obbligazionario puro	-1,5	2,2	3,7
Obbligazionario misto	0,9	1,3	4,2
Bilanciato	6,9	3,6	9,2
Azionario	14,8	3,9	14,8
PIP "nuovi"			
Gestioni Separate[6]	**1,3**	**1,4**	**1,7**
Unit Linked	**11,1**	**-0,2**	**12,2**
Obbligazionario	-0,8	**0,7**	2,2
Bilanciato	7,4	1	9,2
Azionario	18,9	-1,3	18,6
CRAIPI – Conservativo	**0,97**	**0,52**	**2,59**
CRAIPI – Bilanciato	**3,2**	**1,67**	**4,09**
CRAIPI – Consolidato (al netto polizza silenti)	**1,69**	**0,88**	**3,04**
CRAIPI – conferimento tacito TFR	**2,04**	**2,02**	**1,96**
Rivalutazione del TFR[7]	**3,6**	**1,5**	**1,5**

[3] Pubblicazione di dicembre 2021, disponibile al link https://www.covip.it/la-covip-e-la-sua-attivita/comunicazioni/altre-comunicazioni/previdenza-complementare-principali-23

[4] I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP. Per periodi pluriennali, i valori corrispondono ai rendimenti medi annui composti.

[5] I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

[6] I rendimenti delle Gestioni Separate nel 2021 sono in parte stimati

[7] Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.

La valorizzazione del rendimento realizzato al 31.12.2021 dei tre comparti è di seguito riportata:

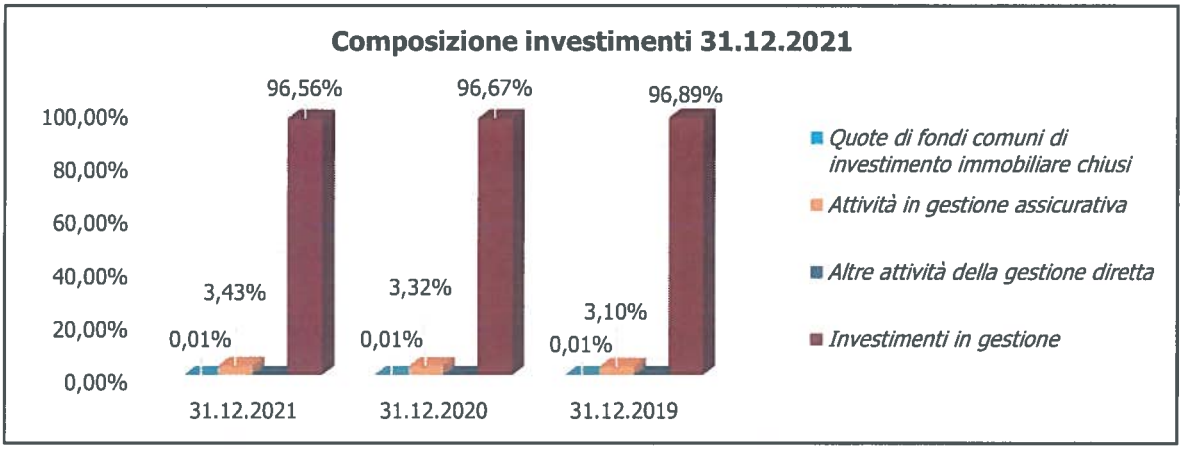
- il comparto Conservativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 0,97%;
- il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 3,20%;
- Il comparto Garantito ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 2,04%

I dati evidenziano per il 2021 rendimenti, per la maggior parte dei casi positivi, sebbene non tutti superiori al rendimento del TFR che si è rivalutato, al netto delle imposte, del 3,6%.

3. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2021 ammonta a 345.421 migliaia di euro (340.463 migliaia di euro nel 2020).

Investimenti *(importi in migliaia di euro)*	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	28	40	40
b) Attività in gestione assicurativa	11.854	11.299	10.239
c) Altre attività della gestione diretta	-	-	-
d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività)	333.539	329.124	320.371
Totale investimenti	**345.421**	**340.463**	**330.650**



Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare sono rappresentate dalle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum Evolution Fund SIF – Property, per un controvalore di 27,82 migliaia di euro, attribuite ai comparti Conservativo e Bilanciato in proporzione al patrimonio di ciascun comparto. Nello specifico al Comparto conservativo sono state attribuite quote per un ammontare di controvalore di 20,73 migliaia di euro mentre al comparto Bilanciato sono state attribuite le restanti quote per un valore di 7,09 migliaia di euro. Le Attività in gestione assicurativa si riferiscono esclusivamente dalla Polizza Helvetia 88-511 che accoglie il TFR dei c.d. silenti nel Comparto Garantito. Gli Investimenti in gestione sono costituiti dalle risorse nette affidate ai gestori del Comparto Conservativo (Natixis e Anima) e del Comparto Bilanciato (Eurizon),

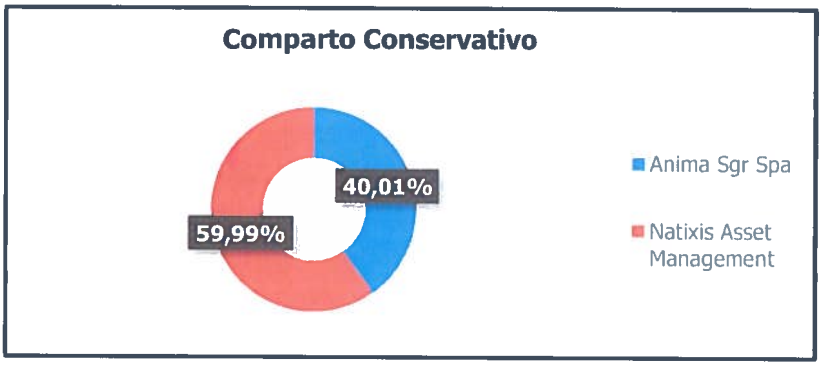
rispettivamente per 224.867 migliaia di euro e 108.672 migliaia di euro, per un totale di 333.539 migliaia di euro.

Comparto Garantito

Il comparto Garantito accoglie il TFR dei c.d. silenti con investimento assicurativo delle risorse nella Polizza Helvetia 88 – 511, con un patrimonio complessivo (al netto dell'imposta sostitutiva) di 11.854 migliaia di euro. Nell'anno 2021 l'importo del premio versato è stato pari a 1.042 migliaia di euro. Sul premio versato non ci sono costi di caricamento. Il rendimento della gestione separata riconosciuto dalla Compagnia è stato pari al 2,50%.

Comparto Conservativo

Il comparto Conservativo accoglie gli investimenti finanziari in linea con il profilo rischio/rendimento del comparto. Il grafico sottostante evidenzia la ripartizione delle attività per singolo gestore alla data di chiusura dell'esercizio 2021.



Nel dettaglio:

Natixis: al 31.12.2021 il portafoglio titoli gestito ammonta a 134.543[8] migliaia di euro. Si riporta nella tabella sottostante il dettaglio della composizione per *asset class* alla data di valutazione:

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	28.976	81.828	110.805
Titoli di Debito quotati	-	-	-
Quote di OICR		-	-
Depositi bancari	23.738	-	23.738
Totale	**52.715**	**81.828**	**134.543**

La composizione del portafoglio titoli per asset class, si caratterizza dalla prevalenza di investimenti in titoli di debito governativo, i quali rappresentano l'82,36% del totale investito. La liquidità, pari a 23.738 migliaia di euro, rappresenta il restante 17,64% delle risorse gestite. La totalità degli investimenti, come riportato nella tabella sottostante, è in valuta europea.

[8] Tale valore non tiene conto dei ratei e risconti attivi e delle altre attività della gestione finanziaria.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	110.805	-	23.738	**134.543**

Anima: alla data di bilancio il portafoglio titoli ammonta a 90.324[9] migliaia di euro, di cui si riporta il dettaglio della composizione per *asset class* nella tabella sottostante.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	17.786	51.162	-	68.949
Titoli di Debito quotati	2.263	6.841	2.769	11.873
Quote di OICR	8.851	-	-	8.851
Depositi bancari	650	-	-	650
Totale	**29.551**	**58.004**	**2.769**	**90.324**

Il portafoglio a fine esercizio è costituito da obbligazioni per una quota pari al 89,49%. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (76,34%), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 13,15% del portafoglio gestito, mentre il restante 9,80% del portafoglio è investito nel fondo ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A (IT0005384778). La liquidità, pari a 650 migliaia di euro, rappresenta lo 0,72% del totale gestito. Gli investimenti in valuta europea, come dimostrato nella tabella che segue, rappresentano il 100% del portafoglio titoli.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito quotati	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	68.949	11.873	8.851	650	**90.324**

Comparto Bilanciato

Per il comparto Bilanciato, le risorse sono affidate ad un unico gestore, Eurizon, e alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 108.672[10] migliaia di euro, con una liquidità pari a 89.860 migliaia di euro (82,69% del totale delle risorse gestite). I titoli azionari rappresentano circa il 3,49% del portafoglio titoli, mentre la restante porzione di portafoglio, pari al 13,83%, è investita in obbligazioni governative.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per asset class del portafoglio titoli per il gestore Eurizon.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	15.024	-	-	15.024
Titoli di Capitale quotati	161	2.190	1.436	3.788
Quote di OICR	-	-	-	-
Depositi bancari	89.860	-	-	89.860
Totale	**105.046**	**2.190**	**1.436**	**108.672**

L'analisi degli strumenti finanziari in base alla valuta evidenzia la concentrazione di esposizioni in euro che rappresentano il 98,67% del portafoglio investito in titoli e in dollari, che rappresentano l'1,33% del totale

[9] Tale valore non tiene conto dei ratei e risconti attivi e delle altre attività della gestione finanziaria.
[10] Tale valore non tiene conto dei ratei e risconti attivi e delle altre attività della gestione finanziaria.

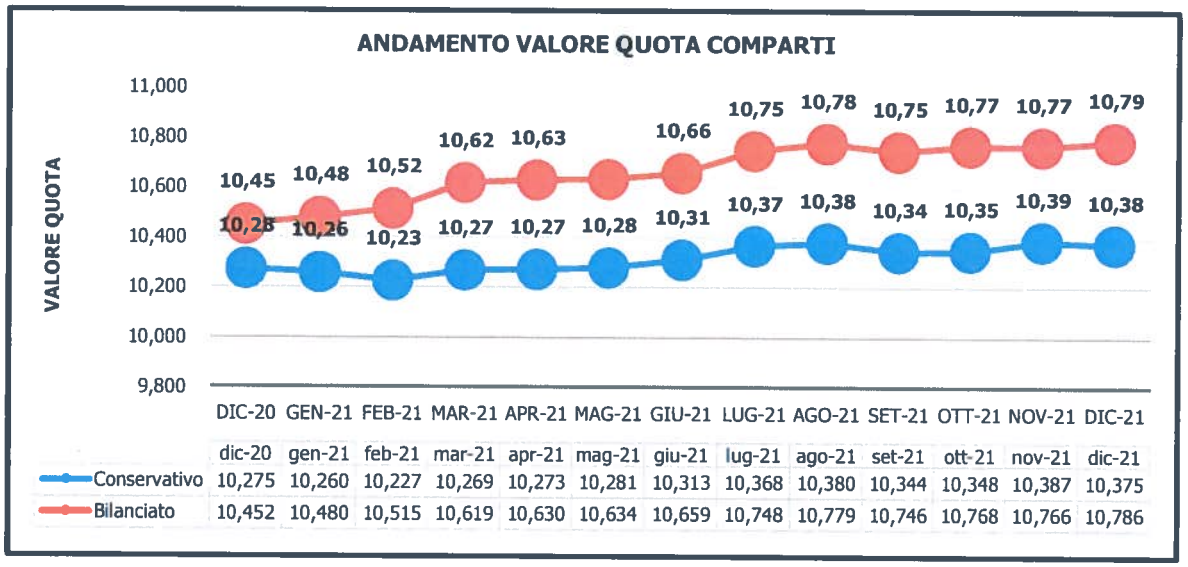
investito. Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Eurizon.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale Quotati	Quote di OICR	Depositi bancari	TOTALE
EUR	15.024	2.352	-	89.853	107.229
USD	-	1.436	-	7	1.442
JPY	-	-	-	0,07	0,07
GBP	-	-	-	0,38	0,38
CHF	-	-	-	0,08	0,08
SEK	-	-	-	0,09	0,09
DKK	-	-	-	0,12	0,12
NOK	-	-	-	0,03	0,03
CAD	-	-	-	0,01	0,01
AUD	-	-	-	0,01	0,01
Totale	**15.024**	**3.788**	**-**	**89.860**	**108.672**

NAV

L'andamento del NAV di entrambi i comparti, Conservativo e Bilanciato, nell'esercizio 2021 è rappresentato nel grafico che segue:



	dic-20	gen-21	feb-21	mar-21	apr-21	mag-21	giu-21	lug-21	ago-21	set-21	ott-21	nov-21	dic-21
Conservativo	10,275	10,260	10,227	10,269	10,273	10,281	10,313	10,368	10,380	10,344	10,348	10,387	10,375
Bilanciato	10,452	10,480	10,515	10,619	10,630	10,634	10,659	10,748	10,779	10,746	10,768	10,766	10,786

4. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2021 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.540 unità, in aumento rispetto al 2020 (7.508 aderenti.) La distribuzione per età e per sesso, riassunta nella tabella seguente, mostra una netta prevalenza di maschi rispetto alle femmine, in ogni classe di età.

Iscritti per classi di età e per sesso al 31.12.2021	***Femmine***	***Maschi***	**Totale**
Inferiore a 20	-	1	1
tra 20 e 24	12	49	61
tra 25 e 29	48	158	206
tra 30 e 34	111	219	330
tra 35 e 39	162	200	362
tra 40 e 44	246	290	536
tra 45 e 49	432	628	1.060
tra 50 e 54	635	951	1.586
tra 55 e 59	683	1.127	1.810
tra 60 e 64	448	734	1.182
65 e oltre	105	301	406
Totale	**2.882**	**4.658**	**7.540**

Nella tabella seguente, si riporta la dislocazione geografica degli iscritti al Fondo, differenziata tra residenti in Italia o all'Estero e tra le varie regioni d'Italia, separatamente per maschi e femmine.

Iscritti per localizzazione geografica e per sesso al 31.12.2021	**Femmine**	**Maschi**	**Totale**
Abruzzo	19	44	63
Basilicata	4	37	41
Calabria	18	65	83
Campania	98	295	393
Emilia-Romagna	22	57	79
Friuli-Venezia Giulia	35	74	109
Lazio	2.013	2.568	4.581
Liguria	14	44	58
Lombardia	175	451	626
Marche	17	48	65
Molise	9	23	32
Piemonte	259	442	701
Puglia	20	52	72
Sardegna	14	50	64
Sicilia	29	92	121
Toscana	27	66	93
Trentino-Alto Adige	58	120	178
Umbria	16	50	66
Valle d'Aosta	13	34	47
Veneto	22	44	66
Estero	-	2	2
Totale	**2.882**	**4.658**	**7.540**

Per quanto riguarda le anticipazioni, 325 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2021, dato in aumento del 13% circa rispetto al 2020. Inoltre, 26 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente (1 aderente ha richiesto un riscatto parziale) la propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 9. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari risultano 33.

Anticipazioni	**2021**	**2020**
Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno	**325**	**287**
di cui per spese sanitarie	*15*	*13*
di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione	*67*	*58*
di cui per ulteriori esigenze	*243*	*216*

Riscatti	**2020**	**2020**
Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno	**27**	**34**
di cui posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D. lgs 252/2005	*16*	*16*
di cui posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno	*1*	*1*

Trasferimenti	**2021**	**2020**
Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari	*33*	*34*
Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari	*9*	*29*

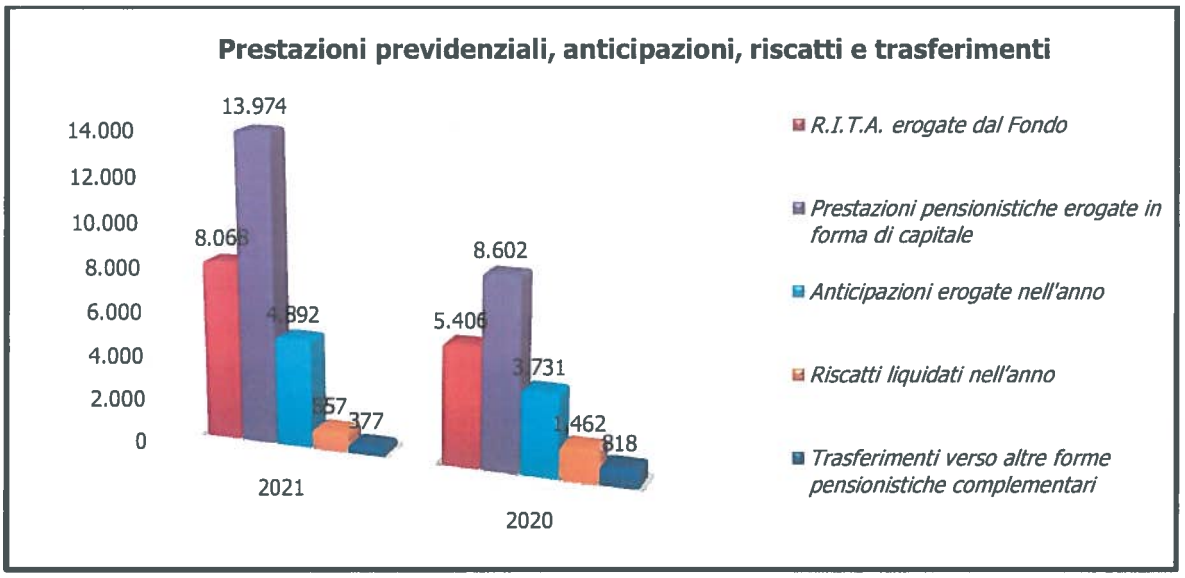
I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2021 risultano pari a 814 (mentre nel 2020 erano pari a 862). Nel 2021, inoltre, 209 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale contro i 138 dell'anno precedente Per ciò che concerne l'erogazione delle R.I.T.A., nel corso del 2021 sono state attivate 147 nuove R.I.T.A.

Beneficiari delle prestazioni pensionistiche	**2021**	**2020**
Prestazioni in forma di rendita		
Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo	814	862
di cui numero pensionati diretti percettori di rendita	*500*	*541*
di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita	*314*	*321*
Prestazioni in forma di capitale		
Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e /o R.I.T.A.	209	138
Numero totale di percettori di R.I.T.A.	327	227

5. Gestione previdenziale

Nel corso del 2021 è stato destinato agli iscritti per l'erogazione di anticipazioni, riscatti, prestazioni pensionistiche erogate in forma capitale e/o rendita e trasferimenti, un ammontare pari a 28.168 migliaia di euro, contro i 20.019 destinati nel 2020. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti (*importi in migliaia di euro*)	**2021**	**2020**
R.I.T.A. erogate dal Fondo	8.068	5.406
Prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale	13.974	8.602
Anticipazioni erogate nell'anno	4.892	3.731
Riscatti liquidati nell'anno	857	1.462
Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari	377	818
Totale	**28.168**	**20.019**



L'importo complessivo delle uscite nel 2021 risulta in aumento rispetto al 2020 del 40% circa. In riferimento alle uscite si osserva, in particolare, un aumento delle prestazioni in forma di rendita (R.I.T.A.) nonché delle prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale.

I flussi previdenziali attivi in ingresso nel Fondo ammontano a 27.130 migliaia di euro a fronte dei 26.780 registrati nel 2020. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 452 migliaia di euro e la contribuzione prevista pari a 26.678 migliaia di euro, distinta in base alla fonte di finanziamento. Nella tabella che segue, si riporta il dettaglio della distinzione per fonte di contribuzione:

Flussi Contributivi (*importi in migliaia di euro*)	**2021**	**2020**
Contributi a carico dell'Azienda	8.699	8.700
Contributi a carico del lavoratore	4.391	4.448
Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR	13.588	13.242
di cui derivanti da conferimento tacito	*1.185*	*1.121*
Totale Contributi	**26.678**	**26.390**
Trasferimenti in ingresso (importi in migliaia di euro)	*452*	*391*
Totale Flussi contributivi	***27.130***	***26.780***

Il dato totale evidenzia un incremento dei flussi contributivi rispetto al 2020 del 1,31%.

Si riporta di seguito il riepilogo della gestione previdenziale dell'esercizio 2021:

Ammontare Flussi Contributivi	29.965[11]
Ammontare Prestazioni erogate e altre uscite	-31.183[12]
Saldo della gestione Previdenziale	**-1.218**

6. Fattori ambientali, sociali e di governo societario

Le risorse delle C.RAI.P.I., costituite dai contributi e dal TFR, sono gestite in tre distinti comparti: il Comparto Garantito, che accoglie il TFR dei c.d. "silenti"; il Comparto Conservativo; il Comparto Bilanciato.

In merito alla gestione di dette risorse per i fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) di seguito si forniscono le indicazioni di cui all'art. 17 bis, 5 comma, D. Lgs. 252/2005.

La C.RAI.P.I., in considerazione della contenuta consistenza del patrimonio e della scelta di affidare lo stesso patrimonio con polizza a gestione separata e con mandati di gestione, non ha adottato una specifica politica in merito ai fattori ambientali, sociali e di governo societario, ma ha posto una specifica attenzione a questi temi nei mandati sottoscritti con le Società affidatarie del Patrimonio.

Il Comparto Garantito è costituito da una specifica Polizza Assicurativa a gestione separata con la Compagnia Helvetia.

Il Comparto Conservativo ed il Comparto Bilanciato affidano la gestione dei rispettivi patrimoni, attraverso una gara di selezione con evidenza pubblica, a primarie Società. Nello specifico per l'anno 2021 le risorse sono state affidate con specifici mandati alle Società Anima e Natixis, per le risorse del Comparto Conservativo, ed alla Società Eurizon, per le risorse del Comparto Bilanciato.

Nei mandati sono definiti i limiti di investimento per i singoli strumenti finanziari ed è definito il limite di rischio, idoneo a garantire una prudente gestione.

I mandati di gestione con dette Società hanno previsto espressamente che le stesse, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione

[11] Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in entrata verso altri comparti".
[12] Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in uscita verso altri comparti" e la voce "10-h) Altre uscite previdenziali".

anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e forniscano una specifica rendicontazione periodica.

La rendicontazione è stata fornita con cadenza periodica.

A partire dal 1.1.2022, in seguito a gara, le risorse dei due Comparti sono state affidate per un triennio con specifici mandati alle Società Anima e Eurizon, per il Comparto Conservativo, ed alla Società Amundi, per il Comparto Bilanciato.

Nel bando di gara per la selezione dei gestori è stata prevista espressamente, tra i requisiti di valutazione, il profilo di approccio alle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Le Convenzioni stipulate all'esito della selezione, come previsto nel Bando, hanno previsto gli obblighi di rendicontazione del soggetto incaricato in ordine alle scelte di gestione, anche di tipo ESG.

La Società Anima e Eurizon, per il Comparto Conservativo, ed alla Società Amundi, per il Comparto Bilanciato, all'avvio dei mandati di gestione hanno comunicato che si atterranno per gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), alle politiche da loro seguite di cui daranno periodica rendicontazione alla C.RAI.P.I..

7. Gestione amministrativa e fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio

Nella riunione del 23.6.2021 il CdA ha approvato il Bando per la selezione delle Società alle quali affidare i Mandati di Gestione del Comparto Conservativo e del Comparto Bilanciato per il triennio decorrente dal 1.1.2022 sino al 31.12.2024. La selezione è stata effettuata in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 252/2005 e delle Regole emanate dalla COVIP in materia, con l'ausilio dell'Advisor Prometeia.

Il CdA all'esito della procedura di selezione ed a conclusione della stessa nella riunione del 27.10.2021 ha designato, in conformità a quanto previsto nel Bando, su proposta del Comitato Finanza - la società Amundi per la gestione del patrimonio del Comparto Bilanciato e le società Eurizon e Anima per la gestione del patrimonio del Comparto Conservativo. In attuazione di quanto deliberato dal CdA in data 2.12.2021 sono state stipulate le Convenzioni di Gestione con le suddette Società, redatte in conformità agli schemi approvati dalla COVIP. I mandati di gestione hanno decorrenza dal 01/01/2022 al 31/12/2024.

I mandati di gestione sono stati sottoscritti in data 2.12.2021.

In data 16.12.2021 il CdA ha approvato la prevista Relazione Illustrativa a COVIP, inviata alla stessa Autorità a mezzo PEC.

Il CdA nel corso del 2021, in vista della scadenza della Polizza a Gestione Separata 88/511, che accoglie il TFR dei c.d. silenti, intercorrente con la Compagnia Helvetia, ha verificato con la stessa Compagnia la possibilità di un rinnovo alle migliori condizioni di mercato. Il CdA, nella riunione del 02.12.2021, verificata la proposta ricevuta dalla Compagnia in data 15/11/2021, ha deliberato la proroga della stessa per un ulteriore biennio, con scadenza al 31.12.2023. Il rendimento garantito dalla Polizza 88/511 è stato fissato nella misura del 1%.

Il rinnovo della Polizza a Gestione Separata 88/511 è stato sottoscritto in data 2.12.2021.

In data 9.3.2021 è stato sottoscritto con con PREVINET il rinnovo del contratto per il Service Amministrativo, con la previsione di implementazione dei servizi tecnologici agli iscritti, attraverso specifica piattaforma, per la durata di 5 anni decorrenti dal 1.1.2021.

In data 21.12.2021 è stata inviata alle Parti Istitutive la lettera prot. 111/2021, approvata dal CdA in data 16.12.2021, di invito, al termine del periodo della pandemia COVID – 19, alla effettuazione delle Elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, facendo seguito alle lettere del 7.10.2019, prot. n.79/2019 e del 23.6.2020, prot. 35/2020, aventi ad oggetto l'indizione delle suddette elezioni.

L'invito alle Parti Istitutive alla effettuazione delle Elezioni è stato formulato per superare il regime di prorogatio di tutti gli Organi della C.RAI.P.I. in essere dal mese di febbraio del 2020.

In conformità a quanto previsto dallo Statuto della C.RAI.P.I. nel periodo decorrente dal 1.10.2021 e sino al 30.11.2021 gli iscritti hanno potuto esercitare la facoltà di modificare la scelta del Comparto di investimento. Tale scelta è stata effettuata da 225 iscritti. Gli effetti della modifica esercitata hanno avuto decorrenza dal 1.1.2022.

Nel corso del 2021 è stato attuato il piano RAI di incentivazione per il personale dipendente. Del piano di incentivo si sono avvalsi 210 iscritti alla CRAIPI.

Ciò ha comportato per il Fondo un incremento delle uscite previdenziali.

E' in essere il flusso quotidiano delle operazioni finanziarie, da Banca Depositaria verso C.RAI.P.I., e verso l'Advisor PROMETEIA e PREVINET, che consente il monitoraggio quotidiano e costante dell'andamento degli investimenti, nonché l'aggiornamento puntuale dei dati contabili.

8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Perdurando la pandemia COVID 19 sono state confermate le disposizioni emergenziali.

La RAI ha deliberato un ulteriore piano di incentivazione per il personale dipendente rivolto in particolare a coloro che nel corso del 2022 hanno i requisiti per l'accesso a trattamenti pensionistici anticipati rispetto alla pensione di vecchiaia. Il numero di dipendenti interessati è di circa 200 unità. Ciò comporterà per il Fondo un incremento di uscite oltre quelle già previste per effetto del raggiungimento del requisito pensionistico per vecchiaia.

La situazione legata alla pandemia Covid-19 non ha determinato alcun effetto sui dati patrimoniali ed economici contenuti nel Bilancio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2021.

I valori delle attività e passività al 31 dicembre 2021, nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, non hanno subito variazioni di rilievo.

L'emergenza epidemiologica COVID – 19, ha avuto notevoli riflessi sul quadro macro economico complessivo con una generale crisi dei mercati finanziari. Alla situazione della Pandemia COVID 19 si aggiunge lo stato di Guerra scatenato nel mese di febbraio 2022 dalla Federazione Russa nei confronti dell'Ucraina, che ha determinato l'applicazione di notevoli sanzioni economiche da parte della UE, Nato e Stati Uniti d'America nei confronti della Federazione Russa. La situazione bellica ha determinato una crisi nei mercati finanziari.

Il CdA monitora costantemente la situazione.

Il Fondo, comunque, non ha subito conseguenze sulla operatività che è pienamente regolare e gli uffici sono stati sempre operativi così come è stato regolare il versamento della contribuzione da parte delle Aziende e degli Iscritti. Inoltre, sulla base delle analisi svolte, il Consiglio di Amministrazione segnala che ad oggi gli

impatti sui mercati finanziari e sul più generale contesto macroeconomico non costituiscono un fattore di incertezza circa la capacità del Fondo di garantire il regolare funzionamento dello stesso e la capacità di erogare le prestazioni previste dallo Statuto.

Il CdA nella riunione del 1.3.2022 ha approvato le Modifiche Statutarie in conformità agli schemi adottati da COVIP con la Deliberazione del 19 maggio 2021. Gli schemi sono stati aggiornati nel rispetto delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.

In data 9.3.2022 è stato sottoscritto dalle Parti Istitutive l'accordo di rinnovo del CCNL nel quale è stata inserita, in attuazione di quanto previsto dall'art. 8, comma 2, D. Lgs. 5.12.2005, n. 252, la possibilità per gli iscritti alla CRAIPI di destinare il TFR maturando nella misura minima del 20%, con possibilità di variazione in ciascun anno.

Roma, 29 Marzo 2022

Per il CdA C.RAI.P.I.
Il Presidente
(Avv. Franco Raimondo Boccia)

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

1 – STATO PATRIMONIALE (CONSOLIDATO)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	11.881.475	11.338.116
20	Investimenti in gestione	335.051.386	331.326.699
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.570.264	3.827.295
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**350.503.125**	**346.492.110**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.072.342	4.680.029
20	Passivita' della gestione finanziaria	121.899	908.290
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	328.892	359.790
50	Debiti di imposta	1.464.995	675.046
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**5.988.128**	**6.623.155**
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	**344.514.997**	**339.868.955**
	CONTI D'ORDINE	**23.087.285**	**23.391.455**
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.298.005	15.250.527
	Garanzie ricevute	7.789.280	8.224.946
	Valute da regolare	-	-84.018

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

2 – CONTO ECONOMICO (CONSOLIDATO)

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.217.958	7.130.564
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	280.307	266.216
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.505.544	3.278.371
40	Oneri di gestione	-453.552	168.763
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.332.299	3.713.350
60	Saldo della gestione amministrativa	-3.304	-13.369
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	6.111.037	10.830.545
80	Imposta sostitutiva	-1.464.995	-675.046
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.646.042	10.155.499

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto di dettaglio. Il bilancio ed il rendiconto del Fondo sono redatti in unità di Euro.

Il suddetto bilancio è stato assoggettato a revisione legale da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Caratteristiche strutturali

La "CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI" (di seguito C.RAI.P.I.) è stata istituita con accordo sindacale del 18 dicembre 1989 al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252.

Sono di diritto iscritti alla C.RAI.P.I., con la decorrenza stabilita nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, ossia il 1° gennaio 1989, i dipendenti a tempo indeterminato della RAI in servizio alla stessa data, nonché, dalla data di assunzione, quelli assunti successivamente alla predetta data e sino al 28 aprile 1993, anche se trasferiti ad altre società del gruppo RAI ex art.2359 Codice Civile che aderiscano espressamente agli accordi relativi alla C.RAI.P.I..

Sono altresì volontariamente iscritti:

- I dipendenti della RAI e delle altre Società del Gruppo RAI che hanno aderito agli Accordi sulla C.RAI.P.I. assunti a tempo indeterminato dopo il 28 aprile 1993, anche se trasferiti presso taluna delle altre società, con decorrenza comunque non anteriore alla data di assunzione ed, in particolare, al 1° gennaio 1999 per coloro che siano stati assunti a tempo indeterminato entro il 31 dicembre 1998 e che abbiano manifestato la volontà di adesione entro il 30 novembre 1999, ovvero, se assunti successivamente, dal mese coincidente con la data di assunzione ove la domanda sia presentata nello stesso mese ovvero dal mese successivo da quello della presentazione della domanda ove la stessa sia presentata in data successiva al mese di assunzione.

- I dipendenti assunti con contratto di lavoro di Apprendistato ai sensi del vigente CCL della RAI e delle altre Società destinatarie del medesimo contratto.
- I dipendenti inseriti nei bacini di reperimento del personale a tempo determinato costituiti con gli accordi sindacali sottoscritti per detto personale, con decorrenza non anteriore al 1° gennaio 2007 ed in attuazione dell'accordo sindacale del 28 giugno 2005.
- I dipendenti che abbiano aderito alla C.RAI.P.I. ed abbiano trasferito una posizione individuale da altra forma di previdenza complementare alla C.RAI.P.I.. In tal caso è fatta salva l'eventuale diversa specifica decorrenza.
- Sono iscritti alla C.RAI.P.I. i dipendenti della RAI o di società del gruppo per i quali vi è stato il conferimento tacito del trattamento di fine rapporto.

Le disponibilità della C.RAI.P.I. vengono integralmente impiegate con norme di oculata prudenza, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della normativa vigente in materia di investimenti finanziari dei Fondi pensione ai fini di quanto stabilito nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, negli accordi successivi e nello Statuto del Fondo.

Erogazione delle prestazioni

Gli iscritti alla C.RAI.P.I., con almeno cinque anni di partecipazione a forme di previdenza complementare, hanno diritto al trattamento pensionistico consistente in una rendita vitalizia, commisurata al conto nominativo individuale, in seguito alla maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza. La prestazione pensionistica in forma di rendita viene corrisposta da un'impresa di assicurazione, in forza di apposita convenzione stipulata con la CRAIPI.

A decorrere dall'anno 2018 è prevista l'erogazione della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA). La RITA può essere chiesta dagli iscritti che cessano il rapporto di lavoro, che sono prossimi al raggiungimento del diritto alla pensione di vecchiaia e che hanno i requisiti indicati nell'art. 11 comma 4 del D.Lgs 252/205. Il Regolamento approvato dal CdA in data 24.4.2018 disciplina le modalità di erogazione della RITA. Il Regolamento è disponibile nel sito www.craipi.it.

Nei casi e con i limiti stabiliti nella legislazione vigente e nello Statuto, l'iscritto ha facoltà di chiedere la liquidazione della prestazione pensionistica in forma capitale.

La C.RAI.P.I. eroga, altresì, con garanzia RAI le pensioni integrative in favore dei lavoratori cessati entro il 30.11.2001 che in seguito alla cessazione del rapporto hanno richiesto tale trattamento.

Trasferimento e riscatto della posizione

In caso di cessazione dall'iscrizione alla C.RAI.P.I. , senza che siano maturate le condizioni per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, l'articolo 12 dello Statuto prevede che:

1. L'iscritto, in costanza dei requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I. può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione alla C.RAI.P.I..
2. Anche prima del suddetto periodo minimo di permanenza, l'iscritto, che perda i requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I., prima del pensionamento può:

a. Trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.
b. Riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi.
c. Riscattare l'intera posizione individuale maturata in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verifichino nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, nel qual caso vale quanto previsto dall'art. 10 comma 5 dello Statuto.
d. Riscattare per intero la posizione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del d. lgs 252/05.
e. Mantenere la posizione individuale accantonata presso il Fondo.

3. In caso di decesso dell'aderente prima della maturazione del diritto alla prestazione pensionistica la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dei diversi beneficiari dallo stesso designati, siano essi persone fisiche o giuridiche. In mancanza di tali soggetti, la posizione, resta acquisita alla C.RAI.P.I..
4. Al di fuori dei suddetti casi, non sono previste altre forme di riscatto della posizione.

Anticipazioni

In nessun caso sono concesse anticipazioni, a valere sulle prestazioni della C.RAI.P.I., diverse da quelle di cui all'art. 11 del D. Lgs. 252/2005.

Forma e contenuto del bilancio

Il bilancio di esercizio è stato redatto facendo riferimento alle disposizioni COVIP, definite per i nuovi fondi pensione, integrate con le disposizioni civilistiche in materia.

Il bilancio di esercizio di C.RAI.P.I. redatto al 31 dicembre 2021, è strutturato dunque nei seguenti documenti, per ciascun comparto:

- Stato patrimoniale. Il prospetto espone la struttura e la composizione degli investimenti in essere alla chiusura dell'esercizio, effettuati dal Fondo, nonché delle fonti di capitale che risultano accese in pari data. Si tratta, in sostanza, del valore degli investimenti delle risorse previdenziali, che, unitamente alle attività di natura amministrativa, si contrappongono al valore delle posizioni di debito del Fondo, oltre che al valore netto delle posizioni previdenziali verso gli iscritti, sia in fase di accumulo sia in fase di erogazione delle prestazioni. Lo Stato Patrimoniale è ottenuto dalla sommatoria delle situazioni patrimoniali relative agli investimenti diretti, inclusi quelli relativi alla gestione assicurativa, agli investimenti in gestione, alla gestione amministrativa nonché ai crediti di imposta. Questo documento permette al lettore di avere un quadro di sintesi globale e sistematico della situazione finanziaria e patrimoniale del Fondo alla data di chiusura dell'esercizio;

- Conto economico. Il prospetto espone l'ammontare e la composizione dei ricavi e dei costi di natura previdenziale, finanziaria e amministrativa conseguiti e sostenuti dal Fondo, a seguito dell'attività d'investimento e gestione delle posizioni previdenziali degli iscritti di competenza dell'esercizio. Il conto Economico è ottenuto dalla sommatoria dei dati di costo e ricavo relativi alla gestione previdenziale, alla gestione finanziaria diretta, inclusa quella relativa agli investimenti assicurativi, alla gestione indiretta, alla gestione amministrativa e alla conseguente imposta sostitutiva. Il documento consente al lettore di comprendere, in maniera globale e sistematica, l'ammontare dei ricavi e dei costi che durante l'esercizio il Fondo ha conseguito e sostenuto per svolgere la propria attività;
- Nota integrativa. Il documento illustra, da un punto di vista qualitativo, gli elementi contabili rappresentati negli schemi di Stato Patrimoniale e conto Economico, offrendo al lettore gli elementi utili a comprendere la composizione delle voci e ricostruire il processo valutativo che ha portato alla quantificazione delle voci stesse.

A corredo dei documenti sopra citati, sono riportati la Relazione sulla gestione degli Amministratori, la Relazione del Collegio dei Sindaci e la Relazione della Società di revisione.

Inoltre, è utile evidenziare che il bilancio del Fondo non è stato differenziato tra la fase di accumulo e quella di erogazione, in quanto la COVIP ancora non ha emanato direttive specifiche sull'argomento. Per rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Fondo, nonché offrire un quadro chiaro di riferimento, le due fasi di gestione sono state sintetizzate in un unico documento di bilancio, che facilita comunque la comprensione delle loro peculiarità e consente una facile individuazione delle poste relative.

Da ultimo, è da rilevare che gli schemi di bilancio contengono la comparazione con i valori dell'anno precedente.

Depositario

Come previsto dal D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo affidate in gestione, sono depositate presso il Depositario BFF Bank S.p.A. (già DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A.), con sede in Milano.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, alle Convenzioni di gestione finanziaria e ai criteri stabiliti nel DM n. 703/1996 e dal DM 166/2014.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio

Nella valutazione delle singole poste di bilancio e nella redazione complessiva del documento contabile si sono, seguiti i criteri ed i principi generali contenuti nelle seguenti fonti:

- delibere COVIP del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002, relative al bilancio dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. In particolare, la delibera 17 giugno 1998 di "Approvazione del

bilancio dei fondi pensione ed altre disposizioni in materia di contabilità" si riferisce all'attività dei fondi a contribuzione definita. Per questi soggetti, la Commissione identifica gli schemi dei conti annuali di bilancio, tenendo in considerazione la natura unitaria dei fondi e, al contempo, la presenza di fasi diverse nella gestione delle risorse contributive. Sono esplicitati, inoltre, i principi di valutazione delle poste di bilancio, con riferimento particolare agli investimenti finanziari e considerando i contenuti del D. Lgs. 252/2005, del DM n. 703/1996 ed in seguito del DM 166/2014. Sono esplicitate, altresì, le modalità di rilevazione del valore delle prestazioni previdenziali, tenendo conto dei flussi dinamici di acquisizione delle risorse contributive, degli investimenti finanziari realizzati e dei versamenti dovuti in casi eccezionali dagli aderenti. La delibera del 16 gennaio 2002 riguarda la rappresentazione contabile dell'imposta sostitutiva sui redditi integrata con la Circ. AE n. 2 del 13.2.2015;

- Codice civile agli art. 2426 e seguenti, dove applicabile, sia in riferimento ai rinvii espliciti ad esso effettuati dalla COVIP, sia in caso di mancata previsione normativa da parte di COVIP su specifiche fattispecie.

Le disposizioni normative sono state interpretate ed integrate, laddove necessario, dai principi contabili statuiti dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, immutati rispetto agli esercizi precedenti, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della completezza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e in considerazione della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché a quanto previsto in modo puntuale dalla COVIP.

Il bilancio è stato 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 state 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 state redatte includendo le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si espongono i principi ed i criteri seguiti nella rilevazione e nella valutazione delle principali voci:

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

Investimenti: Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non fosse individuabile il mercato di acquisto o questo non avesse fornito quotazioni significative, è stato considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

- Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.
- Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono state valutate al tasso di cambio a

termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- I mandati di gestione sono rappresentati unitariamente nella gestione indiretta, con specifica indicazione degli strumenti finanziari utilizzati e valorizzati al 31.12.
- La polizza assicurativa nella quale è investito il TFR degli iscritti taciti, è iscritta in bilancio in base al valore della riserva matematica comunicato dalla compagnia.

Le imposte del Fondo sono state iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debito di imposta". L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale.

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

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

I debiti sono stati iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo d'imposta, tenuto altresì conto della riduzione di base imponibile per gli investimenti in titoli del debito pubblico e degli altri titoli ad essi equiparati, i cui redditi scontano l'aliquota agevolata nella misura del 12,50%, come meglio esplicitato dalla Circolare AE n.2 del 13 febbraio 2015.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al valore del Patrimonio di ogni singolo comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

Nella valorizzazione mensile delle quote si è tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica al fine di evitare oscillazioni nel valore della quota.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si specifica che in seguito alla modifica dello Statuto, a partire del mese di luglio del 2016, la gestione patrimoniale del fondo, è suddivisa nei seguenti comparti: Comparto Garantito, Comparto Conservativo ed Comparto Bilanciato.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Linee di indirizzo della gestione

Comparto Linea Garantita

La linea garantita è costituita dalla Polizza con Helvetia 88-511 che accoglie il TFR dei c.d. Silenti. La Polizza in scadenza nel 2021 è stata rinnovata fino al 31.12.2023. Nella Polizza viene versato un premio annuo costituito dall'ammontare del TFR maturato nell'anno precedente dagli iscritti c.d. Silenti. Il premio versato non subisce costi di caricamento. La Polizza prevede un rendimento minimo garantito del 2,0% annuo fino al 2021, dell'1% a partire dal rinnovo.

Comparto Linea Conservativa

Le risorse del comparto Conservativo sono state affidate ai gestori Natixis Asset Management e ad Anima Sgr Spa.:

Natixis

Obiettivo di rendimento: 1,5% + 75% dell'indice FOI

Benchmark:

EMIGA5	EUR	77,50%	FTSE MTS EMTXig_AG_A
JPEIDHEU	EUR	7,50%	J.P. Morgan EMBIG Diversified Hedged EURO
LGDRTREH	EUR	10,00%	GA Credit TR Hed EUR
M0WOHEUR	EUR	5,00%	MSCI World EUR Hedged Nt

Anima

Obiettivo di rendimento: CPI FOI Ex Tobacco maggiorato di 150 punti base (Ticker Bloomberg ITCPIUNR Index).

Benchmark:

E5GI	EUR	65,00%	1-10Yr Eu Inf-Link Gov
ERL0	EUR	10,00%	Merril Lynch EMU Corporate Large Cap I.G.
JPMGEMUI	EUR	20,00%	JPM GVB Emu All maturities investment grade
NDDUWI	USD	5,00%	MSCI Daily TR Net World USD

Comparto Linea Bilanciata

Le risorse sono state affidate ad un unico gestore, Eurizon Capital Sgr che ha come obiettivo quello di ottenere, compatibilmente con l'andamento dei mercati finanziari un rendimento superiore a quello del TFR attraverso una gestione attiva secondo una logica di tipo "total return" e avendo come riferimento un orizzonte temporale pari alla durata della Convenzione. In considerazione della specificità del mandato non è pertanto previsto un parametro di riferimento c.d. "benchmark" significativo a cui raffrontare il rendimento della gestione.

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

Aderiscono al Fondo le aziende ed i lavoratori indicati nel paragrafo "Caratteristiche strutturali".

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4 unità per un totale di 7.540 (7.508 nell'anno 2020) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sotto riportato, ai quali si aggiungono 814 (862 nell'anno 2020) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

Fase di accumulo

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	7.540	7.508
Di cui con conferimento tacito del TFR	434	440
Aziende	4	4

Fase di erogazione diretta

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti percettori di rendite	814	862

Compensi spettanti i componenti gli organi sociali

Come previsto dallo Statuto (art. 19 comma 7) e dal documento di Politica di Remunerazione, approvato con Delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2020, con effetto dal 01 gennaio 2021, gli Amministratori ed i membri del Collegio dei Sindaci non percepiscono dal Fondo alcun compenso per l'esercizio delle loro funzioni se tale incarico è ricoperto da iscritti C.RAI.P.I. e/o dipendenti RAI.

I compensi per i componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci non dipendenti RAI e delle altre Società del Gruppo e non iscritti alla C.RAI.P.I. sono a carico della RAI come previsto da Statuto e deliberati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dei compensi riferiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci non dipendenti RAI e non iscritti CRAIPI. Il C.d.A. C.RAI.P.I., nella riunione del 27.7.2017 ha deliberato ai sensi dell'art. 7 comma 3 e dell'art. 19 comma 7 dello Statuto del Fondo, i compensi da attribuire al Presidente del C.d.A. ai componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci e al Presidente del Collegio dei Sindaci, ricoperti da non iscritti CRAIPI e non dipendenti RAI, per l'intera durata del mandato. Il Consiglio d'Amministrazione nella stessa riunione ha confermato il Regolamento per l'erogazione dei compensi adottato nella riunione del 15.7.2015. Gli importi indicati si intendono al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Valori espressi in Euro	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	60.656	60.656
COLLEGIO DEI SINDACI	32.030	31.200

Personale in servizio e spese di gestione amministrativa

Il Fondo non ha in carico personale. Il costo per gli addetti all'attività ordinaria è sostenuto direttamente dalla RAI, che sostiene inoltre le spese per la gestione amministrativa del Fondo.

3.1 RENDICONTO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

3.1.1 – STA TO PATRIMONIALE – CONSOLIDATO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Investimenti diretti**	**11.881.475**	**11.338.116**
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	27.815	39.537
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	11.853.660	11.298.579
20	**Investimenti in gestione**	**335.051.386**	**331.326.699**
	20-a) Depositi bancari	114.249.019	13.468.878
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	194.778.075	206.158.396
	20-d) Titoli di debito quotati	11.873.101	13.048.654
	20-e) Titoli di capitale quotati	3.787.600	14.313.920
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	8.851.366	82.134.551
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.419.441	1.187.286
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	92.784	1.015.014
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	-	-
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**3.570.264**	**3.827.295**
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.747.926	2.965.803
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	822.338	861.492
50	**Crediti di imposta**	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**350.503.125**	**346.492.110**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**4.072.342**	**4.680.029**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.072.342	4.680.029
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**121.899**	**908.290**
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	121.899	908.290
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	-	-
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**328.892**	**359.790**
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	328.892	359.790
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	**Debiti di imposta**	**1.464.995**	**675.046**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**5.988.128**	**6.623.155**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**344.514.997**	**339.868.955**
	CONTI D'ORDINE	**23.087.285**	**23.391.455**
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.298.005	15.250.527
	Garanzie ricevute	7.789.280	8.224.946
	Valute da regolare	-	-84.018

3.1.2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

		31/12/2021	31/12/2020
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**-1.217.958**	**7.130.564**
	10-a) Contributi per le prestazioni	29.965.007	30.783.684
	10-b) Anticipazioni	-4.891.802	-3.730.739
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.136.737	-11.689.064
	10-d) Trasformazioni in rendita	-102.864	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.870.935	-8.601.638
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-180.627	-396
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	368.717
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**	**280.307**	**266.216**
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-11.723	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
	20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	292.030	266.216
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**7.505.544**	**3.278.371**
	30-a) Dividendi e interessi	2.976.248	3.737.576
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.529.296	-459.205
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-453.552**	**168.763**
	40-a) Societa' di gestione	-331.774	285.879
	40-b) Banca depositaria	-121.778	-117.116
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**7.332.299**	**3.713.350**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-3.304**	**-13.369**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	428.857	348.823
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-155.524	-163.538
	60-c) Spese generali ed amministrative	-287.871	-198.927
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	11.234	273
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**6.111.037**	**10.830.545**
80	**Imposta sostitutiva**	**-1.464.995**	**-675.046**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**4.646.042**	**10.155.499**

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio di ciascuna linea di investimento. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato delle sole poste comuni, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio *	% di riparto 2021
Linea Conservativa	226.591.580	65,42%
Linea Bilanciata	107.977.488	31,17%
Linea Garantita assicurativa	11.814.337	3,41%
Totale	**346.383.405**	**100 %**

Il patrimonio* utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 30.11.2021 e i contributi riconciliati nel mese di dicembre.

3.1.3 Informazioni sullo Stato Patrimoniale (Consolidato - poste comuni)

10 – Lettera b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi.

Le quote del Fondo Immobiliare Optimum pari a € 27.815 valutate all'ultimo valore NAV certificato del 31/12/2019 sono state attribuite al Comparto Conservativo e al Comparto Bilanciato in proporzione ai conferimenti del patrimonio a detti comparti. Nel mese di marzo 2022, è pervenuto il NAV provvisorio al 30.12.2021 pari a € 21.439. Tale valore concorrerà alla determinazione del NAV al 31.03.2022. La ripartizione tra i due Comparti di dette quote è specificata nel commento dei due Comparti.

40 – Attività della gestione amministrativa € 3.570.264

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.747.926, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	237.895	884.549
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	2.496.572	2.067.447
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	13.459	13.807
Totale	**2.747.926**	**2.965.803**

Il Depositario opera trasferimenti e riscatti con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

Si segnala che il saldo dei conti raccolta e liquidazione è allocato in modo specifico ai comparti di riferimento, ad eccezione della parte residua di natura comune che viene attribuita secondo la percentuale di ripartizione sopra citata.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 822.338, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Crediti vs. Azienda	227.468	262.681
Crediti verso gestore Helvetia comparto Garantito	489.797	548.695
Crediti verso Erario	57.120	1.938
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti	47.953	47.954
Crediti verso gestori comparto Conservativo	-	155
Crediti verso gestori comparto Bilanciato	-	69
Totale	**822.338**	**861.492**

Il credito verso il gestore Helvetia è dettagliato in sede di commento del relativo comparto.

I crediti verso Azienda, per € 227.468, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

Il credito verso erario si riferisce al ricalcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2020 che è stato utilizzato a compensazione del debito per imposta sostitutiva dell'esercizio 2021.

40 – Passività della gestione amministrativa € 328.892

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 328.892, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Fatture da ricevere	179.109	165.526
Fornitori	48.360	97.154
Altri debiti	43.123	386
Debiti verso Gestori	50.890	66.921
Debiti verso Azienda	7.410	29.803
Totale	**328.892**	**359.790**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono ai compensi di competenza 2021 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, allo Studio Olivieri Associati e ad altre società di consulenza.

3.1.4 Informazioni sul Conto Economico (Consolidato - poste comuni)

60 – Saldo della gestione amministrativa € -3.304

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo, risultante dalle somme ricevute da RAI a copertura degli oneri amministrativi e gli oneri che restano a carico della C.RAI.P.I., di cui € 14.538 rilevati nella voce 60 c) "Spese Generali e Amministrative", al netto di quanto rilevato nella voce 60 g) "Oneri e proventi diversi" per € 11.234

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 428.857

La voce, di importo pari a € 428.857, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -155.524

La voce, dell'importo di € 155.524, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2021.

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

c) Spese generali ed amministrative € -287.871

La voce, pari a € 287.871, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo, di cui € 14.538 direttamente a carico del Fondo dato dagli importi contraddistinti (*)

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Compensi, rimborsi spese Amministratori	- 76.959	-76.961
Spese consulenza	-62.056	-26.761
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-40.639	-39.588
Compensi, rimborsi spese Società di revisione	-38.000	-35.868
Spese Funzione di Gestione del Rischio	-28.060	-
Spese Funzione di Revisione interna	-20.301	-
Contributo Covip*	-13.195	-12.463
Bolli e postali (*1.343)	-4.876	-3.683
Spese pubblicazione bando di gara	-2.440	-
Spese stampa invio lettere e certificati	-1.345	-1.479
Quota associazione di categoria	-	-2.000
Spese per organi sociali	-	-44
Spese varie	-	-80
Totale	**-287.871**	**-198.927**

g) Oneri e proventi diversi € 11.234

L'importo della voce, pari a € 11.234, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Sopravvenienze passive	-6.634	-2.653
Oneri bancari	-150	-70
Altri costi e oneri	-	-20
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-23	-
Totale oneri	**-6.807**	**-2.743**
Sopravvenienze attive	18.041	2.643
Altri ricavi	-	373
Totale proventi	**18.041**	**3.016**
Saldo	**11.234**	**273**

3.2 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Investimenti diretti**	**11.853.660**	**11.298.579**
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	11.853.660	11.298.579
20	**Investimenti in gestione**	**-**	**-**
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**177.978**	**107.040**
	40-a) Cassa e depositi bancari	-378.331	-451.522
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	556.309	558.562
50	**Crediti di imposta**	**-**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**12.031.638**	**11.405.619**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**74.233**	**19.690**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	74.233	19.690
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**-**	**-**
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**59.048**	**44.583**
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	59.048	44.583
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	**Debiti di imposta**	**44.697**	**42.767**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**177.978**	**107.040**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**11.853.660**	**11.298.579**
	CONTI D'ORDINE	**787.276**	**1.411.953**
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	521.662	1.152.325
	Garanzie ricevute	265.614	259.628

3.2.2 – Conto Economico– Comparto Linea Garantita

		31/12/2021	31/12/2020
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**307.861**	**836.668**
	10-a) Contributi per le prestazioni	1.185.423	1.120.987
	10-b) Anticipazioni	-102.855	-184.204
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-404.949	-358.921
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-189.131	-109.911
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-180.627	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	368.717
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**	**292.030**	**266.216**
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
	20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	292.030	266.216
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**-**	**-**
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-**	**-**
	40-a) Societa' di gestione	-	-
	40-b) Banca depositaria	-	-
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**292.030**	**266.216**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-113**	**-422**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	14.624	11.011
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-5.303	-5.162
	60-c) Spese generali ed amministrative	-9.817	-6.279
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	383	8
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**599.778**	**1.102.462**
80	**Imposta sostitutiva**	**-44.697**	**-42.767**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**555.081**	**1.059.695**

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

Attività

10 – Investimenti diretti € 11.853.660

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 11.853.660, corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2021 al netto dell'imposta sostitutiva.

40 – Attività della gestione amministrativa € 177.978

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -378.331, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	-476.847	15.686
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	99.643	-466.462
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	-1.127	-746
Totale	**-378.331**	**-451.522**

Il Depositario opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

Il conto liquidazioni presenta un saldo negativo determinato dal ritardo nell'accredito da parte della Compagnia delle posizioni disinvestite durante l'ultimo trimestre 2021 nonché dalla sistemazione dei valori del comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 556.309, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Crediti verso Gestore Comparto garantito	489.797	548.695
Crediti vs. Azienda	7.757	8.292
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti	1.635	1.514
Crediti verso erario	57.120	61
Totale	**556.309**	**558.562**

I crediti verso Gestore comparto Garantito 2021 si riferiscono a crediti vantati verso la Compagnia Helvetia, come di seguito riportato:

Descrizione	Importo
Disinvestimenti e conferimenti da incassare	275.668
Switch da sistemare	148.916
Imposta sostitutiva anno 2021	44.697
Disinvestimenti 2021 non ancora incassati	18.761
Saldo Gestione Amministrativa anno 2021 e anni precedenti	1.755
Totale	**489.797**

I crediti verso Azienda, per € 7.757, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 74.233

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	42.268
Erario ritenute su redditi da capitale	21.369
Erario ritenute su redditi da rendita	6.202
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.131
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.833
Debiti verso aderenti per rendita	416
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	10
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	4
Totale	**74.233**

40 - b Passività della gestione amministrativa € 59.048

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 59.048, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Debiti verso Compagnia Helvetia	49.567	35.338
Fatture da ricevere	6.108	5.225
Fornitori	1.649	3.067
Altri debiti	1.471	12
Debiti verso Azienda	253	941
Totale	**59.048**	**44.583**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2021 relativa ad amministratori, sindaci e società di consulenze.

I debiti verso Compagnia Helvetia sono costituiti principalmente dai contributi non ancora investiti.

50 – Debiti di imposta € 44.697

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2021 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame. L'aliquota applicata e comunicata dalla Compagnia Helvetia sul rendimento è stata pari al 15,31% .

Descrizione	Importo 2021
Riserva matematica lorda al 31/12/2021	11.898.357
Riserva matematica al 31/12/2020	-11.298.579
Investimenti anno 2021	-1.185.423
Disinvestimenti anno 2021	696.935
Adeguamento	180.627
SGA negativa	113
Imponibile	**292.030**
Imposta Sostitutiva	**44.697**

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 521.662. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2021, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2022. In conformità al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 265.614 per il comparto garantito. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Garantita

10 – Saldo della gestione previdenziale € 307.861

a) Contributi per le prestazioni € 1.185.423

La voce pari a € 1.185.423 comprende i contributi contabilizzati secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo i contributi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine.

b) Anticipazioni € -102.855

La voce pari a € 102.855 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -404.949

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2021
Riscatto per conversione comparto	211.595
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	119.568
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	55.398
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	12.016
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	6.372
Totale	**404.949**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

e) Erogazioni in forma capitale € -189.131

La voce pari a € 189.131 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

h) Altre uscite previdenziali € -180.627

La voce pari a € 180.627 rappresenta la variazione economica imputata nel bilancio per allineare il patrimonio contabile alla riserva matematica comunicata dalla Compagnia Helvetia.

20 – Risultato della gestione finanziaria € 292.030

e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 292.030

La voce pari a € 292.030 rappresenta il rendimento della gestione separata della polizza n. 88/511 che accoglie il TFR tacito.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -113

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 14.624

La voce, di importo pari a € 14.624, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -5.303

La voce, dell'importo di € 5.303, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2021.

c) Spese generali ed amministrative € -9.817

La voce, pari a € 9.817, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-2.624	-2.430
Spese consulenza	-2.116	-845
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-1.386	-1.250
Compensi, rimborsi spese Società di Revisione	-1.296	-1.132
Spese Funzione Gestione del Rischio	-957	-
Spese Funzione Revisione interna	-692	-
Contributo Covip	-450	-393
Bolli e Postali	-167	-116
Spese pubblicazione bando di gara	-83	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-46	-46
Quota associazioni di categoria	-	-63
Spese per organi sociali	-	-1
Spese varie	-	-3
Totale	**-9.817**	**-6.279**

g) Oneri e proventi diversi € 383

L'importo della voce, pari a € 383, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € -44.697

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sul risultato della gestione finanziaria (€ 292.030) applicando l'aliquota del 15,31%, comunicata dalla Compagnia Helvetia.

3.3 – Rendiconto Comparto Linea Conservativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Conservativa

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Investimenti diretti**	**20.726**	**29.460**
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	20.726	29.460
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	**Investimenti in gestione**	**226.320.591**	**228.881.980**
	20-a) Depositi bancari	24.388.567	812.413
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.753.632	185.836.722
	20-d) Titoli di debito quotati	11.873.101	13.048.654
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	8.851.366	27.043.675
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.407.478	1.171.561
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	46.447	968.955
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	-	-
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**2.263.659**	**2.479.400**
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.083.479	2.269.976
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	180.180	209.424
50	**Crediti di imposta**	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**228.604.976**	**231.390.840**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**2.779.702**	**3.469.477**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.779.702	3.469.477
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**74.536**	**878.461**
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	74.536	878.461
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**183.191**	**217.912**
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	183.191	217.912
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	**Debiti di imposta**	**563.137**	**190.021**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**3.600.566**	**4.755.871**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**225.004.410**	**226.634.969**
	CONTI D'ORDINE	**15.103.702**	**14.671.710**
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.007.955	9.165.056
	Garanzie ricevute	5.095.747	5.506.654

3.3.2 – Conto Economico – Comparto Linea Conservativa

		31/12/2021	31/12/2020
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**-3.870.153**	**2.684.704**
	10-a) Contributi per le prestazioni	18.481.920	19.673.254
	10-b) Anticipazioni	-3.090.424	-2.452.108
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.477.205	-7.620.237
	10-d) Trasformazioni in rendita	-102.864	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.681.580	-6.915.809
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-396
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	**Risultato della gestione finanziaria diretta**	**-8.735**	**-**
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-8.735	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**3.113.473**	**1.600.913**
	30-a) Dividendi e interessi	2.645.896	3.225.280
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	467.577	-1.624.367
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-299.846**	**-296.174**
	40-a) Societa' di gestione	-217.077	-214.595
	40-b) Banca depositaria	-82.769	-81.579
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**2.804.892**	**1.304.739**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-2.161**	**-8.951**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	280.558	233.539
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-101.744	-109.490
	60-c) Spese generali ed amministrative	-188.325	-133.183
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	7.350	183
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-1.067.422**	**3.980.492**
80	**Imposta sostitutiva**	**-563.137**	**-190.021**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**-1.630.559**	**3.790.471**

3.3.2 – Stato Patrimoniale – Comparto Linea Conservativa

3.3.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**22.058.006,772**	**226.634.969**
a) Quote emesse	1.782.097,233	18.481.920
b) Quote annullate	-2.153.474,262	-22.352.073
c) Variazione del valore quota	-	2.239.594
Variazione dell'attivo netto	-	-1.630.559
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**21.686.629,743**	**225.004.410**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,275.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,375.

I valori unitari delle quote sono arrotondati al terzo decimale. 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, di € -3.870.153, 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 margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti € 20.726

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 20.726, è costituita dal controvalore, in base all'ultimo NAV certificato al 31.12.2019 delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, recepito nell'esercizio 2021. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Nr. Quote (2020)	Valore 2019 Comparto Conservativo	Variazione 2021	Nr.quote 2021	Valore 2021 Comparto Conservativo*
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE n.q.	140,375	29.460	-8.734	16,330	20.726

*controvalore determinato con il NAV al 31.12.19

20 – Investimenti in gestione € 226.320.591

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- NATIXIS
- ANIMA

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
NATIXIS Asset Management	135.624.440
ANIMA Sgr Spa	90.642.241
Totale	**226.266.681**

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni del Depositario per € 20.626.

20a) Depositi bancari € 24.388.567

La voce è composta per € 24.388.567 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 179.753.632

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20d) Titoli di debito quotati € 11.873.101

La voce è composta dalle obbligazioni emesse da Società quotate con rating non inferiore ad investment grade. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. sono presenti i titoli obbligazionari emessi in gran parte da Società dei paesi appartenenti alla UE.

20h) Quote di O.I.C.R. € 8.851.366

La voce è composta dalle quote investite in Fondi comuni di investimento (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), rispondenti ai requisiti stabiliti dal Testo Unico della Finanza. All'interno di questi Fondi vi sono sia obbligazioni che azioni.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.533.519	6,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.432.123	5,44
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.985.015	5,24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.529.112	4,61
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.836.921	4,30
ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A	IT0005384778	I.G - OICVM IT	8.851.366	3,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.547.090	3,74
BUNDESOBLIGATION 05/04/2024 0	DE0001141794	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.531.040	3,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.916.922	3,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5	DE0001102374	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.988.208	3,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.235.750	2,29
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.991.506	2,18
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.738.866	2,07
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.827.929	1,67
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.812.495	1,67
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.740.200	1,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 ,25	DE0001102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.731.400	1,63
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.505.394	1,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.413.937	1,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.371.077	1,47
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.185.975	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.099.260	1,36
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.087.424	1,35
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.971.973	1,30
IRELAND GOVERNMENT BOND 20/03/2023 3,9	IE00B4S3JD47	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.954.364	1,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.897.651	1,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.702.560	1,18

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.643.724	1,16
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.472.432	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.267.820	0,99
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.236.982	0,98
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2040 0	AT0000A2KQ43	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.827.120	0,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2031 0	DE0001102531	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.795.517	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.791.007	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.461.040	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.083.941	0,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.082.000	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.079.056	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	915.035	0,40
APTIV PLC 15/09/2028 1,6	XS1485603747	I.G - TDebito Q OCSE	849.384	0,37
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	836.488	0,37
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2029 ,25	NL0013332430	I.G - TStato Org.Int Q UE	723.702	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	721.650	0,32
EUROPEAN UNION 04/10/2030 0	EU000A283859	I.G - TStato Org.Int Q UE	718.164	0,31
ING GROEP NV 26/09/2029 VARIABLE	XS1689540935	I.G - TDebito Q UE	616.728	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES00000128O1	I.G - TStato Org.Int Q UE	557.331	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	547.367	0,24
A2A SPA 25/02/2025 1,75	XS1195347478	I.G - TDebito Q IT	522.955	0,23
ABBVIE INC 17/05/2024 1,375	XS1520899532	I.G - TDebito Q OCSE	515.155	0,23
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	512.530	0,22
Altri			11.281.894	4,94
Totale			**200.478.099**	**87,68**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si rilevano operazioni stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati o relativi a futures.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale*
Titoli di Stato	46.762.825	132.990.807	-	**179.753.632**
Titoli di Debito quotati	2.263.065	6.841.478	2.768.558	**11.873.101**
Quote di OICR	8.851.366	-	-	**8.851.366**
Depositi bancari	24.388.567	-	-	**24.388.567**
Totale	**82.265.823**	**139.832.285**	**2.768.558**	**224.866.666**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE*
EUR	179.753.632	11.873.101	8.851.366	24.388.567	**224.866.666**
Totale	**179.753.632**	**11.873.101**	**8.851.366**	**24.388.567**	**224.866.666**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,655	3,404	-
Titoli di Debito quotati	2,386	4,490	5,798

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenzianti una situazione di conflitto di interessi dei gestori essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	C.RAI.P.I - CONSERVATIVO - ANIMA 2016/sottoptf	XS1968706108	400.000	EUR	425.672
Totale					**425.672**

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-156.251.034	159.852.518	3.601.485	316.103.552
Titoli di Debito quotati	-1.305.134	2.203.266	898.132	3.508.400
Quote di OICR	-9.294.441	30.624.846	21.330.405	39.919.287
Totale	**-166.850.609**	**192.680.630**	**25.830.022**	**359.531.239**

20l) Ratei e risconti attivi € 1.407.478

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 46.447

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessioni.

40 – Attività della gestione amministrativa € 2.263.659

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.083.479, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	476.750	1.261.914
BFF BANK n. 17236000 (conto raccolta)	1.596.850	998.001
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	9.879	10.061
Totale	**2.083.479**	**2.269.976**

Il Depositario opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 180.180, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Crediti vs. Azienda	148.809	175.866
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti	31.371	32.105
Altri crediti	-	1.298
Crediti vs Enti Gestori	-	155
Totale	**180.180**	**209.424**

I crediti verso Azienda, per €148.809, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

50 – Crediti di imposta € 0

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2021 è pari a zero.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 2.779.702

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributi da riconciliare	810.892	216
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	723.922	654.285
Erario addizionale regionale – redditi da capitale	409.959	-
Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale	372.552	1.546.456
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	227.222	325.248
Erario ritenute su redditi da rendita	118.992	140.563
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	40.877	41.834
Trasferimenti da riconciliare	35.157	32.104
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	21.786	131.864
Debiti verso aderenti per rendita	7.995	8.185
Debiti verso Fondi Pensione – Trasferimenti in uscita	6.686	247.293
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.386	146.709
Erario ritenute su redditi da capitale	199	194.720
Erario addizionale comunale – redditi da capitale	77	-
Totale	**2.779.702**	**3.469.477**

20 - Passività della gestione finanziaria € 74.536

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 53.910 e le commissioni del Depositario per € 20.626.

40 - Passività della gestione amministrativa € 183.191

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 183.191, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Fatture da ricevere	117.173	110.821
Fornitori	31.637	65.045
Altri debiti	28.211	259
Debiti verso Azienda	4.847	19.953
Debiti verso Gestori	1.323	21.834
Totale	**183.191**	**217.912**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2021 relativa ad amministratori, sindaci e consulenze varie.

50 – Debiti di imposta € 563.137

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 563.137.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 10.007.955. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2021, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2022. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 5.095.747 per il comparto conservativo. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Conservativa

10 – Saldo della gestione previdenziale € -3.870.153

a) Contributi per le prestazioni € 18.481.920

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	16.792.059	16.971.747
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.555.296	2.499.341
Trasferimenti in ingresso	134.565	202.166
Totale	**18.481.920**	**19.673.254**

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2021	5.922.079	2.853.789	8.016.191	**16.792.059**

b) Anticipazioni € -3.090.424

La voce, pari a € 3.090.424, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti durante l'esercizio 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -8.477.205

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	6.283.916	4.660.890
Riscatto per conversione comparto	1.279.293	1.503.944
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	397.561	265.870
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	330.086	704.225
Trasferimento posizione individuale in uscita	180.290	479.181
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	6.059	6.127
Totale	**8.477.205**	**7.620.237**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

d) Trasformazioni in rendita € -102.864

La voce, pari a € 102.864, comprende l'importo delle trasformazioni in rendita degli aderenti durante l'esercizio 2021.

e) Erogazioni in forma capitale € -10.681.580

La voce pari a € 10.681.580 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € -8.735

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 8.735 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 3.113.473

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	2.450.994	-2.573.394	2.977.680	-2.195.885
Titoli di debito quotati	194.921	-296.878	247.600	103.790
Quote di OICR	-	3.138.096	-	282.123
Retrocessione commissioni	-	199.848	-	185.451
Bolli e Spese	-	-96	-	-96
Proventi diversi	-	1	-	250
Depositi bancari	-19	-	-	-
Totale	**2.645.896**	**467.577**	**3.225.280**	**-1.624.367**

40 – Oneri di gestione € -299.846

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2021	Commissioni di gestione 2020
NATIXIS Asset Management	-110.199	-105.173
ANIMA Sgr Spa	-106.878	-109.422
Totale	**-217.077**	**-214.595**

La voce b) Banca depositaria (€ 82.769) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -2.161

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 280.558

La voce, di importo pari a € 280.558, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -101.744

La voce, dell'importo di € 101.744, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2021.

c) Spese generali ed amministrative € -188.325

La voce, pari a € 188.325, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-50.347	-51.525
Spese consulenza	-40.597	-8.857
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-26.586	-26.504
Compensi, rimborsi spese, Società di Revisione	-24.860	-24.044
Spese Funzione Gestione del Rischio	-18.357	-
Spese Funzione Revisione Interna	-13.281	-
Contributo Covip	-8.632	-8.344
Bolli e Postali	-3.189	-2.466
Spese pubblicazione bando di gara	-1.596	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-880	-991
Spese per consulenze finanziarie	-	-9.060
Quota associazioni di categoria	-	-1.339
Spese varie	-	-53
Totale	**-188.325**	**-133.183**

g) Oneri e proventi diversi € 7.350

L'importo della voce, pari a € 7.350, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € -563.137

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	225.567.547	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	226.634.969	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	**-1.067.422**	
- Saldo della gestione previdenziale	-3.870.153	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	2.837.280	
- Patrimonio aliquota agevolata	-34.549	
Base imponibile aliquota normale 20%	2.837.280	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-21.593	
Imposta sostitutiva	**563.137**	

La voce evidenzia il valore dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.4 – Rendiconto Comparto Linea Bilanciata

3.4.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Bilanciata

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Investimenti diretti**	**7.089**	**10.077**
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	7.089	10.077
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	**Investimenti in gestione**	**108.730.795**	**102.444.719**
	20-a) Depositi bancari	89.860.452	12.656.465
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	15.024.443	20.321.674
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	3.787.600	14.313.920
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	55.090.876
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	11.963	15.725
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	46.337	46.059
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	-	-
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**1.128.627**	**1.240.855**
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.042.778	1.147.349
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	85.849	93.506
50	**Crediti di imposta**	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**109.866.511**	**103.695.651**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**1.218.407**	**1.190.862**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.218.407	1.190.862
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**47.363**	**29.829**
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	47.363	29.829
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**86.653**	**97.295**
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	86.653	97.295
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	**Debiti di imposta**	**857.161**	**442.258**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**2.209.584**	**1.760.244**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**107.656.927**	**101.935.407**
	CONTI D'ORDINE	**7.196.307**	**7.307.792**
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.768.388	4.933.146
	Garanzie riconosciute	2.427.919	2.458.664
	Valute da regolare	-	-84.018

3.4.2. – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

		31/12/2021	31/12/2020
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**2.344.334**	**3.609.192**
	10-a) Contributi per le prestazioni	10.297.664	9.989.443
	10-b) Anticipazioni	-1.698.523	-1.094.427
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.254.583	-3.709.906
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.000.224	-1.575.918
	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 diretta**	**-2.988**	**-**
	20-a) Dividendi	-	-
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.988	-
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**4.392.071**	**1.677.458**
	30-a) Dividendi e interessi	330.352	512.296
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.061.719	1.165.162
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	**Oneri di gestione**	**-153.706**	**464.937**
	40-a) Societa' di gestione	-114.697	500.474
	40-b) Banca depositaria	-39.009	-35.537
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**4.235.377**	**2.142.395**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-1.030**	**-3.996**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	133.675	104.273
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-48.477	-48.886
	60-c) Spese generali ed amministrative	-89.729	-59.465
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	3.501	82
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**6.578.681**	**5.747.591**
80	**Imposta sostitutiva**	**-857.161**	**-442.258**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**5.721.520**	**5.305.333**

3.4.3 Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**9.753.017,974**	**101.935.407**
a) Quote emesse	970.160,403	10.297.664
b) Quote annullate	-742.132,998	-7.953.330
c) Variazione del valore quota	-	3.377.186
Variazione dell'attivo netto	-	5.721.520
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**9.981.045,379**	**107.656.927**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,452.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,786.

I valori unitari delle quote sono arrotondati al terzo decimale

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, di € 2.344.334, 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 margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Attività

10 – Investimenti diretti € 7.089

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 7.089, è costituita dal controvalore, in base all'ultimo NAV certificato al 31.12.2019 delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, recepito nell'esercizio 2021. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Nr. Quote 2020	Valore 2020 Comparto Bilanciato	Variazione 2021	Nr. Quote 2021	Valore 2020 Comparto Bilanciato *
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE nq	5,479	10.077	-2.988	5,585	7.089

*controvalore determinato con il NAV al 31.12.2019

20 – Investimenti in gestione € 108.730.795

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- EURIZON CAPITAL SGR Spa

Il contratto di mandato non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON	108.693.319
Totale	**108.693.319**

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni del Depositaria per € 9.887.

20a) Depositi bancari € 89.860.452

La voce è composta per € 89.860.452 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 15.024.443

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20-e) Titoli di capitale quotati € 3.787.600

La voce è composta dalle Azioni di Società di capitali quotate. Nello specifico il Patrimonio C.RAI.P.I. è investito in Azioni nel mercato Europeo, Nord America e Giappone.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.229.985	3,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.707.302	2,46
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.706.855	2,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.696.186	2,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.684.115	2,44
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	266.465	0,24
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	266.426	0,24
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	244.838	0,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	210.830	0,19
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	132.374	0,12
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	121.355	0,11
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	116.657	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	115.031	0,10
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	108.486	0,10
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	107.147	0,10
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	104.300	0,09
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	99.353	0,09
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	95.825	0,09
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	94.231	0,09
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	93.221	0,08
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	88.485	0,08
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	77.859	0,07
KERING	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	77.759	0,07
PROSUS NV	NL0013654783	I.G - TCapitale Q UE	61.986	0,06
AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	60.787	0,06
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	54.311	0,05
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	53.099	0,05
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	52.854	0,05
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	52.450	0,05
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	I.G - TCapitale Q UE	48.308	0,04
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	46.415	0,04
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	45.599	0,04
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	45.141	0,04
WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	42.824	0,04
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	41.854	0,04

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	40.294	0,04
CME GROUP INC	US12572Q1058	I.G - TCapitale Q OCSE	35.559	0,03
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	34.563	0,03
CHUBB LTD	CH0044328745	I.G - TCapitale Q OCSE	33.998	0,03
CRH PLC	IE0001827041	I.G - TCapitale Q UE	32.890	0,03
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	31.679	0,03
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	I.G - TCapitale Q UE	31.320	0,03
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	I.G - TCapitale Q UE	28.390	0,03
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	27.690	0,03
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	26.845	0,02
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	26.831	0,02
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	26.077	0,02
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	24.789	0,02
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	I.G - TCapitale Q OCSE	23.816	0,02
ARCELORMITTAL	LU1598757687	I.G - TCapitale Q UE	21.615	0,02
Altri			314.974	0,29
Totale			**18.812.043**	**17,1**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni detenute in conflitto d'interesse

Non si evidenziano operazioni in conflitto d'interesse **Posizioni detenute in contratti derivati**

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale*
Titoli di Stato	15.024.443	-	-	**15.024.443**
Titoli di Capitale quotati	161.454	2.190.124	1.436.022	**3.787.600**
Depositi bancari	89.860.452	-	-	**89.860.452**
Totale	**105.046.349**	**2.190.124**	**1.436.022**	**108.672.495**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE*
EUR	15.024.443	2.351.615	89.853.151	107.229.209
USD	-	1.435.985	6.512	1.442.497
JPY	-	-	72	72
GBP	-	-	377	377
CHF	-	-	80	80
SEK	-	-	92	92
DKK	-	-	115	115
NOK	-	-	34	34
CAD	-	-	12	12
AUD	-	-	7	7
Totale	**15.024.443**	**3.787.600**	**89.860.452**	**108.672.495**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,311	-	-

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-63.516.856	68.712.224	5.195.368	132.229.080
Titoli di capitale quotati	-27.273.274	40.689.530	13.416.256	67.962.804
Quote di OICR	-66.558.426	122.731.864	56.173.438	189.290.290
Totale	**-157.348.556**	**232.133.618**	**74.785.062**	**389.482.174**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	132.229.080	-
Titoli di Capitale quotati	9.623	14.335	23.959	67.962.804	0,035
Quote di OICR	-	-	-	189.290.290	-
Totale	**9.623**	**14.335**	**23.959**	**389.482.174**	**0,006**

20l) Ratei e risconti attivi € 11.963

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 46.337

La voce è composta per € 46.337 dai crediti per commissioni di retrocessione.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.128.627

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.042.778, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	237.992	789.847
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	800.079	353.010
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	4.707	4.492
Totale	**1.042.778**	**1.147.349**

Il Depositario opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 85.849, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Crediti vs Azienda	70.902	78.523
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti	14.947	14.335
Altri crediti	-	579
Crediti vs. Enti gestori	-	69
Totale	**85.849**	**93.506**

I crediti verso Azienda, per € 70.902, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

50 - Crediti di imposta € 0

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2021 è pari a zero.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 1.218.407

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributi da riconciliare	386.358	96
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	229.627	376.497
Erario ritenute su redditi da capitale	195.329	86.941
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	185.887	131.315
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	78.323	185.724
Erario ritenute su redditi da rendita	56.695	62.760
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	22.004	44.647
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	19.476	18.678
Trasferimenti da riconciliare – in entrata	16.751	14.336
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	15.914	144.796
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	8.103	46.057
Debiti verso aderenti per rendita	3.809	3.654
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	95	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	36	-
Passività della gestione previdenziale	-	75.361
Totale	**1.218.407**	**1.190.862**

20 - Passività della gestione finanziaria € 47.363

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 21.782, le commissioni del Depositaria per € 9.887 e le commissioni di overperformance per € 15.694.

40 - Passività della gestione amministrativa € 86.653

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 86.653, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Fatture da ricevere	55.828	49.480
Fornitori	15.074	29.042
Altri debiti	13.441	115
Debiti verso Azienda	2.310	8.909
Debiti verso Gestori	-	9.749
Totale	**86.653**	**97.295**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2021 relativa ad amministratori, sindaci e varie consulenze.

50 – Debiti di imposta € 857.161

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 857.161.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 4.768.388. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2021, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2022. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 2.427.919 per il comparto bilanciato. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

10 – Saldo della gestione previdenziale € 2.344.334

a) Contributi per le prestazioni € 10.297.664

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	8.700.718	8.296.889
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.279.293	1.503.944
Trasferimenti in ingresso	317.653	188.610
Totale	**10.297.664**	**9.989.443**

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2021	2.777.245	1.537.120	4.386.353	**8.700.718**

b) Anticipazioni € -1.698.523

La voce, pari a € 1.698.523, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso del 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -3.254.583

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Riscatto per conversione comparto	1.343.701	2.365.650
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	1.664.780	695.092
Trasferimento posizione individuale in uscita	46.641	279.846
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	49.182	198.273
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	147.637	164.925
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	2.642	6.120
Totale	**3.254.583**	**3.709.906**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

e) Erogazioni in forma capitale € - 3.000.224

La voce pari a € 3.000.224 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.Lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € -2.988

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 2.988 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 4.392.071

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	89.819	-123.650	344.272	-336.371
Titoli di capitale quotati	240.485	2.976.184	151.369	342.110
Quote di OICR	-	1.082.562	16.105	1.164.701
Depositi bancari	48	-17.149	550	-148.940
Risultato gestione cambi	-	-2.203	-	100.501
Retrocessione commissioni	-	194.988	-	132.259
Commissioni di negoziazione	-	-23.959	-	-41.171
Bolli e Spese	-	-19.074	-	-50.234
Proventi diversi	-	1.706	-	2.307
Oneri di gestione	-	-4.170	-	-
Oneri diversi	-	-3.516	-	-
Totale	**330.352**	**4.061.719**	**512.296**	**1.165.162**

40 - Oneri di gestione € -153.706

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2021	Commissioni di gestione 2020
EURIZON CAPITAL Sgr Spa	-114.697	500.474
- di cui commissioni di over performance	*-27.884*	*579.656*
Totale	**114.697**	**500.474**

Il valore delle commissioni di over performance del 2020, positivo per € 579.656, deriva dal ricalcolo dell'importo ascrivibile alla gestione 2019 conseguente all'accordo raggiunto con il gestore Eurizon.

La voce b) Banca depositaria (€ -39.009) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -1.030

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 133.675

La voce, di importo pari a € 133.675, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -48.477

La voce, dell'importo di € 48.477, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2021.

c) Spese generali ed amministrative € -89.729

La voce, pari a € 89.729, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-23.988	-23.006
Spese consulenza	-19.343	-3.954
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-12.667	-11.834
Compensi, rimborsi spese Società di Revisione	-11.844	-10.735
Compenso Funzione di Gestione del Rischio	-8.746	-
Compenso Funzione Revisione Interna	-6.328	-
Contributo Covip	-4.113	-3.726
Bolli e Postali	-1.520	-1.101
Spese pubblicazione bando di gara	-761	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-419	-442
Spese per consulenze finanziarie	-	-4.045
Quota associazioni di categoria	-	-598
Spese varie	-	-24
Rimborso spese delegati	-	-
Totale	**-89.729**	**-59.465**

g) Oneri e proventi diversi € 3.501

L'importo della voce, pari a € 3.501, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva € -857.161

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	108.514.088	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	101.935.407	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	**6.578.681**	
- Saldo della gestione previdenziale	2.344.334	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	4.371.572	
- Patrimonio aliquota agevolata	-137.225	
Base imponibile aliquota normale 20%	4.371.572	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-85.766	
Imposta sostitutiva	**857.161**	

La voce evidenzia il valore dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

C.RAI.P.I.
Cassa di Previdenza - Fondo Pensione dei dipendenti della RAI
Radio Televisione Italiana S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI

COMPARTO CONSERVATIVO - ANIMA -

Operazioni in conflitto d'interesse al 31.12.2021

den_portafoglio	cod_isin	den_strumento_finanziario	imp_valore_nor	den_ragione_sociale	tipo_portafoglio_emittente	cod_divisa
C.RAI.P.I - CONSERVATIVO	XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	400.000,00	Credit Agricole SA	COINT	EUR

LEGENDA COLONNA F:	
COINT	CONFLITTO DI INTERESSE CON IL GESTORE
SRC	SOGGETTO TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CODEP	CONFLITTO DI INTERESSE CON LA BANCA DEPOSITARIA

C.RAI.P.I.
Cassa di Previdenza - Fondo Pensione dei dipendenti della RAI
Radio Televisione Italiana S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI

COMPARTO BILANCIATO - OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE 2021

"EURIZON CAPITAL" - Conflitto d'interessi - SOCIETA' EMITTENTI

Portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	Titolo	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
676098	04/01/2021	06/01/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	2.848,000	EUR	1,89570	5.396,95	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	12/01/2021	14/01/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	3.012,000	EUR	1,93860	5.836,90	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	12/01/2021	14/01/2021	VEN	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	26,000	USD	139,44000	3.624,01	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	15/01/2021	19/01/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	5.609,000	EUR	1,93640	10.857,25	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	15/01/2021	19/01/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	3.008,000	EUR	1,93400	5.815,32	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	15/01/2021	20/01/2021	ACQ	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	6.197,335	EUR	102,05000	632.438,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	15/01/2021	20/01/2021	VEN	957423	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	EURIZON CAPITAL SA	18.629,463	EUR	103,37000	1.925.727,59	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	15/01/2021	20/01/2021	VEN	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	58,000	USD	137,91000	7.995,64	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	20/01/2021	22/01/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	527,000	EUR	1,92530	1.015,01	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	22/01/2021	27/01/2021	VEN	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA	5.336,577	EUR	121,19000	646.739,77	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	22/01/2021	27/01/2021	VEN	921291	LU0457148020	EEF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	2.736,726	EUR	339,77000	929.857,39	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	22/01/2021	27/01/2021	VEN	943585	LU1559924920	EF BOND AGGREGATE RMB X	EURIZON CAPITAL SA	20.444,996	EUR	103,57000	2.117.488,24	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	26/01/2021	29/01/2021	VEN	914536	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	4.061,585	EUR	338,44000	1.374.602,83	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	01/02/2021	03/02/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	7.793,000	EUR	1,82730	14.245,42	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	01/02/2021	03/02/2021	ACQ	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	55,000	USD	129,32000	7.115,23	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	01/02/2021	04/02/2021	ACQ	914536	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	1.937,307	EUR	334,98000	648.959,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	01/02/2021	04/02/2021	ACQ	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	8.955,467	EUR	102,15000	914.801,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	01/02/2021	04/02/2021	ACQ	949648	LU1877953387	EF SECURITIZED BOND FUND	EURIZON CAPITAL SA	24.712,972	EUR	100,45000	2.482.418,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	03/02/2021	05/02/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	30.220,000	EUR	1,94920	58.926,61	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	03/02/2021	08/02/2021	VEN	914555	LU0335989983	EF BOND JPY-Z	EURIZON CAPITAL SA	16.330,558	EUR	124,15000	2.027.438,78	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	03/02/2021	08/02/2021	ACQ	943182	LU1559926206	EF-EQ SMALL MID CAP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA	18.023,027	EUR	119,21000	2.148.525,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	03/02/2021	08/02/2021	ACQ	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	7.522,559	EUR	111,00000	835.004,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	05/02/2021	09/02/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	22.233,000	EUR	2,07810	46.219,49	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	05/02/2021	10/02/2021	VEN	943585	LU1559924920	EF BOND AGGREGATE RMB X	EURIZON CAPITAL SA	9.778,276	EUR	104,17000	1.018.603,01	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	09/02/2021	12/02/2021	VEN	914536	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	4.210,408	EUR	341,62000	1.438.359,58	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	09/02/2021	12/02/2021	VEN	914601	LU0335990569	EF CORP EU ST-Z	EURIZON CAPITAL SA	72.316,987	EUR	76,46000	5.529.356,83	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	09/02/2021	12/02/2021	ACQ	957423	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	EURIZON CAPITAL SA	14.486,975	EUR	103,26000	1.495.925,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	10/02/2021	15/02/2021	VEN	914601	LU0335990569	EF CORP EU ST-Z	EURIZON CAPITAL SA	32.323,676	EUR	76,47000	2.471.791,50	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	10/02/2021	15/02/2021	VEN	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	24.534,225	EUR	111,23000	2.728.941,85	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	17/02/2021	22/02/2021	VEN	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	48.590,415	EUR	111,33000	5.409.570,90	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	17/02/2021	22/02/2021	VEN	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	20.012,225	EUR	102,44000	2.050.052,33	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/02/2021	22/02/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	4.253,000	EUR	2,06960	8.798,93	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	22/02/2021	25/02/2021	VEN	914613	LU0335979919	EF EQ CHINA SRT VOL LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	5.845,233	EUR	197,35000	1.153.556,73	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	22/02/2021	25/02/2021	VEN	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	31.958,425	EUR	102,07000	3.261.996,44	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	24/02/2021	26/02/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	11.230,000	EUR	2,12400	23.844,17	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	25/02/2021	02/03/2021	ACQ	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	27.955,325	EUR	115,77000	3.236.388,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	25/02/2021	02/03/2021	VEN	921291	LU0457148020	EEF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	9.079,748	EUR	324,74000	2.948.557,37	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	02/03/2021	05/03/2021	ACQ	914555	LU0335989983	EF BOND JPY-Z	EURIZON CAPITAL SA	22.351,274	EUR	120,90000	2.702.269,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	02/03/2021	05/03/2021	ACQ	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	18.753,538	EUR	116,31000	2.181.224,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	02/03/2021	05/03/2021	ACQ	943585	LU1559924920	EF BOND AGGREGATE RMB X	EURIZON CAPITAL SA	20.728,978	EUR	104,08000	2.157.472,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	02/03/2021	05/03/2021	ACQ	957423	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	EURIZON CAPITAL SA	20.153,747	EUR	102,87000	2.073.216,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	10/03/2021	15/03/2021	VEN	943585	LU1559924920	EF BOND AGGREGATE RMB X	EURIZON CAPITAL SA	20.728,978	EUR	104,74000	2.171.153,16	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	10/03/2021	15/03/2021	ACQ	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	10.600,324	EUR	101,91000	1.080.279,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	16/03/2021	18/03/2021	VEN	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	41,000	USD	153,14000	6.276,51	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	17/03/2021	22/03/2021	VEN	943182	LU1559926206	EF-EQ SMALL MID CAP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA	18.023,027	EUR	123,28000	2.221.878,77	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/03/2021	23/03/2021	ACQ	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	29.261,522	EUR	110,66000	3.238.080,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	24/03/2021	26/03/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	17.621,000	EUR	2,29360	40.429,68	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	24/03/2021	26/03/2021	ACQ	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	229,000	USD	150,00000	34.362,03	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	08/04/2021	12/04/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	147.175,000	EUR	2,26390	333.072,86	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	08/04/2021	12/04/2021	VEN	30000849	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	JP MORGAN CHASE & CO	133,000	USD	154,00000	20.474,72	Partecipazioni del Gruppo Gestore

Information Classification: Confidential

Portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	Titolo	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
676098	15/04/2021	19/04/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	628,000	EUR	2,28580	1.434,98	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	15/04/2021	19/04/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	328,000	EUR	2,28580	750,00	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	20/04/2021	23/04/2021	VEN	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA	16.968,270	EUR	119,06000	2.020.242,23	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	28/04/2021	03/05/2021	VEN	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	20.129,406	EUR	125,04000	2.516.980,93	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	28/04/2021	03/05/2021	ACQ	914613	LU0335979919	EF EQ CHINA SRT VOL LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	5.928,237	EUR	184,44000	1.093.404,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	03/05/2021	06/05/2021	VEN	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	5.667,803	EUR	125,00000	708.475,38	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	07/05/2021	12/05/2021	ACQ	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	8.745,332	EUR	111,73000	977.116,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/05/2021	20/05/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	89.166,000	EUR	2,40150	214.421,23	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	02/06/2021	07/06/2021	ACQ	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	10.913,220	EUR	112,18000	1.224.245,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	08/06/2021	14/06/2021	VEN	914613	LU0335979919	EF EQ CHINA SRT VOL LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	5.928,237	EUR	181,30000	1.074.789,37	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	11/06/2021	15/06/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	34.234,000	EUR	2,42180	82.936,92	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	11/06/2021	15/06/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	145,000	EUR	2,42110	350,94	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	16/06/2021	21/06/2021	VEN	947523	LU1728559383	EPS EMER BND TL RTN CL X	EURIZON CAPITAL SA	63.563,048	EUR	102,11000	6.490.422,83	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	21/06/2021	25/06/2021	ACQ	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	21.966,472	EUR	126,85000	2.786.447,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	30/06/2021	20/05/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	89.166,000	EUR	2,40150	214.207,09	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	30/06/2021	20/05/2021	STR	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	89.166,000	EUR	2,40150	214.421,23	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	06/07/2021	08/07/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	11.525,000	EUR	2,33190	26.865,74	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	06/07/2021	09/07/2021	VEN	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	48.920,074	EUR	112,75000	5.515.738,34	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	08/07/2021	12/07/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	16.491,000	EUR	2,23300	36.811,51	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	09/07/2021	14/07/2021	VEN	914555	LU0335989983	EF BOND JPY-Z	EURIZON CAPITAL SA	22.351,274	EUR	120,13000	2.685.058,55	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	13/07/2021	16/07/2021	ACQ	914613	LU0335979919	EF EQ CHINA SRT VOL LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	8.279,911	EUR	180,45000	1.494.110,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	15/07/2021	19/07/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	48.408,000	EUR	2,25830	109.281,53	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	16/07/2021	20/07/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	670,000	EUR	2,24920	1.507,49	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	27/07/2021	29/07/2021	VEN	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	2,000	USD	866,20500	1.731,79	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	27/07/2021	30/07/2021	VEN	914613	LU0335979919	EF EQ CHINA SRT VOL LTE-Z	EURIZON CAPITAL SA	8.279,911	EUR	158,01000	1.308.308,74	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	31/08/2021	03/09/2021	VEN	957423	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	EURIZON CAPITAL SA	41.196,953	EUR	103,56000	4.266.356,45	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	31/08/2021	03/09/2021	ACQ	961068	LU2215042677	EC GREEN EURO CREDIT CL X	EURIZON CAPITAL SA	54.566,111	EUR	100,12000	5.463.159,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	01/09/2021	03/09/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	3.622,000	EUR	2,42000	8.768,31	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	02/09/2021	07/09/2021	ACQ	914569	LU0335978515	EF EQ JAPAN-ZH	EURIZON CAPITAL SA	4.988,957	EUR	154,22000	769.397,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	09/09/2021	13/09/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	690,000	EUR	2,36040	1.628,11	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	13/09/2021	16/09/2021	ACQ	914569	LU0335978515	EF EQ JAPAN-ZH	EURIZON CAPITAL SA	5.211,318	EUR	161,96000	844.025,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	13/09/2021	16/09/2021	ACQ	947523	LU1728559383	EPSF EMER BD TOT RTN -X	EURIZON CAPITAL SA	53.277,693	EUR	102,66000	5.469.488,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	15/09/2021	20/09/2021	ACQ	947523	LU1728559383	EPSF EMER BD TOT RTN -X	EURIZON CAPITAL SA	42.509,688	EUR	102,70000	4.365.745,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	20/09/2021	23/09/2021	VEN	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	10.421,671	EUR	130,73000	1.362.425,05	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	21/09/2021	23/09/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	5.636,000	EUR	2,32850	13.128,02	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	21/09/2021	24/09/2021	VEN	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	32.456,455	EUR	130,94000	4.249.848,22	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	21/09/2021	24/09/2021	ACQ	921291	LU0457148020	EF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	3.345,955	EUR	318,29000	1.064.984,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	14/10/2021	18/10/2021	ACQ	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	18.972,000	EUR	2,52270	47.877,41	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	14/10/2021	19/10/2021	ACQ	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	48.278,412	EUR	112,70000	5.440.977,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	15/10/2021	19/10/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	848,000	EUR	2,56980	2.178,43	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	19/10/2021	21/10/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	3.499,000	EUR	2,46890	8.635,66	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	19/10/2021	22/10/2021	ACQ	921291	LU0457148020	EF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	3.290,710	EUR	331,20000	1.089.883,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	19/10/2021	22/10/2021	ACQ	943168	LU1559926461	EF-SUST GLOBAL EQ-X	EURIZON CAPITAL SA	23.793,531	EUR	134,65000	3.203.799,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	29/10/2021	02/11/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	84.020,000	EUR	2,44080	205.004,24	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	02/11/2021	05/11/2021	VEN	943168	LU1559926461	EF-SUST GLOBAL EQ-X	EURIZON CAPITAL SA	6.336,396	EUR	137,73000	872.711,82	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	11/11/2021	16/11/2021	VEN	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	19.487,314	EUR	112,98000	2.201.676,74	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	12/11/2021	17/11/2021	VEN	943168	LU1559926461	EF-SUST GLOBAL EQ-X	EURIZON CAPITAL SA	5.798,928	EUR	139,89000	811.212,04	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/11/2021	23/11/2021	ACQ	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	27.612,889	EUR	138,26000	3.817.758,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/11/2021	23/11/2021	VEN	921291	LU0457148020	EF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	6.636,665	EUR	333,42000	2.212.796,84	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/11/2021	23/11/2021	VEN	943168	LU1559926461	EF-SUST GLOBAL EQ-X	EURIZON CAPITAL SA	11.658,207	EUR	140,34000	1.636.112,77	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/11/2021	24/11/2021	VEN	914569	LU0335978515	EF EQ JAPAN-ZH	EURIZON CAPITAL SA	10.200,275	EUR	158,42000	1.615.927,57	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	18/11/2021	24/11/2021	ACQ	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA	12.275,643	EUR	132,53000	1.626.891,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	13/12/2021	15/12/2021	VEN	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	2,000	USD	917,59050	1.834,53	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676098	20/12/2021	22/12/2021	VEN	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA	14.223,000	EUR	2,18200	31.023,73	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA	12.275,643	EUR	127,99000	1.571.159,55	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	914573	LU0335983861	EF EQ WLD SRT VOL LTE-ZH	EURIZON CAPITAL SA	27.612,889	EUR	134,42000	3.711.724,54	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	943186	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	EURIZON CAPITAL SA	28.791,098	EUR	112,39000	3.235.831,50	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	947523	LU1728559383	EPSF EMER BD TOT RTN -X	INTESA SANPAOLO SPA	95.787,381	EUR	100,49000	9.625.673,92	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	949648	LU1877953387	EF SECURITIZED BOND-X	EURIZON CAPITAL SA	95.953,385	EUR	101,28000	9.718.158,83	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore

Information Classification: Confidential

Portafoglio	Data operazione	Data valuta	Segno	Titolo	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	957423	LU2135728652	EF ABSOLUTE GR BONDS CL X	EURIZON CAPITAL SA	63.092,058	EUR	102,62000	6.474.506,99	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676098	20/12/2021	23/12/2021	VEN	961068	LU2215042677	EC GREEN EURO CREDIT CL X	INTESA SANPAOLO SPA	54.566,111	EUR	99,33000	5.420.051,81	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore

Information Classification: Confidential