



**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 2022

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

ORGANI DEL FONDO**Esercizio 2022****CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****Presidente
BOCCIA Franco Raimondo****Consiglieri
ALLOGGIA Amedeo
ASCI Francesca
BARBANERA Roberto
BULLETTI Ottavio
DE MICHELI Giuseppe
DESARIO Annalisa
PARACCHINI Enrico****COLLEGIO DEI SINDACI****Presidente
IPPOLITI Carmine****Sindaci effettivi
ABBATE Alessandra
PERA Roberto
ROSSO Marilena****DIRETTORE GENERALE
DESARIO Annalisa****SOCIETA' DI REVISIONE
BDO Italia S.p.A.****Esercizio 2021****CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****Presidente
BOCCIA Franco Raimondo****Consiglieri
ALLOGGIA Amedeo
ASCI Francesca
BARBANERA Roberto
BULLETTI Ottavio
DE MICHELI Giuseppe
DESARIO Annalisa
PARACCHINI Enrico****COLLEGIO DEI SINDACI****Presidente
IPPOLITI Carmine****Sindaci effettivi
ABBATE Alessandra
PERA Roberto
ROSSO Marilena****DIRETTORE GENERALE
DESARIO Annalisa****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 GENERALI¹

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 2022

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 rappresentanti 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, anch'essi di durata triennale. A tale proposito, si segnala che gli attuali organi operano in regime di prorogatio.

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), in precedenza affidata alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano in Piazza Tre Torri, 2, per il triennio 2022-2024 è stata affidata, in forza di Delibera assunta dall'Assemblea dei Delegati, conforme alla proposta motivata del Collegio dei Sindaci, alla Società BDO Italia S.p.A. con sede in Milano, Viale Abruzzi, 94, 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.

In conformità alla normativa vigente, è stato designato e nominato il Direttore Generale e sono state istituite le Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e 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. Entrambe sono state affidate per la durata di un triennio.

Per la gestione finanziaria, il Consiglio d'Amministrazione si avvale 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. 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, dal 1.1.2022 sino al 31.12.2024.

I mandati di gestione sono affidati alla società Amundi, per la gestione del patrimonio del Comparto Bilanciato, ed alle società Eurizon e Anima per la gestione del patrimonio del Comparto Conservativo.

Il Comparto Garantito è costituito dalla Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511 che accoglie il TFR dei c.d. "silenti", in vigore 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, è in vigore sino al 31.12.2025.

2. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2022 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, con decorrenza dal 01.01.2022, i mandati di gestione sono stati affidati rispettivamente alle Società Eurizon ed Anima per il Comparto Conservativo ed alla Società Amundi per il Comparto Bilanciato. E' inoltre presente la Polizza Helvetia n.88/511 che accoglie il TFR dei silenti, in uno specifico Comparto Garantito Assicurativo.

Il risultato economico consolidato del 2022 è negativo e ammonta a -33.060 migliaia di euro. Tale risultato è da attribuirsi in particolar modo alla gestione finanziaria indiretta (-39.119 migliaia di euro) particolarmente influenzata dalla situazione finanziaria ed economica sfavorevole che ha caratterizzato il 2022.

| Risultati economici Consolidati <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|--------------|---------------|
| Saldo della gestione previdenziale | -523 | -1.218 | 7.131 |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | 299 | 280 | 266 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | -39.119 | 7.506 | 3.278 |
| Oneri di gestione | -367 | -454 | 169 |
| Saldo della gestione amministrativa | -10 | -3 | -13 |
| Imposta sostitutiva | 6.659 | -1.465 | -675 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | -33.060 | 4.646 | 10.155 |

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

| Attività Consolidate <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti | 12.400 | 11.881 | 11.338 |
| Investimenti in gestione | 293.309 | 335.051 | 331.327 |
| Attività della gestione amministrativa | 5.221 | 3.570 | 3.827 |
| Crediti di imposta | 6.706 | - | - |
| Totale Attività | 317.636 | 350.503 | 346.492 |

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 ASSICURATIVO** è un comparto prudente, predisposto per il conferimento tacito del TFR, che attraverso la polizza di Ramo V stipulata con la compagnia assicurativa Helvetia prevede una garanzia di restituzione del capitale, capitalizzato a un tasso comparabile con quello del TFR comunque non inferiore all'1% su base annua sino al 31/12/2023, al

netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati, nei seguenti casi: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.

| Risultati economici <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 266 | 308 | 837 |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | 308 | 292 | 266 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - | - |
| Oneri di gestione | - | - | - |
| Saldo della gestione amministrativa | -0,36 | -0,13 | -0,42 |
| Imposta sostitutiva | -47 | -45 | -43 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | 527 | 555 | 1.060 |

| Attività <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Investimenti diretti | 12.381 | 11.854 | 11.299 |
| Investimenti in gestione | - | - | - |
| Attività della gestione amministrativa | 136 | 178 | 107 |
| Crediti di imposta | - | - | - |
| Totale Attività | 12.517 | 12.032 | 11.406 |

- Il **COMPARTO CONSERVATIVO** si propone come finalità quella di preservare con buona probabilità il capitale su un orizzonte temporale breve, fino a 5 anni, con un'esposizione al rischio contenuta.

| Risultati economici <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|--------------|
| Saldo della gestione previdenziale | -5.180 | - 3.870 | 2.684 |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | -7 | - 9 | - |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | -26.057 | 3.113 | 1.601 |
| Oneri di gestione | -251 | - 300 | -296 |
| Saldo della gestione amministrativa | -6 | -2 | -9 |
| Imposta sostitutiva | 4.341 | - 563 | -190 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | -27.161 | -1.631 | 3.790 |

| Attività <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti | 14 | 21 | 29 |
| Investimenti in gestione | 194.353 | 226.321 | 228.882 |
| Attività della gestione amministrativa | 3.526 | 2.264 | 2.479 |
| Crediti di imposta | 4.341 | - | - |
| Totale Attività | 202.235 | 228.605 | 231.391 |

- Il **COMPARTO BILANCIATO** persegue come finalità quella di conseguire risultati superiori al TFR su un orizzonte pluriennale, con un'esposizione al rischio media, su un orizzonte temporale: medio/lungo (≥10 anni).

| Risultati economici <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 4.391 | 2.344 | 3.609 |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | -2 | -3 | - |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | -13.062 | 4.392 | 1.677 |
| Oneri di gestione | -116 | -154 | 465 |
| Saldo della gestione amministrativa | -3 | -1 | -4 |
| Imposta sostitutiva | 2.365 | -857 | -442 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | -6.427 | 5.722 | 5.305 |

| Attività <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti | 5 | 7 | 10 |
| Investimenti in gestione | 98.956 | 108.731 | 102.445 |
| Attività della gestione amministrativa | 1.558 | 1.129 | 1.241 |
| Crediti di imposta | 2.365 | - | - |
| Totale Attività | 102.884 | 109.867 | 103.696 |

La COVIP nella nota di sintesi "La Previdenza Complementare principali dati Statistici"², ha reso noti i risultati di gestione delle forme pensionistiche complementari al 31 dicembre 2022. 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.

| Rendimenti³ <i>(Valori percentuali)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Fondi pensione negoziali | -9,8 | 4,9 | 3,1 |
| Garantito ⁴ | -6,1 | 0,3 | 1 |
| Obbligazionario puro | -3,5 | -0,3 | 0,7 |
| Obbligazionario misto | -10,3 | 5,3 | 3,5 |
| Bilanciato | -10,5 | 5,4 | 3,3 |
| Azionario | -11,7 | 11,1 | 5,6 |
| Fondi pensione aperti | -10,7 | 6,4 | 2,9 |
| Garantito | -7,2 | 0,0 | 1,1 |
| Obbligazionario puro | -10,9 | -1,5 | 2,2 |
| Obbligazionario misto | -7,6 | 0,9 | 1,3 |
| Bilanciato | -11,5 | 6,9 | 3,6 |
| Azionario | -12,5 | 14,8 | 3,9 |
| PIP "nuovi" | | | |
| Gestioni Separate | 1,1 | 1,3 | 1,4 |
| Unit Linked | -11,5 | 11,1 | -0,2 |
| Obbligazionario | -5,2 | -0,8 | 0,7 |
| Bilanciato | -12,3 | 7,4 | 1 |

² Pubblicazione del 30 gennaio 2023, disponibile al link <https://www.covip.it/la-covip-e-la-sua-attivita/comunicazioni/altre-comunicazioni/previdenza-complementare-principali-27>

³ 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.

⁴ I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

| Rendimenti³ <i>(Valori percentuali)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Azionario | -13,2 | 18,9 | -1,3 |
| CRAIPI – Conservativo | -9,73 | 0,97 | 0,52 |
| CRAIPI – Bilanciato | -9,53 | 3,20 | 1,67 |
| CRAIPI – Consolidato (al netto polizza silenti) | -9,66 | 1,69 | 0,88 |
| CRAIPI – conferimento tacito TFR | 2,10 | 2,04 | 2,02 |
| Rivalutazione del TFR⁵ | 8,3 | 3,6 | 1,5 |

La valorizzazione del rendimento realizzato al 31.12.2022 dei tre comparti è di seguito riportata:

- il comparto Conservativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del -9,73%;
- il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del -9,53%;
- il comparto Garantito Assicurativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 2,10%.

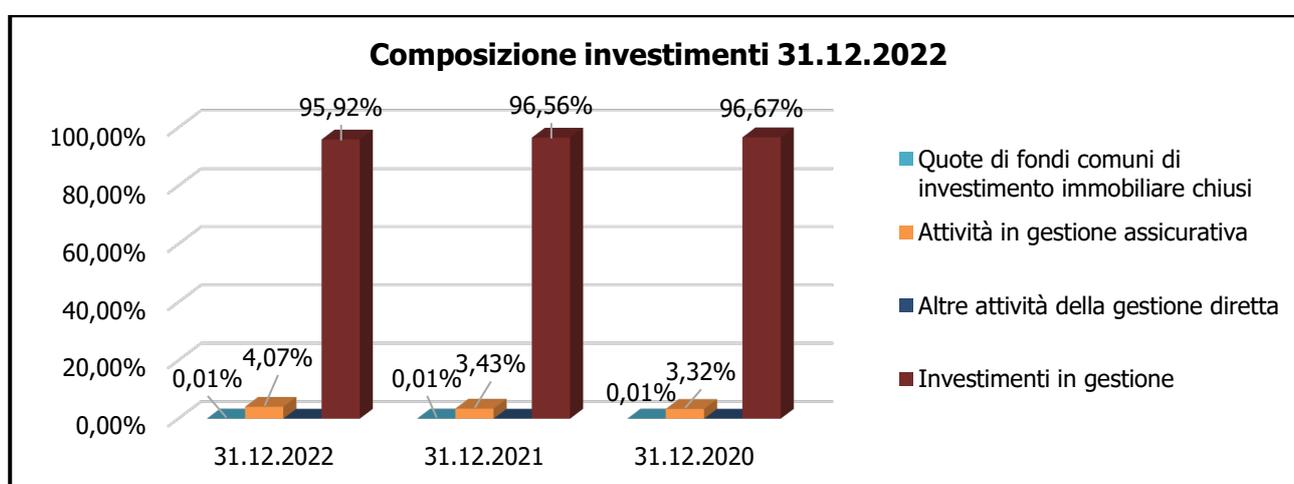
I dati evidenziano per il 2022 rendimenti fortemente negativi, in quanto il 2022 è stato un anno anomalo, influenzato da una situazione mondiale caratterizzata da molteplici eventi negativi quali la crescita dell'inflazione e dei tassi di interesse, le tensioni geopolitiche e il caro-energia, i cui riflessi hanno impattato su tutti i mercati, sia azionari che obbligazionari.

⁵ Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.

3. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2022 ammonta a 304.179 migliaia di euro (345.421 migliaia di euro nel 2021).

| Investimenti <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 19 | 28 | 40 |
| b) Attività in gestione assicurativa | 12.381 | 11.854 | 11.299 |
| c) Altre attività della gestione diretta | - | - | - |
| d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività) | 291.779 | 333.539 | 329.124 |
| Totale investimenti | 304.179 | 345.421 | 340.463 |



Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare sono rappresentate dalle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum Evolution Real Estate Fund SIF, per un controvalore di 18,95 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 14,12 migliaia di euro mentre al comparto Bilanciato sono state attribuite le restanti quote per un valore di 4,83 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 Assicurativo. Gli Investimenti in gestione sono costituiti dalle risorse nette affidate ai gestori del Comparto Conservativo (Eurizon e Anima) e del Comparto Bilanciato (Amundi), rispettivamente per 193.402 migliaia di euro e 98.377 migliaia di euro, per un totale di 291.779 migliaia di euro.

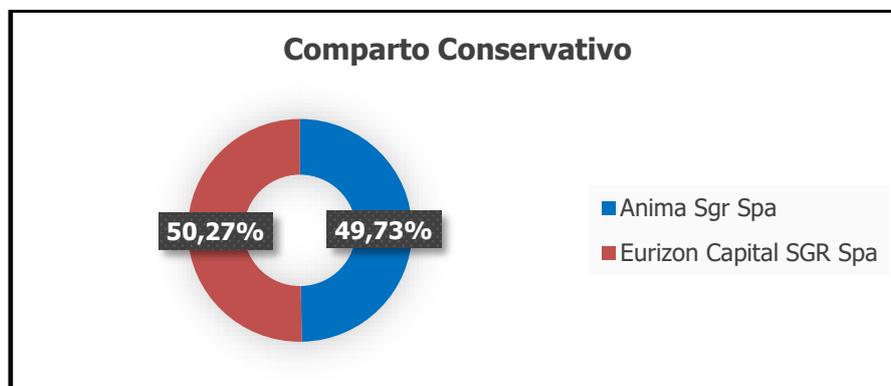
Comparto Garantito Assicurativo

Il comparto Garantito Assicurativo 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 12.381 migliaia di euro. Nell'anno 2022 l'importo del premio versato è stato pari a 1.164 migliaia di euro. Sul premio

versato non ci sono costi di caricamento. Il rendimento della gestione separata riconosciuto dalla Compagnia è stato pari al 2,10%.

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 2022.



Nel dettaglio:

Eurizon: al 31.12.2022 il portafoglio titoli gestito ammonta a 95.191⁶ 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 | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Titoli di Stato | 8.743 | 18.494 | 22.633 | - | 49.871 |
| Titoli di Debito quotati | 3.769 | 6.748 | 12.496 | - | 23.013 |
| Titoli di Capitale quotati | 127 | 1.310 | 6.459 | - | 7.897 |
| Depositi bancari | 1.079 | - | - | - | 1.079 |
| Futures | 521 | - | - | - | 521 |
| Quote di OICR | - | 12.811 | - | - | 12.811 |
| Totale | 14.239 | 39.363 | 41.588 | - | 95.191 |

Il portafoglio a fine esercizio è costituito da obbligazioni per una quota pari al 76,57%. In particolare, la componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (52,39%) mentre la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 24,18%. Gli investimenti in titoli azionari rappresentano l'8,30% del portafoglio gestito, mentre il 13,46% è investito in OICR. La liquidità, pari a 1.079 migliaia di euro, rappresenta l'1,13% del totale gestito ed il restante 0,55% è rappresentato dai futures. Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Eurizon (56,53% sono investimenti in valuta europea, 34,37% in dollari, 8,42% in sterline e la quota residua in altre valute).

⁶ Tale valore comprende il valore delle altre attività della gestione finanziaria (futures) ma non tiene conto dei ratei e risconti attivi.

(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paes si | Titoli di Stato | Titoli di Debito quotati | Titoli di Capitale Quotati | Depositi bancari | Futures | Quote di OICR | TOTALE |
|-----------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------|------------------|---------------|
| EUR | 27.238 | 11.754 | 1.134 | 874 | - | 12.811 | 53.811 |
| USD | 15.367 | 11.259 | 5.627 | 155 | 307 | - | 32.715 |
| JPY | - | - | - | 0,07 | - | - | 0,07 |
| GBP | 7.266 | - | 519 | 18 | 213 | - | 8.016 |
| CHF | - | - | 256 | 6 | - | - | 262 |
| SEK | - | - | 63 | 3 | - | - | 67 |
| DKK | - | - | 119 | 2 | - | - | 121 |
| NOK | - | - | 1 | 6 | - | - | 7 |
| CAD | - | - | 178 | 5 | - | - | 183 |
| AUD | - | - | - | 9 | - | - | 9 |
| NZD | - | - | - | 0,16 | - | - | 0,16 |
| Totale | 49.871 | 23.013 | 7.897 | 1.079 | 521 | 12.811 | 95.191 |

Anima: al 31.12.2022 il portafoglio titoli ammonta a 95.507⁷ migliaia di euro, di cui si riporta il dettaglio della composizione per *asset class* nella tabella sottostante.

(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paes i | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Titoli di Stato | 3.811 | 22.708 | 22.114 | - | 48.633 |
| Titoli di Debito quotati | 2.996 | 10.4712 | 14.095 | 173 | 27.736 |
| Titoli di Capitale quotati | 49 | 905 | 6.868 | 223 | 8.045 |
| Depositi bancari | 4.527 | - | - | - | 4.527 |
| Futures | 383 | - | - | - | 383 |
| Quote di OICR | 6.182 | - | - | - | 6.182 |
| Totale | 17.948 | 34.085 | 43.077 | 395 | 95.507 |

La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (50,92%), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 29,04%, la quota investita in titoli azionari e in OICR rappresentano, rispettivamente, l'8,42% e il 6,47% del portafoglio gestito. La liquidità, pari a 4.527 migliaia di euro, rappresenta il 4,74% del totale gestito ed il restante 0,40% è rappresentato dai futures.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Anima (51,70% sono investimenti in valuta europea, 39,39% in dollari, 7,21% in sterline e la quota residua in altre valute).

⁷ Tale valore comprende il valore delle altre attività della gestione finanziaria (futures) ma non tiene conto dei ratei e risconti attivi.

(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito quotati | Titoli di Capitale Quotati | Depositi bancari | Futures | Quote di OICR | TOTALE |
|---------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|------------|---------------|---------------|
| EUR | 26.519 | 15.560 | 801 | 318 | - | 6.182 | 49.381 |
| USD | 16.186 | 12.176 | 5.557 | 3.511 | 190 | - | 37.619 |
| JPY | - | - | 388 | 219 | - | - | 607 |
| GBP | 5.928 | - | 371 | 393 | 193 | - | 6.886 |
| CHF | - | - | 199 | 31 | - | - | 230 |
| SEK | - | - | 49 | 2 | - | - | 51 |
| DKK | - | - | 67 | 3 | - | - | 70 |
| NOK | - | - | 6 | 7 | - | - | 13 |
| CAD | - | - | 208 | 8 | - | - | 216 |
| AUD | - | - | 174 | 26 | - | - | 200 |
| HKD | - | - | 180 | 5 | - | - | 185 |
| SGD | - | - | 43 | 5 | - | - | 48 |
| Totale | 48.633 | 27.736 | 8.045 | 4.527 | 383 | 6.182 | 95.507 |

Comparto Bilanciato

Per il comparto Bilanciato, le risorse sono affidate ad un unico gestore, Amundi, e alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 94.725⁸ migliaia di euro. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (23,25% del totale investito), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta, invece, il 38,63% del totale investito; infine, la quota investita in titoli azionari rappresenta il 24,22% del portafoglio gestito e il 10,60% è investito in OICR. La liquidità, pari a 2.930 migliaia di euro, rappresenta il 3,09% del totale gestito ed il restante 0,21% è rappresentato dai futures.

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

(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Titoli di Stato | 10.525 | 2.744 | 8.756 | - | 22.025 |
| Titoli di Debito quotati | 3.217 | 23.476 | 9.627 | 268 | 36.589 |
| Titoli di Capitale quotati | 327 | 2.765 | 19.849 | - | 22.941 |
| Depositi bancari | 2.930 | - | - | - | 2.930 |
| Futures | 199 | - | - | - | 199 |
| Quote di OICR | - | 10.041 | - | - | 10.041 |
| Totale | 17.198 | 39.027 | 38.232 | 268 | 94.725 |

L'analisi degli strumenti finanziari in base alla valuta evidenzia la concentrazione di esposizioni in euro e dollari che rappresentano rispettivamente il 52,89% e il 41,97% del portafoglio investito in titoli, mentre la quota residua è investita in altre valute. Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Amundi.

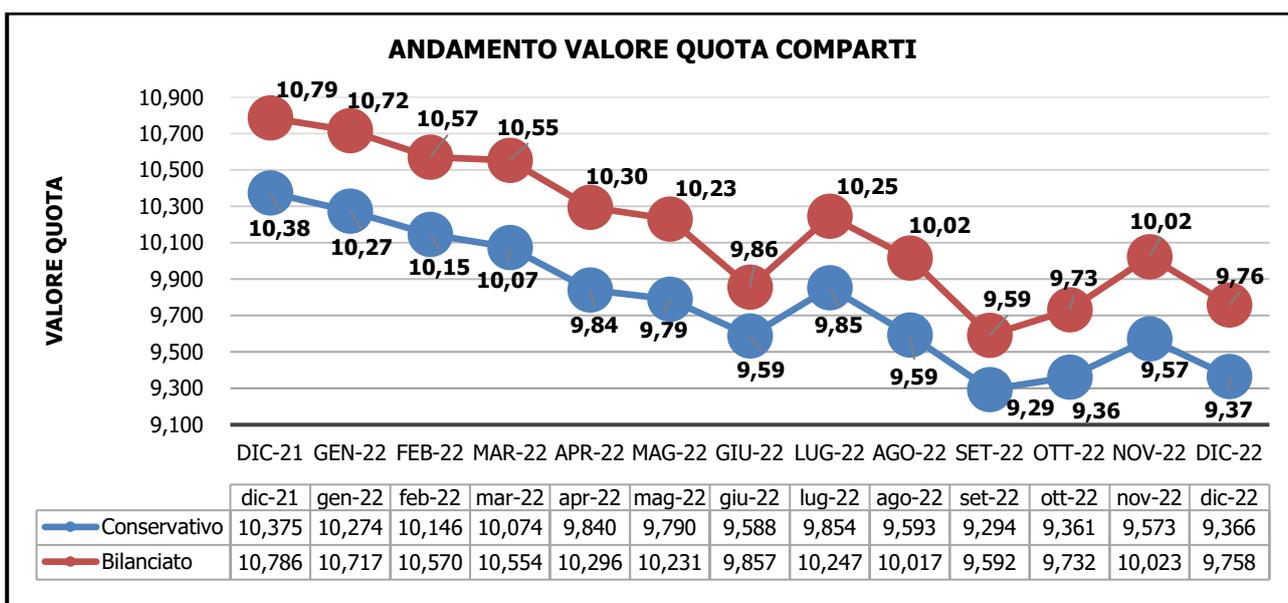
⁸ Tale valore comprende il valore delle altre attività della gestione finanziaria (futures) ma non tiene conto dei ratei e risconti attivi.

(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito quotati | Titoli di Capitale Quotati | Depositi bancari | Futures | Quote di OICR | TOTALE |
|---------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|------------|---------------|---------------|
| EUR | 13.269 | 26.855 | 2.531 | 790 | - | 6.659 | 50.104 |
| USD | 8.080 | 8.748 | 17.897 | 1.499 | 154 | 3.382 | 39.760 |
| JPY | - | - | - | 74 | (30) | - | 44 |
| GBP | 676 | 986 | 772 | 13 | 74 | - | 2.522 |
| CHF | - | - | 578 | 69 | - | - | 647 |
| SEK | - | - | - | 65 | - | - | 65 |
| DKK | - | - | 186 | 69 | - | - | 256 |
| NOK | - | - | - | 19 | - | - | 19 |
| CAD | - | - | - | 0,01 | - | - | 0,01 |
| AUD | - | - | 977 | 331 | - | - | 1.308 |
| Totale | 22.025 | 36.589 | 22.941 | 2.930 | 199 | 10.041 | 94.725 |

NAV

L'andamento del NAV di entrambi i comparti, Conservativo e Bilanciato, nell'esercizio 2022 è rappresentato nel grafico che segue.



4. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2022 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.442 unità, in diminuzione rispetto al 2021 (7.540 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 31.12.2022 | Femmine | Maschi | Totale |
|---|----------------|---------------|---------------|
| <i>Inferiore a 20</i> | - | 1 | 1 |
| <i>tra 20 e 24</i> | 7 | 40 | 47 |
| <i>tra 25 e 29</i> | 48 | 168 | 216 |
| <i>tra 30 e 34</i> | 117 | 240 | 357 |
| <i>tra 35 e 39</i> | 138 | 236 | 374 |
| <i>tra 40 e 44</i> | 249 | 269 | 518 |
| <i>tra 45 e 49</i> | 411 | 537 | 948 |
| <i>tra 50 e 54</i> | 622 | 920 | 1.542 |
| <i>tra 55 e 59</i> | 675 | 1.115 | 1.790 |
| <i>tra 60 e 64</i> | 491 | 751 | 1.242 |
| <i>65 e oltre</i> | 115 | 292 | 407 |
| Totale | 2.873 | 4.569 | 7.442 |

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 31.12.2022 | Femmine | Maschi | Totale |
|---|----------------|---------------|---------------|
| ABRUZZO | 18 | 45 | 63 |
| BASILICATA | 6 | 38 | 44 |
| CALABRIA | 18 | 61 | 79 |
| CAMPANIA | 92 | 288 | 380 |
| EMILIA ROMAGNA | 21 | 58 | 79 |
| FRIULI VENEZIA GIULIA | 33 | 70 | 103 |
| LAZIO | 1.996 | 2.516 | 4.512 |
| LIGURIA | 12 | 44 | 56 |
| LOMBARDIA | 194 | 434 | 628 |
| MARCHE | 17 | 46 | 63 |
| MOLISE | 9 | 23 | 32 |
| PIEMONTE | 259 | 432 | 691 |
| PUGLIA | 23 | 56 | 79 |
| SARDEGNA | 13 | 49 | 62 |
| SICILIA | 30 | 93 | 123 |
| TOSCANA | 26 | 65 | 91 |
| TRENTINO ALTO ADIGE | 58 | 125 | 183 |
| UMBRIA | 15 | 49 | 64 |
| VALLE D AOSTA | 13 | 34 | 47 |
| VENETO | 20 | 41 | 61 |
| Estero | - | 2 | 2 |
| Totale | 2.873 | 4.569 | 7.442 |

Per quanto riguarda le anticipazioni, 350 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2022, dato in aumento dell'8% circa rispetto al 2021. Inoltre, 36 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente la propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 25. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari risultano essere 19.

| Anticipazioni | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno | 350 | 325 |
| <i>di cui per spese sanitarie</i> | <i>13</i> | <i>15</i> |
| <i>di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione</i> | <i>81</i> | <i>67</i> |
| <i>di cui per ulteriori esigenze</i> | <i>256</i> | <i>243</i> |

| Riscatti | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno | 36 | 27 |
| <i>di cui posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D. lgs 252/2005</i> | <i>24</i> | <i>16</i> |
| <i>di cui posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno</i> | <i>0</i> | <i>1</i> |

| Trasferimenti | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari | <i>19</i> | <i>33</i> |
| Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari | <i>25</i> | <i>9</i> |

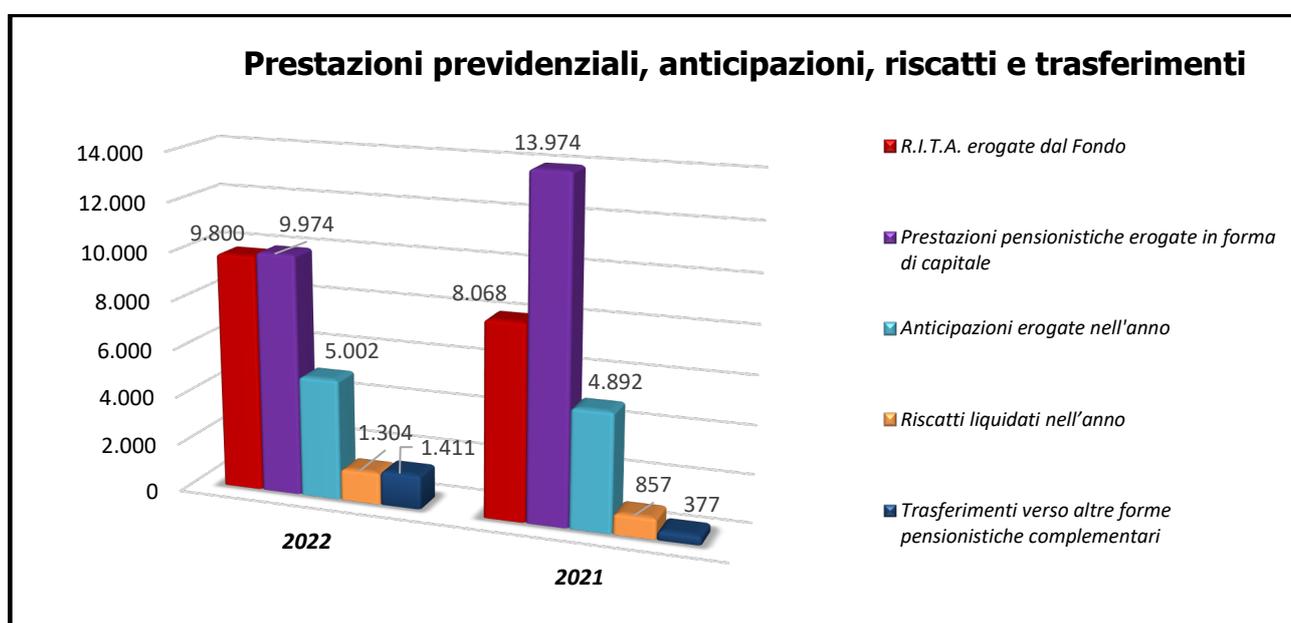
I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2022 risultano pari a 765 (mentre nel 2021 erano pari a 814). Nel 2022, inoltre, 244 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale contro i 209 dell'anno precedente. Per ciò che concerne l'erogazione delle R.I.T.A., nel corso del 2022 sono state attivate 131 nuove R.I.T.A.

| Beneficiari delle prestazioni pensionistiche | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| Prestazioni in forma di rendita | | |
| Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo | 765 | 814 |
| <i>di cui numero pensionati diretti percettori di rendita</i> | <i>474</i> | <i>500</i> |
| <i>di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita</i> | <i>291</i> | <i>314</i> |
| Prestazioni in forma di capitale | | |
| Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e /o R.I.T.A. | 244 | 209 |
| Numero totale di percettori di R.I.T.A. | 404 | 327 |

5. Gestione previdenziale

Nel corso del 2022 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 27.491 migliaia di euro, contro i 28.168 destinati nel 2021. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

| Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| R.I.T.A. erogate dal Fondo | 9.800 | 8.068 |
| Prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale | 9.974 | 13.974 |
| Anticipazioni erogate nell'anno | 5.002 | 4.892 |
| Riscatti liquidati nell'anno | 1.304 | 857 |
| Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari | 1.411 | 377 |
| Totale | 27.491 | 28.168 |



L'importo complessivo delle uscite nel 2022 risulta in diminuzione rispetto al 2021 del 2,5% 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 26.849 migliaia di euro a fronte dei 27.130 registrati nel 2021. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 122 migliaia di euro e la contribuzione prevista pari a 26.727 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 (<i>importi in migliaia di euro</i>) | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Contributi a carico dell'Azienda | 8.614 | 8.699 |
| Contributi a carico del lavoratore | 4.337 | 4.391 |
| Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR | 13.775 | 13.588 |
| <i>di cui derivanti da conferimento tacito</i> | <i>1.164</i> | <i>1.185</i> |
| Totale Contributi | 26.727 | 26.678 |
| <i>Trasferimenti in ingresso (importi in migliaia di euro)</i> | <i>122</i> | <i>452</i> |
| Totale Flussi contributivi | 26.849 | 27.130 |

Il dato totale evidenzia una diminuzione dei flussi contributivi rispetto al 2021 dell'1,04%.

Si riporta di seguito il riepilogo della gestione previdenziale dell'esercizio 2022:

| | |
|--|-----------------------|
| Ammontare Flussi Contributivi | 32.345 ⁹ |
| Ammontare Prestazioni erogate e altre uscite | -32.867 ¹⁰ |
| Saldo della gestione Previdenziale | -523 |

6. Fattori ambientali, sociali e di governo societario

Le risorse della 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 ai 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. 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 e il Comparto Bilanciato sono affidati in gestione a primarie Società, individuate attraverso una gara di selezione con evidenza pubblica. Per il triennio 2022-2024, con specifici mandati, le risorse del Comparto Conservativo sono state affidate alle Società Anima ed Eurizon, quelle del Comparto Bilanciato alla Società Amundi.

Nei mandati sono definiti i limiti di investimento per i singoli strumenti finanziari e 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

⁹ Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in entrata verso altri comparti".

¹⁰ 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 Società Anima e Eurizon, per il Comparto Conservativo e la 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

In data 1.1.2022 sono stati avviati i mandati di gestione del patrimonio C.RAI.P.I. con la società Amundi per la gestione del patrimonio del Comparto Bilanciato e le società Eurizon ed 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.

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.

Nel corso del 2022, in forza di quanto previsto nel Contratto con PREVINET, è stata attivata la piattaforma telematica W-Horizon e resi disponibili agli iscritti tutti servizi inerenti la gestione della propria posizione (ad es. anticipazioni, riscatti, RITA, ecc...).

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 e 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.

L'Assemblea Straordinaria dei Delegati nella riunione del 28.4.2022 ha approvato le modifiche allo Statuto relative alla destinazione parziale del TFR di cui all'Accordo Sindacale del 9.3.2022. La COVIP ha approvato dette modifiche con comunicazione inviata a mezzo PEC ricevuta dalla C.RAI.P.I. in data 16.6.2022.

In forza della suddetta modifica dello Statuto nel mese di gennaio 2023, gli iscritti hanno potuto variare la quota di destinazione del TFR alla C.RAI.P.I..

In conformità a quanto previsto dallo Statuto della C.RAI.P.I. nel periodo decorrente dal 1.10.2022 e sino al 30.11.2022 gli iscritti hanno potuto esercitare la facoltà di modificare la scelta del Comparto di investimento. Tale scelta è stata effettuata da 175 iscritti. Gli effetti della modifica esercitata hanno avuto decorrenza dal 1.1.2023.

Nel corso del 2022 è proseguito il piano RAI di incentivazione per il personale dipendente, cui hanno aderito circa 220 iscritti e che ha comportato per il Fondo un incremento delle uscite previdenziali.

8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio 2022, non si sono manifestati fatti di rilievo tali da comportare modifiche ai valori delle attività e passività riportati in bilancio.

Per quanto attiene il contesto macroeconomico, persiste l'emergenza epidemiologica COVID – 19, alla quale si è aggiunta la guerra iniziata nel mese di febbraio 2022, che tuttora prosegue, tra la Federazione Russa e l'Ucraina e che ha comportato l'applicazione di sanzioni economiche da parte della UE, Nato e Stati Uniti d'America nei confronti della Federazione Russa. Tale situazione ha determinato una crisi sui mercati finanziari con un generale andamento negativo.

Il Consiglio di Amministrazione segnala, comunque, che ad oggi gli impatti negativi 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.

Si segnala inoltre che in conformità alla Circolare COVIP del 21.12.2022 è stata inserita nella Nota Informativa l'Appendice relativa agli investimenti sostenibili, approvata dal CdA nella riunione del 7.3.2023 ed inviata a COVIP in data 9.3.2023

Roma, 29 Marzo 2023

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 | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 12.399.659 | 11.881.475 |
| 20 | Investimenti in gestione | 293.309.159 | 335.051.386 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attivita' della gestione amministrativa | 5.220.654 | 3.570.264 |
| 50 | Crediti di imposta | 6.706.430 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 317.635.902 | 350.503.125 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 5.696.858 | 4.072.342 |
| 20 | Passivita' della gestione finanziaria | 169.018 | 121.899 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passivita' della gestione amministrativa | 268.443 | 328.892 |
| 50 | Debiti di imposta | 47.020 | 1.464.995 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 6.181.339 | 5.988.128 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 311.454.563 | 344.514.997 |
| CONTI D'ORDINE | | -96.630.680 | 23.087.285 |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 381.419 | 15.298.005 |
| | Garanzie ricevute | 5.794.942 | 7.789.280 |
| | Valute da regolare | -102.807.041 | - |

**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)

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | -522.513 | -1.217.958 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria | 299.116 | 280.307 |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -39.119.448 | 7.505.544 |
| 40 | Oneri di gestione | -367.413 | -453.552 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -39.187.745 | 7.332.299 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | -9.586 | -3.304 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti | -39.719.844 | 6.111.037 |
| 80 | Imposta sostitutiva | 6.659.410 | -1.464.995 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -33.060.434 | 4.646.042 |

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 252/2005. 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 2022, 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. , 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 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, che accoglie il TFR dei c.d. "silenti", è costituita dalla Polizza con Helvetia 88-511, con scadenza al 31.12.2023 e rendimento minimo garantito del 1,0%. 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.

Comparto Linea Conservativa

Le risorse del comparto Conservativo sono state affidate ai gestori Anima SGR Spa e a Eurizon Capital SGR Spa ed ha come finalità quella di preservare con buona probabilità il capitale su un orizzonte temporale breve, fino a 5 anni, con un'esposizione al rischio contenuta.

Benchmark:

Gli indici che compongono il benchmark sono

| Descrizione indice | Ticker Bloomberg | Peso |
|--|-------------------------|-------------|
| ICE BofA 1-10Y Pan-Europe Government, Total Return € hedged | W5GE index, TR € hdg | 40,0% |
| ICE BofA 1-10Y US Treasury, Total Return € hedged | G5O2 Index, TR € hdg | 10,0% |
| ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign, Total Return € hedged | DGOV Index, TR € hdg. | 5,0% |
| ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, Total Return € hedged | W5JI Index, TR € hdg | 10,0% |
| ICE BofA Euro Corporate, Total Return € hedged | ER00 Index, TR € hdg | 12,5% |
| ICE BofA US Corporate large cap, Total Return € hedged | C0AL Index, TR € hdg | 12,5% |
| MSCI World All Country, Net Return € | NDEEWNR Index | 10,0% |

Comparto Linea Bilanciata

Le risorse sono state affidate ad un unico gestore, Amundi SGR Spa ed ha come finalità quella di conseguire risultati superiori al TFR su un orizzonte pluriennale, con un'esposizione al rischio media, su un orizzonte temporale: medio/lungo (≥ 10 anni).

Benchmark:

Gli indici che compongono il benchmark sono

| Descrizione indice | Ticker Bloomberg | Peso |
|--|-------------------------|-------------|
| ICE BofA 1-10Y Pan-Europe Government, Total Return € hedged | W5GE index, TR € hdg | 25,0% |
| ICE BofA 1-10Y US Treasury, Total Return € hedged | G5O2 Index, TR € hdg | 5,0% |
| ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign, Total Return € hedged | DGOV Index, TR € hdg. | 5,0% |
| ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, Total Return € hedged | W5JI Index, TR € hdg | 5,0% |
| ICE BofA Euro Corporate, Total Return € hedged | ER00 Index, TR € hdg | 12,5% |
| ICE BofA US Corporate large cap, Total Return € hedged | C0AL Index, TR € hdg | 12,5% |
| ICE BofA BB-B Global High Yield, Total Return € hedged | HW40 Index, TR € hdg | 5,0% |
| MSCI World All Country, Net Return € | NDEEWN Index | 30,0% |

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 7.742 (7.540 nell'anno 2021) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sotto riportato, ai quali si aggiungono 819 (814 nell'anno 2021) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

Fase di accumulo

| | ANNO 2022 | ANNO 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 7.442 | 7.540 |
| Di cui con conferimento tacito del TFR | 421 | 434 |
| Aziende | 4 | 4 |

Fase di erogazione diretta

| | ANNO 2022 | ANNO 2021 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Aderenti percettori di rendite | 765 | 814 |

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 2022 | COMPENSI 2021 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| AMMINISTRATORI | 60.656 | 60.656 |
| COLLEGIO DEI SINDACI | 30.962 | 32.030 |

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 – STATO PATRIMONIALE – CONSOLIDATO

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | 12.399.659 | 11.881.475 |
| 10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari | - | - |
| 10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 18.954 | 27.815 |
| 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 | 12.380.705 | 11.853.660 |
| 20 Investimenti in gestione | 293.309.159 | 335.051.386 |
| 20-a) Depositi bancari | 8.536.361 | 114.249.019 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 120.529.049 | 194.778.075 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 87.338.247 | 11.873.101 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 38.882.349 | 3.787.600 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 29.034.196 | 8.851.366 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 1.387.919 | 1.419.441 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 142.283 | 92.784 |
| 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 | 7.458.755 | - |
| 20-s) Altri valori mobiliari swap | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 5.220.654 | 3.570.264 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 4.454.340 | 2.747.926 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 766.314 | 822.338 |
| 50 Crediti di imposta | 6.706.430 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 317.635.902 | 350.503.125 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 5.696.858 | 4.072.342 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 5.696.858 | 4.072.342 |
| 20 | Passivita' della gestione finanziaria | 169.018 | 121.899 |
| | 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 | 169.018 | 121.899 |
| | 20-e) Debiti per operazioni forward | - | - |
| | 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| | 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passivita' della gestione amministrativa | 268.443 | 328.892 |
| | 40-a) TFR | - | - |
| | 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 268.443 | 328.892 |
| | 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 | Debiti di imposta | 47.020 | 1.464.995 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 6.181.339 | 5.988.128 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 311.454.563 | 344.514.997 |
| CONTI D'ORDINE | | -96.630.680 | 23.087.285 |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 381.419 | 15.298.005 |
| | Garanzie ricevute | 5.794.942 | 7.789.280 |
| | Contratti futures | -102.807.041 | - |

3.1.2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | -522.513 | -1.217.958 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 32.344.739 | 29.965.007 |
| 10-b) Anticipazioni | -5.001.800 | -4.891.802 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -18.010.357 | -12.136.737 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -63.270 | -102.864 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -9.910.610 | -13.870.935 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -309 | -180.627 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 119.094 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 299.116 | 280.307 |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | -8.861 | -11.723 |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi | 307.977 | 292.030 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -39.119.448 | 7.505.544 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 4.477.057 | 2.976.248 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -43.596.505 | 4.529.296 |
| 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 | -367.413 | -453.552 |
| 40-a) Societa' di gestione | -254.979 | -331.774 |
| 40-b) Banca depositaria | -112.434 | -121.778 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -39.187.745 | 7.332.299 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -9.586 | -3.304 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 418.415 | 428.857 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -194.349 | -155.524 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -237.363 | -287.871 |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 3.711 | 11.234 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -39.719.844 | 6.111.037 |
| 80 Imposta sostitutiva | 6.659.410 | -1.464.995 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -33.060.434 | 4.646.042 |

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 2022 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Linea Conservativa | 203.564.103 | 63,62% |
| Linea Bilanciata | 104.362.992 | 32,62% |
| Linea Garantita assicurativa | 12.027.362 | 3,76% |
| Totale | 319.954.457 | 100 % |

Il patrimonio* utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 30.11.2022 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 € 18.954 valutate all'ultimo valore NAV al 31/12/2021 sono state attribuite al Comparto Conservativo e al Comparto Bilanciato in proporzione ai conferimenti del patrimonio a detti comparti.

40 – Attività della gestione amministrativa € 5.220.654

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 4.454.340, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 2.341.400 | 237.895 |
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta) | 2.111.080 | 2.496.572 |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese) | 1.860 | 13.459 |
| Totale | 4.454.340 | 2.747.926 |

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 € 766.314, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Crediti verso gestore Helvetia comparto Garantito | 542.399 | 489.797 |
| Crediti vs. Azienda | 223.410 | 227.468 |
| Crediti verso aziende per versamenti dovuti | 505 | 47.953 |
| Crediti verso Erario | - | 57.120 |
| Totale | 766.314 | 822.338 |

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

I crediti verso Azienda, per € 223.410, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

40 – Passività della gestione amministrativa € 268.443

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 268.443, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Fatture da ricevere | 155.289 | 179.109 |
| Fornitori | 68.121 | 48.360 |
| Debiti verso Gestori | 19.646 | 50.890 |
| Debiti verso Azienda | 12.787 | 7.410 |
| Altri debiti | 11.000 | 43.123 |
| Erario ritenute su redditi da lavoro autonomo | 1.600 | - |
| Totale | 268.443 | 328.892 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono ai compensi di competenza 2022 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, e ad altre società di consulenza.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2023 nei termini di legge.

3.1.4 Informazioni sul Conto Economico (Consolidato - poste comuni)

60 – Saldo della gestione amministrativa € -9.586

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 € 13.339 rilevati nella voce 60 c) "Spese Generali e Amministrative", al netto di quanto rilevato nella voce 60 g) "Oneri e proventi diversi" per € 3.711 e per € 42 da un recupero quote di un aderente uscito nel 2022 rilevato nella voce 60 a).

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 418.415

La voce, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo per € 418.373 e per € 42 da un recupero quote di un aderente uscito nel 2022.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -194.349

La voce, dell'importo di € 194.349, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2022.

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

c) Spese generali ed amministrative € -237.363

La voce, pari a € 237.363, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo, di cui € 13.339 riferiti al contributo Covip direttamente a carico del Fondo

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori | -76.959 | - 76.959 |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci | -39.285 | -40.639 |
| Compensi, rimborsi spese Società di revisione | -31.176 | -38.000 |
| Spese consulenza | -28.060 | -62.056 |
| Spese Funzione di Gestione del Rischio | -28.060 | -28.060 |
| Spese Funzione di Revisione interna | -14.810 | -20.301 |
| Contributo Covip | -13.339 | -13.195 |
| Quota associazione di categoria | -2.501 | - |
| Bolli e postali | -2.444 | -4.876 |
| Spese stampa invio lettere e certificati | -729 | -1.345 |
| Spese pubblicazione bando di gara | - | -2.440 |
| Totale | -237.363 | -287.871 |

g) Oneri e proventi diversi € 3.711

L'importo della voce, pari a € 3.711, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Sopravvenienze passive | -5.387 | -6.634 |
| Oneri bancari | -151 | -150 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -208 | -23 |
| Totale oneri | -5.746 | -6.807 |
| Sopravvenienze attive | 5.387 | 18.041 |
| Interessi attivi conti correnti | 3.702 | - |
| Altri ricavi | 368 | - |
| Totale proventi | 9.457 | 18.041 |
| Saldo | 3.711 | 11.234 |

3.2 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 12.380.705 | 11.853.660 |
| | 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 | 12.380.705 | 11.853.660 |
| 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 | - | - |
| | 20-s) Altri valori mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attivita' della gestione amministrativa | 135.858 | 177.978 |
| | 40-a) Cassa e depositi bancari | -414.960 | -378.331 |
| | 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| | 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| | 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 550.818 | 556.309 |
| 50 | Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 12.516.563 | 12.031.638 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 61.160 | 74.233 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 61.160 | 74.233 |
| 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 per operazioni forward | - | - |
| | 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| | 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passivita' della gestione amministrativa | 27.678 | 59.048 |
| | 40-a) TFR | - | - |
| | 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 27.678 | 59.048 |
| | 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 | Debiti di imposta | 47.020 | 44.697 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 135.858 | 177.978 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 12.380.705 | 11.853.660 |
| CONTI D'ORDINE | | 232.231 | 787.276 |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 14.341 | 521.662 |
| | Garanzie ricevute | 217.890 | 265.614 |

3.2.2 – Conto Economico– Comparto Linea Garantita

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 266.448 | 307.861 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.163.921 | 1.185.423 |
| 10-b) Anticipazioni | -149.308 | -102.855 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -451.959 | -404.949 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -414.994 | -189.131 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -6 | -180.627 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 118.794 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 307.977 | 292.030 |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | - | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi | 307.977 | 292.030 |
| 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) | 307.977 | 292.030 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -360 | -113 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 15.733 | 14.624 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -7.307 | -5.303 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -8.925 | -9.817 |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 139 | 383 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 574.065 | 599.778 |
| 80 Imposta sostitutiva | -47.020 | -44.697 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 527.045 | 555.081 |

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

Attività

10 – Investimenti diretti € 12.380.705

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 12.380.705, corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2022 al netto dell'imposta sostitutiva.

40 – Attività della gestione amministrativa € 135.858

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -414.960, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta) | -412.155 | 99.643 |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese) | -1.511 | -1.127 |
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | -1.294 | -476.847 |
| Totale | -414.960 | -378.331 |

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

Il conto di raccolta presenta un saldo negativo determinato dall'errato accredito da parte della Compagnia delle posizioni disinvestite durante l'anno nonché dalla sistemazione dei valori del comparto.

Rispetto agli anni precedenti l'errato accredito è contabilizzato sul conto di raccolta anziché sul conto liquidazioni, ciò in considerazione del fatto che il gestore Helvetia accredita l'importo dovuto sul conto di raccolta.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 550.818, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Crediti verso Gestore Comparto garantito | 542.399 | 489.797 |
| Crediti vs. Azienda | 8.400 | 7.757 |
| Crediti verso aziende per versamenti dovuti | 19 | 1.635 |
| Crediti verso erario | - | 57.120 |
| Totale | 550.818 | 556.309 |

I crediti verso Gestore comparto Garantito 2022 si riferiscono a crediti vantati verso la Compagnia Helvetia, come di seguito riportato:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Disinvestimenti e conferimenti da incassare 2021 e anni precedenti | 275.668 |
| Switch da sistemare | 148.916 |
| Disinvestimenti 2022 non ancora incassati | 68.792 |
| Imposta sostitutiva anno 2022 | 47.020 |
| Saldo Gestione Amministrativa anno 2022 e anni precedenti | 2.003 |
| Totale | 542.399 |

I crediti verso Azienda, per € 8.400, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 61.160

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

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| Contributi da riconciliare | 45.414 | 42.268 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 7.472 | 21.369 |
| Erario ritenute su redditi da rendita | 5.432 | 6.202 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 2.356 | 2.131 |
| Debiti verso aderenti per rendita | 486 | 416 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | - | 1.833 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | - | 10 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | - | 4 |
| Totale | 61.160 | 74.233 |

40 - b Passività della gestione amministrativa € 27.678

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 27.678, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Debiti verso Compagnia Helvetia | 18.323 | 49.567 |
| Fatture da ricevere | 5.839 | 6.108 |
| Fornitori | 2.561 | 1.649 |
| Altri debiti | 414 | 1.471 |
| Debiti verso Azienda | 481 | 253 |
| Erario ritenute su lavoro dipendente | 60 | - |
| Totale | 27.678 | 59.048 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2022 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 € 47.020

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2022 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame. L'aliquota applicata e comunicata dalla Compagnia Helvetia sul rendimento è stata pari al 15,27%.

| Descrizione | Importo 2022 |
|--|-------------------|
| Riserva matematica lorda al 31/12/2022 | 12.427.725,33 |
| Riserva matematica al 31/12/2021 | -11.853.660,16 |
| Investimenti anno 2022 | -1.163.921,27 |
| Disinvestimenti anno 2022 | 1.016.266,76 |
| Adeguamento | -118.794,34 |
| SGA negativa | 360,43 |
| Imponibile | 307.976,75 |
| Imposta Sostitutiva | 47.020 |

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 14.341. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2022, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2023. 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 € 217.890 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 € 266.448

a) Contributi per le prestazioni € 1.163.921

La voce pari a € 1.163.921 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 € -149.308

La voce pari a € 149.308 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2022.

c) Trasferimenti e riscatti € -451.959

La voce si compone come di seguito illustrato:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A. | -221.004 | -119.568 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -142.997 | -12.016 |
| Riscatto per conversione comparto | -66.091 | -211.595 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -21.867 | - |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | - | -55.398 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | - | -6.372 |
| Totale | -451.959 | -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 € -414.994

La voce pari a € 414.994 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 € -6

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali € 118.794

La voce pari a € 118.794 rappresenta la variazione economica imputata nel bilancio per allineare il patrimonio contabile alla riserva matematica comunicata dalla Compagnia Helvetia.

20 – Risultato della gestione finanziaria € 307.977**e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 307.977**

La voce pari a € 307.977 rappresenta il rendimento della gestione separata della polizza n. 88/511 che accoglie il TFR tacito.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -360

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 15.733

La voce, di importo pari a € 15.733, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo per € 15.731 e per € 2 da un recupero quote di un aderente uscito nel 2022.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -7.307

La voce, dell'importo di € 7.307, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative € -8.925

La voce, pari a € 8.925, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori | -2.893 | -2.624 |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci | -1.478 | -1.386 |
| Compensi, rimborsi spese Società di Revisione | -1.172 | -1.296 |
| Spese consulenza | -1.055 | -2.116 |
| Spese Funzione Gestione del Rischio | -1.055 | -957 |
| Spese Funzione Revisione interna | -557 | -692 |
| Contributo Covip | -502 | -450 |
| Quota associazioni di categoria | -94 | - |
| Bolli e Postali | -92 | -167 |
| Spese stampa, invio lettere e certificati | -27 | -46 |
| Spese pubblicazione bando di gara | - | -83 |
| Totale | -8.925 | -9.817 |

g) Oneri e proventi diversi € 139

L'importo della voce, pari a € 139, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € -47.020

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sul risultato della gestione finanziaria (€ 307.977) applicando l'aliquota del 15,27%, comunicata dalla Compagnia Helvetia.

3.3 – Rendiconto Comparto Linea Conservativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Conservativa

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 14.120 | 20.726 |
| | 10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari | - | - |
| | 10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 14.120 | 20.726 |
| | 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 | 194.353.194 | 226.320.591 |
| | 20-a) Depositi bancari | 5.606.270 | 24.388.567 |
| | 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 98.503.662 | 179.753.632 |
| | 20-d) Titoli di debito quotati | 50.748.980 | 11.873.101 |
| | 20-e) Titoli di capitale quotati | 15.941.775 | - |
| | 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 20-h) Quote di O.I.C.R. | 18.993.241 | 8.851.366 |
| | 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 20-l) Ratei e risconti attivi | 831.171 | 1.407.478 |
| | 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 119.752 | 46.447 |
| | 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 | 3.608.343 | - |
| | 20-s) Altri valori mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attivita' della gestione amministrativa | 3.526.482 | 2.263.659 |
| | 40-a) Cassa e depositi bancari | 3.384.027 | 2.083.479 |
| | 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| | 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| | 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 142.455 | 180.180 |
| 50 | Crediti di imposta | 4.341.216 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 202.235.012 | 228.604.976 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 4.094.161 | 2.779.702 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 4.094.161 | 2.779.702 |
| 20 | Passivita' della gestione finanziaria | 137.419 | 74.536 |
| | 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 | 137.419 | 74.536 |
| | 20-e) Debiti per operazioni forward | - | - |
| | 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| | 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passivita' della gestione amministrativa | 159.608 | 183.191 |
| | 40-a) TFR | - | - |
| | 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 159.608 | 183.191 |
| | 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 | Debiti di imposta | - | 563.137 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 4.391.188 | 3.600.566 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 197.843.824 | 225.004.410 |
| CONTI D'ORDINE | | -72.458.985 | 15.103.702 |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 242.659 | 10.007.955 |
| | Garanzie ricevute | 3.686.742 | 5.095.747 |
| | Contratti futures | -76.388.386 | - |

3.3.2 – Conto Economico – Comparto Linea Conservativa

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | -5.180.419 | -3.870.153 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 17.961.218 | 18.481.920 |
| 10-b) Anticipazioni | -3.269.444 | -3.090.424 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -12.787.279 | -8.477.205 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -18.444 | -102.864 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -7.066.770 | -10.681.580 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 300 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | -6.605 | -8.735 |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | -6.605 | -8.735 |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -26.057.358 | 3.113.473 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.833.284 | 2.645.896 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -28.890.642 | 467.577 |
| 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 | -251.321 | -299.846 |
| 40-a) Societa' di gestione | -176.532 | -217.077 |
| 40-b) Banca depositaria | -74.789 | -82.769 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -26.315.284 | 2.804.892 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -6.099 | -2.161 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 266.195 | 280.558 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -123.645 | -101.744 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -151.010 | -188.325 |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 2.361 | 7.350 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -31.501.802 | -1.067.422 |
| 80 Imposta sostitutiva | 4.341.216 | -563.137 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -27.160.586 | -1.630.559 |

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 | 21.686.629,743 | 225.004.410 |
| a) Quote emesse | 1.782.355,323 | 17.961.518 |
| b) Quote annullate | -2.344.251,751 | -23.141.937 |
| c) Variazione del valore quota | - | -21.980.167 |
| Variazione dell'attivo netto | - | -27.160.586 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 21.124.733,315 | 197.843.824 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,366.

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 € -5.180.419, 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 € 14.120

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 14.120, è costituita dal controvalore, in base all'ultimo NAV al 31.12.2021 delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, recepito nell'esercizio 2022. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria | Nr. Quote 2021 | Valore 2021 Comparto Conservativo | Variazione 2022 | Nr. Quote 2022 | Valore 2022 Comparto Conservativo * |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|--|------------------------|-----------------------|--|
| OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF | LU8016201085 | Quote di O.I.C.R. UE nq | 16,330 | 20.726 | -6.606 | 16,354 | 14.120 |

*controvalore determinato con il NAV al 31.12.2021

20 – Investimenti in gestione € 194.353.194

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- EURIZON CAPITAL SGR Spa
- ANIMA SGR Spa

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 |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Eurizon Capital SGR Spa | 97.686.483 |
| ANIMA Sgr Spa | 96.547.160 |
| Totale | 194.233.643 |

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 € 17.868.

20a) Depositi bancari € 5.606.270

La voce è composta per € 5.606.270 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 98.503.662

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 € 50.748.980

La voce è composta da 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.

20e) Titoli di capitale quotati € 15.941.775

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.

20h) Quote di O.I.C.R. € 18.993.241

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 € | % |
|---|--------------|-----------------------------|-----------|------|
| ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y | IT0005404196 | I.G - OICVM IT | 5.283.377 | 2,72 |
| EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH | LU1652824852 | I.G - OICVM UE | 5.098.072 | 2,62 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0 | DE0001102580 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.346.952 | 2,24 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.494.827 | 1,80 |
| US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5 | US91282CAH43 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.352.694 | 1,73 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625 | US912828N712 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.194.550 | 1,64 |
| US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5 | US91282CBQ33 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.149.118 | 1,62 |
| GERMAN TREASURY BILL 19/07/2023 ZERO COUPON | DE0001030864 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.962.950 | 1,52 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0 | ES0000012F92 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.940.117 | 1,51 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875 | GB00BJMHB534 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.829.484 | 1,46 |
| EURIZON FUND-BOND HI YLD-X | LU1559925570 | I.G - OICVM UE | 2.544.648 | 1,31 |
| UNITED KINGDOM GILT 07/09/2023 2,25 | GB00B7Z53659 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.411.997 | 1,24 |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/07/2023 ZERO COUPON | FR0127317016 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.372.304 | 1,22 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2024 ,125 | GB00BMGR2791 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.164.929 | 1,11 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5 | IT0005419848 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.038.248 | 1,05 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95 | IT0005466013 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.008.248 | 1,03 |
| GERMAN TREASURY BILL 23/08/2023 ZERO COUPON | DE0001030872 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.970.500 | 1,01 |
| EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X | LU1559925067 | I.G - OICVM UE | 1.924.864 | 0,99 |
| BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022) | DE0001141869 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.890.200 | 0,97 |
| US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125 | US912828U576 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.830.420 | 0,94 |
| US TREASURY N/B 31/08/2026 1,375 | US912828YD60 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.827.771 | 0,94 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875 | US9128285W63 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.798.252 | 0,93 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0 | FR0014007L00 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.649.947 | 0,85 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 ,25 | DE0001102416 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.644.840 | 0,85 |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125 | US912828S505 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.591.209 | 0,82 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2029 ,25 | NL0013332430 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.549.421 | 0,80 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75 | US912810PV44 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.492.980 | 0,77 |
| US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875 | US912828Y792 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.448.700 | 0,75 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7 | DE0001102606 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.403.547 | 0,72 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2 | FR001400BKZ3 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.394.105 | 0,72 |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | I.G - OICVM UE | 1.376.885 | 0,71 |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125 | US91282CCM10 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.323.963 | 0,68 |
| US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375 | US912828D564 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.290.727 | 0,66 |
| US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75 | US912828Y875 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.281.874 | 0,66 |
| UNITED KINGDOM GILT 07/09/2024 2,75 | GB00BHFH458 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.188.788 | 0,61 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45 | ES0000012A89 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.128.146 | 0,58 |
| EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z | LU0335978358 | I.G - OICVM UE | 1.007.462 | 0,52 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0 | IT0005439275 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 976.663 | 0,50 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0 | IT0005452989 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 959.643 | 0,49 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1 | GB00BM8Z2T38 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 944.575 | 0,49 |
| US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625 | US91282CAE12 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 907.319 | 0,47 |
| ANIMA EMERGENTI-B | IT0005158743 | I.G - OICVM IT | 899.084 | 0,46 |
| EURIZON EQUITY CHINA A-X | LU1559925653 | I.G - OICVM UE | 858.850 | 0,44 |
| US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375 | US91282CEE75 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 827.469 | 0,43 |
| US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875 | US91282CDY49 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 811.520 | 0,42 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5 | DE0001030559 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 802.023 | 0,41 |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125 | US912828WU04 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 797.299 | 0,41 |
| US TREASURY N/B 15/01/2024 ,125 | US91282CBE03 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 796.958 | 0,41 |
| UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 ,125 | GB00BL68HJ26 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 796.776 | 0,41 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2 | IE00BKFC568 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 786.456 | 0,40 |
| Altri | | | 90.815.907 | 46,73 |
| Totale | | | 184.187.658 | 94,77 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Operazioni di vendita

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data registrazione | Nominale | Divisa | Cambio | Controvalore Euro |
|------------------------------|--------------|-----------------|--------------------|----------|--------|----------|-------------------|
| BANK OF MONTREAL | CA0636711016 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 162 | CAD | 1,4461 | 13.763 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | CA13645T1003 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 110 | CAD | 1,4461 | 7.678 |
| CINTAS CORP | US1729081059 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 22 | USD | 1,0673 | 9.266 |
| HITACHI LTD | JP3788600009 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 100 | JPY | 142,1045 | 4.770 |
| ROYAL BANK OF CANADA | CA7800871021 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 101 | CAD | 1,4461 | 8.896 |
| SEMPRA | US8168511090 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 227 | USD | 1,0667 | 33.233 |
| SOFTBANK GROUP CORP | JP3436100006 | 30/12/2022 | 05/01/2023 | 200 | JPY | 140,8183 | 8.011 |
| Totale | | | | | | | 85.617 |

Operazioni di acquisto

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data registrazione | Nominale | Divisa | Cambio | Controvalore Euro |
|-------------------------|--------------|-----------------|--------------------|----------|--------|--------|-------------------|
| CITIGROUP INC | US1729674242 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 389 | USD | 1,0673 | -16.464 |
| ENBRIDGE INC | CA29250N1050 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 220 | CAD | 1,4461 | -8.084 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | CA56501R1064 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 830 | CAD | 1,4461 | -13.924 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | US5951121038 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 104 | USD | 1,0667 | -4.927 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 45 | USD | 1,0667 | -10.170 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | US70450Y1038 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 188 | USD | 1,0667 | -12.381 |
| TESLA INC | US88160R1014 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 28 | USD | 1,0667 | -3.200 |
| TESLA INC | US88160R1014 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 76 | USD | 1,0667 | -8.668 |
| Totale | | | | | | | -77.818 |

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati a copertura del rischio cambio su titoli in portafoglio in valuta.

| Tipologia contratto | Strumento/ Indice sottostante | Posizione Lunga/Corta | Divisa | Controvalore contratti aperti in Euro |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------|--------|---|
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar23 | LUNGA | GBP | -6.645.161 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar23 | LUNGA | USD | -33.377.957 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar23 | LUNGA | USD | -28.591.684 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar23 | LUNGA | GBP | -7.773.584 |
| Totale | | | | -76.388.386 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale* |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 12.554.475 | 41.202.269 | 44.746.918 | - | 98.503.662 |
| Titoli di Debito quotati | 6.764.885 | 17.219.873 | 26.591.537 | 172.685 | 50.748.980 |
| Titoli di Capitale quotati | 176.081 | 2.215.737 | 13.327.245 | 222.712 | 15.941.775 |
| Quote di OICR | 6.182.461 | 12.810.780 | - | - | 18.993.241 |
| Depositi bancari | 5.606.270 | - | - | - | 5.606.270 |
| Totale | 31.284.172 | 73.448.659 | 84.665.700 | 395.397 | 189.793.928 |

*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 | 53.756.744 | 27.314.478 | 20.929.071 | 1.191.696 | 103.191.989 |
| USD | 31.552.299 | 23.434.502 | 11.184.008 | 3.666.237 | 69.837.046 |
| GBP | 13.194.619 | - | 890.028 | 410.687 | 14.495.334 |
| CHF | - | - | 454.290 | 37.035 | 491.325 |
| SEK | - | - | 112.731 | 4.769 | 117.500 |
| DKK | - | - | 186.329 | 4.488 | 190.817 |
| NOK | - | - | 7.474 | 12.946 | 20.420 |
| CAD | - | - | 386.289 | 13.213 | 399.502 |
| AUD | - | - | 174.103 | 35.298 | 209.401 |
| HKD | - | - | 180.057 | 4.830 | 184.887 |
| SGD | - | - | 42.655 | 5.427 | 48.082 |
| NZD | - | - | - | 162 | 162 |
| Totale | 98.503.662 | 50.748.980 | 34.935.016 | 5.606.270 | 189.793.928 |

*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 | Non OCSE |
|--------------------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Titoli di Stato quotati | 4,467 | 3,329 | 3,833 | - |
| Titoli di Debito quotati | 2,977 | 3,819 | 6,106 | 4,390 |

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

Situazioni di conflitto di interessi.

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando 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 | MORGAN STANLEY 28/04/2032 VARIABLE | US6174468X01 | 400.000 | USD | 283.581 |
| 2 | INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 4.808 | EUR | 9.991 |
| 3 | JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2024 3,625 | US46625HJX98 | 300.000 | USD | 276.424 |
| 4 | JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2040 5,5 | US46625HHV50 | 300.000 | USD | 281.071 |
| 5 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | 205 | EUR | 10.916 |
| 6 | BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | 5.648 | EUR | 15.829 |
| 7 | BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE | US09659X2H48 | 300.000 | USD | 268.287 |
| 8 | MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1 | XS2227196404 | 300.000 | EUR | 261.483 |
| 9 | BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375 | XS2168647357 | 400.000 | EUR | 370.812 |
| 10 | INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1 | XS2022425297 | 100.000 | EUR | 96.102 |
| 11 | EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH | LU1652824852 | 61.223 | EUR | 5.098.072 |
| 12 | EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | 5.075 | EUR | 1.376.885 |
| 13 | BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE | FR0014007LK5 | 300.000 | EUR | 238.149 |
| 14 | JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 790 | USD | 99.264 |
| 15 | EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X | LU1559925067 | 20.549 | EUR | 1.924.864 |
| 16 | ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | 92 | EUR | 18.483 |
| 17 | SCHWAB (CHARLES) CORP | US8085131055 | 543 | USD | 42.361 |
| 18 | ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y | IT0005404196 | 1.116.993 | EUR | 5.283.377 |
| 19 | MORGAN STANLEY | US6174464486 | 280 | USD | 22.306 |
| 20 | STATE STREET CORP | US8574771031 | 250 | USD | 18.171 |
| 21 | CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2 | XS1968706108 | 400.000 | EUR | 343.820 |
| 22 | INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625 | XS2304664167 | 250.000 | EUR | 221.445 |
| 23 | EURIZON FUND-BOND HI YLD-X | LU1559925570 | 25.730 | EUR | 2.544.648 |
| 24 | EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z | LU0335978358 | 8.986 | EUR | 1.007.462 |
| 25 | ANIMA EMERGENTI-B | IT0005158743 | 80.304 | EUR | 899.084 |
| 26 | EURIZON EQUITY CHINA A-X | LU1559925653 | 11.817 | EUR | 858.850 |
| Totale | | | | | 21.871.737 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| Descrizione del titolo | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -303.004.660 | 368.744.005 | 65.739.345 | 671.748.665 |
| Titoli di Debito quotati | -51.739.541 | 4.461.147 | -47.278.394 | 56.200.688 |
| Titoli di capitale quotati | -54.347.000 | 35.279.389 | -19.067.611 | 89.626.389 |
| Quote di OICR | -29.446.101 | 16.347.191 | -13.098.910 | 45.793.292 |
| Totale | -438.537.302 | 424.831.732 | -13.705.570 | 863.369.034 |

Commissioni di negoziazione

| Tipologia | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 671.748.666 | 0,000 |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 56.200.688 | 0,000 |
| Titoli di Capitale quotati | 25.369 | 16.217 | 41.585 | 89.626.389 | 0,046 |
| Quote di OICR | - | - | - | 45.793.291 | 0,000 |
| Totale | 25.369 | 16.217 | 41.585 | 863.369.034 | 0,005 |

20l) Ratei e Risconti attivi € 831.171

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 € 119.752

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessioni per € 23.716, da crediti per operazioni da regolare per € 95.938 e da crediti per penali CSDR da rimborsare per € 98 (penali in caso di ritardato *settlement* di una singola operazione).

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 3.608.343

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

40 – Attività della gestione amministrativa € 3.526.482

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 3.384.027, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 1.727.976 | 476.750 |
| BFF BANK n. 17236000 (conto raccolta) | 1.653.823 | 1.596.850 |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese) | 2.228 | 9.879 |
| Totale | 3.384.027 | 2.083.479 |

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 € 142.455, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Crediti vs. Azienda | 142.134 | 148.809 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | 321 | - |
| Crediti verso aderenti per versamenti dovuti | - | 31.371 |
| Totale | 142.455 | 180.180 |

I crediti verso Azienda, per €142.134, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

50 – Crediti di imposta € 4.341.216

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2022 è pari a € 4.341.216.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 4.094.161

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A. | 1.394.585 | 723.922 |
| Contributi da riconciliare | 768.428 | 810.892 |
| Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale | 571.699 | 372.552 |
| Debiti verso aderenti – Anticipazioni | 561.566 | 227.222 |
| Debiti verso Fondi Pensione – Trasferimenti in uscita | 384.171 | 6.686 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 126.429 | 199 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 126.150 | 21.786 |
| Erario ritenute su redditi da rendita | 91.909 | 118.992 |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati | 39.858 | 40.877 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 21.146 | 3.386 |
| Debiti verso aderenti per rendita | 8.220 | 7.995 |
| Erario addizionale regionale – redditi da capitale | - | 409.959 |
| Trasferimenti da riconciliare | - | 35.157 |
| Erario addizionale comunale – redditi da capitale | - | 77 |
| Totale | 4.094.161 | 2.779.702 |

20 - Passività della gestione finanziaria € 137.419

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 41.725, le commissioni del Depositario per € 17.868 e Debiti per operazioni da regolare per € 77.826.

40 - Passività della gestione amministrativa € 159.608

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 159.608, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Fatture da ricevere | 98.795 | 117.173 |
| Fornitori | 43.339 | 31.637 |
| Debiti verso Azienda | 8.135 | 4.847 |
| Altri debiti | 6.998 | 28.211 |
| Debiti verso Gestori | 1.323 | 1.323 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 1.018 | - |
| Totale | 159.608 | 183.191 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2022 relativa ad amministratori, sindaci e consulenze varie.

50 – Debiti di imposta € 0

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2022 è pari a zero.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 242.659. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2022, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2023. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Il valore dei contratti futures è pari a € -76.388.386.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 3.686.742 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 € -5.180.419

a) Contributi per le prestazioni € 17.961.218

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi | 16.268.646 | 16.792.059 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 1.621.033 | 1.555.296 |
| Trasferimenti in ingresso | 71.539 | 134.565 |
| Totale | 17.961.218 | 18.481.920 |

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 |
|-------------|--------------------------------|--------------------------|-----------|-------------------|
| 2022 | 5.692.905 | 2.719.555 | 7.856.186 | 16.268.646 |

b) Anticipazioni € -3.269.444

La voce, pari a € 3.269.444, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti durante l'esercizio 2022.

c) Trasferimenti e riscatti € -12.787.279

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|-------------------|
| Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A. | -7.473.549 | -6.283.916 |
| Riscatto per conversione comparto | -3.874.397 | -1.279.293 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -838.104 | -180.290 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | -301.087 | -330.086 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -300.142 | -397.561 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | - | -6.059 |
| Totale | -12.787.279 | -8.477.205 |

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 € -18.444

La voce, pari a € 18.444, comprende l'importo delle trasformazioni in rendita degli aderenti durante l'esercizio 2022.

e) Erogazioni in forma capitale € -7.066.770

La voce pari a € 7.066.770 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).

i) Altre entrate previdenziali € 300

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € -6.605

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 6.605 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -26.057.358

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

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 | Dividendi e interessi 2021 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 1.022.572 | -12.065.317 | 2.450.994 | -2.573.394 |
| Titoli di debito quotati | 1.471.158 | -7.702.870 | 194.921 | -296.878 |
| Titoli di capitale quotati | 307.799 | -3.043.935 | - | - |
| Quote di OICR | | -2.957.035 | - | 3.138.096 |
| Retrocessione commissioni | - | 96.084 | - | 199.848 |
| Differenziale futures | - | -3.258.706 | - | - |
| Commissioni di negoziazione | - | -41.585 | - | - |
| Bolli e Spese | - | -18.222 | - | -96 |
| Proventi diversi | - | 820 | - | 1 |
| Depositi bancari | 31.755 | 100.124 | -19 | - |
| Totale | 2.833.284 | -28.890.642 | 2.645.896 | 467.577 |

40 – Oneri di gestione € -251.321

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| Gestore | Commissioni di gestione 2022 | Commissioni di gestione 2021 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| ANIMA Sgr Spa | -92.910 | -106.878 |
| EURIZON CAPITAL | -83.622 | - |
| NATIXIS Asset Management | - | -110.199 |
| Totale | -176.532 | -217.077 |

La voce b) Banca depositaria (€ 74.789) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -6.099

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 266.195

La voce, di importo pari a € 266.195, 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 € -123.645

La voce, dell'importo di € 123.645, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative € -151.010

La voce, pari a € 151.010, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori | -48.962 | -50.347 |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci | -24.992 | -26.586 |
| Compensi, rimborsi spese, Società di Revisione | -19.834 | -24.860 |
| Spese consulenza | -17.852 | -40.597 |
| Spese Funzione Gestione del Rischio | -17.852 | -18.357 |
| Spese Funzione Revisione Interna | -9.422 | -13.281 |
| Contributo Covip | -8.486 | -8.632 |
| Quota associazioni di categoria | -1.591 | - |
| Bolli e Postali | -1.555 | -3.189 |
| Spese stampa, invio lettere e certificati | -464 | -880 |
| Spese pubblicazione bando di gara | - | -1.596 |
| Totale | -151.010 | -188.325 |

g) Oneri e proventi diversi € 2.361

L'importo della voce, pari a € 2.361, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € 4.341.216

| | | |
|--|--------------------|-----------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 193.502.608 | SP 100+80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 225.004.410 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -31.501.802 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | -5.180.419 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -14.013.916 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -12.307.466 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -14.013.916 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -7.692.166 | |
| Imposta sostitutiva | 4.341.216 | |

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 | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 4.834 | 7.089 |
| | 10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari | - | - |
| | 10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 4.834 | 7.089 |
| | 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 | 98.955.965 | 108.730.795 |
| | 20-a) Depositi bancari | 2.930.091 | 89.860.452 |
| | 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| | 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 22.025.387 | 15.024.443 |
| | 20-d) Titoli di debito quotati | 36.589.267 | - |
| | 20-e) Titoli di capitale quotati | 22.940.574 | 3.787.600 |
| | 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| | 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| | 20-h) Quote di O.I.C.R. | 10.040.955 | - |
| | 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| | 20-l) Ratei e risconti attivi | 556.748 | 11.963 |
| | 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| | 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 22.531 | 46.337 |
| | 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 | 3.850.412 | - |
| | 20-s) Altri valori mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attivita' della gestione amministrativa | 1.558.314 | 1.128.627 |
| | 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.485.273 | 1.042.778 |
| | 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| | 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| | 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 73.041 | 85.849 |
| 50 | Crediti di imposta | 2.365.214 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 102.884.327 | 109.866.511 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| 10 | Passivita' della gestione previdenziale | 1.541.537 | 1.218.407 |
| | 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 1.541.537 | 1.218.407 |
| 20 | Passivita' della gestione finanziaria | 31.599 | 47.363 |
| | 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 | 31.599 | 47.363 |
| | 20-e) Debiti per operazioni forward | - | - |
| | 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| | 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap | - | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passivita' della gestione amministrativa | 81.157 | 86.653 |
| | 40-a) TFR | - | - |
| | 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 81.157 | 86.653 |
| | 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 | Debiti di imposta | - | 857.161 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.654.293 | 2.209.584 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 101.230.034 | 107.656.927 |
| CONTI D'ORDINE | | -24.403.926 | 7.196.307 |
| | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 124.419 | 4.768.388 |
| | Garanzie ricevute | 1.890.310 | 2.427.919 |
| | Contratti futures | -26.418.655 | - |

3.4.2. – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 4.391.458 | 2.344.334 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 13.219.600 | 10.297.664 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.583.048 | -1.698.523 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -4.771.119 | -3.254.583 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -44.826 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.428.846 | -3.000.224 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -303 | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | -2.256 | -2.988 |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | -2.256 | -2.988 |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -13.062.090 | 4.392.071 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 1.643.773 | 330.352 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -14.705.863 | 4.061.719 |
| 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 | -116.092 | -153.706 |
| 40-a) Societa' di gestione | -78.447 | -114.697 |
| 40-b) Banca depositaria | -37.645 | -39.009 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -13.180.438 | 4.235.377 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -3.127 | -1.030 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 136.487 | 133.675 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -63.397 | -48.477 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -77.428 | -89.729 |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 1.211 | 3.501 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -8.792.107 | 6.578.681 |
| 80 Imposta sostitutiva | 2.365.214 | -857.161 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -6.426.893 | 5.721.520 |

3.4.3 Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 9.981.045,379 | 107.656.927 |
| a) Quote emesse | 1.252.658,778 | 13.219.600 |
| b) Quote annullate | -859.867,820 | -8.828.142 |
| c) Variazione del valore quota | - | -10.818.351 |
| Variazione dell'attivo netto | - | -6.426.893 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 10.373.836,337 | 101.230.034 |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,758.

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 € 4.391.458, 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 € 4.834

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 4.834, è costituita dal controvalore, in base all'ultimo NAV al 31.12.2021 delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, recepito nell'esercizio 2022. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria | Nr. Quote 2021 | Valore 2021 Comparto Bilanciato | Variazione 2022 | Nr. Quote 2022 | Valore 2022 Comparto Bilanciato * |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|--|------------------------|-----------------------|--|
| OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF | LU8016201085 | Quote di O.I.C.R. UE nq | 5,586 | 7.089 | - 2.255 | 5,562 | 4.834 |

*controvalore determinato con il NAV al 31.12.2021

20 – Investimenti in gestione € 98.955.965

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- AMUNDI 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 |
|----------------------|-------------------------------------|
| AMUNDI SGR Spa | 98.933.462 |
| Totale | 98.933.462 |

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 € 9.096.

20a) Depositi bancari € 2.930.091

La voce è composta per 2.930.091 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 22.025.387

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 € 36.589.267

La voce è composta da 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.

20e) Titoli di capitale quotati € 22.940.574

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.

20h) Quote di O.I.C.R. € 10.040.955

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 € | % |
|--|--------------|-----------------------------|-----------|------|
| AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC | LU1998920968 | I.G - OICVM UE | 4.836.898 | 4,70 |
| AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA | LU1998920885 | I.G - OICVM UE | 3.382.043 | 3,29 |
| US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5 | US912828Z948 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.794.968 | 2,72 |
| US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875 | US9128284V99 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.647.905 | 2,57 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5 | IT0005419848 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.434.068 | 2,37 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5 | IT0005024234 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.398.785 | 2,33 |
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU1599403224 | I.G - OICVM UE | 1.822.014 | 1,77 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75 | ES0000012411 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.774.905 | 1,73 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0 | IT0005437147 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.465.270 | 1,42 |
| UNICREDIT SPA 18/01/2028 VARIABLE | XS2433139966 | I.G - TDebito Q IT | 1.284.450 | 1,25 |
| US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375 | US912810SE91 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.246.926 | 1,21 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25 | IT0005433690 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.239.087 | 1,20 |
| US TREASURY N/B 15/05/2045 3 | US912810RM27 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.162.597 | 1,13 |
| ENEL FINANCE INTL NV 17/11/2025 ,25 | XS2432293673 | I.G - TDebito Q UE | 908.820 | 0,88 |
| CCTS EU 15/04/2026 FLOATING | IT0005428617 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 895.193 | 0,87 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35 | IT0005358806 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 867.669 | 0,84 |
| JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2027 VARIABLE | US46647PBW59 | I.G - TDebito Q OCSE | 817.540 | 0,79 |
| RCI BANQUE SA 14/07/2025 ,5 | FR0014007KL5 | I.G - TDebito Q UE | 727.792 | 0,71 |
| SOCIETE GENERALE 21/01/2026 FLOATING | US83368TBF49 | I.G - TDebito Q UE | 722.462 | 0,70 |
| BP CAP MARKETS AMERICA 12/01/2032 2,721 | US10373QBT67 | I.G - TDebito Q OCSE | 705.285 | 0,69 |
| BANK OF AMERICA CORP 22/04/2025 VARIABLE | US06051GJR11 | I.G - TDebito Q OCSE | 703.243 | 0,68 |
| BNP PARIBAS 24/02/2029 2,875 | FR0014008NE2 | I.G - TDebito Q UE | 672.947 | 0,65 |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN 17/07/2029 VARIABLE | XS2431320378 | I.G - TDebito Q IT | 649.776 | 0,63 |
| E.ON SE 18/01/2026 ,125 | XS2433244089 | I.G - TDebito Q UE | 633.101 | 0,62 |
| PFIZER INC | US7170811035 | I.G - TCapitale Q OCSE | 623.426 | 0,61 |
| MORGAN STANLEY 25/01/2034 VARIABLE | XS2548081053 | I.G - TDebito Q OCSE | 621.510 | 0,60 |
| SANTAN CONSUMER FINANCE 14/01/2027 ,5 | XS2432530637 | I.G - TDebito Q UE | 610.106 | 0,59 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| SOCIETE GENERALE 16/11/2032 4,25 | FR001400DZO1 | I.G - TDebito Q UE | 597.036 | 0,58 |
| HOME DEPOT INC | US4370761029 | I.G - TCapitale Q OCSE | 595.169 | 0,58 |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 19/11/2027 ,625 | FR0014007PV3 | I.G - TDebito Q UE | 592.340 | 0,58 |
| TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE | XS2432131188 | I.G - TDebito Q UE | 592.312 | 0,58 |
| ING GROEP NV 29/09/2028 VARIABLE | XS2390506546 | I.G - TDebito Q UE | 577.346 | 0,56 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 575.928 | 0,56 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | CA0084741085 | I.G - TCapitale Q OCSE | 574.728 | 0,56 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE (17/06/20) | XS2187689034 | I.G - TDebito Q UE | 556.290 | 0,54 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7 | IT0005425233 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 552.650 | 0,54 |
| BPCE SA 14/01/2025 FLOATING | US05578BAW63 | I.G - TDebito Q UE | 551.275 | 0,54 |
| COMCAST CORP-CLASS A | US20030N1019 | I.G - TCapitale Q OCSE | 541.400 | 0,53 |
| AMERICAN TOWER CORP | US03027X1000 | I.G - TCapitale Q OCSE | 535.978 | 0,52 |
| AIB GROUP PLC 04/04/2028 VARIABLE | XS2464405229 | I.G - TDebito Q UE | 534.528 | 0,52 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 15/03/2082 VARIABLE | US65339KCB44 | I.G - TDebito Q OCSE | 533.200 | 0,52 |
| LEG IMMOBILIEN SE 17/01/2026 ,375 | DE000A3MQNN9 | I.G - TDebito Q UE | 525.450 | 0,51 |
| DNB BANK ASA 31/05/2026 VARIABLE | XS2486092492 | I.G - TDebito Q OCSE | 521.004 | 0,51 |
| CAIXABANK SA 21/01/2028 VARIABLE | XS2434702424 | I.G - TDebito Q UE | 520.596 | 0,51 |
| BROADCOM INC 15/02/2031 2,45 (19/01/2021) | US11135FBH38 | I.G - TDebito Q OCSE | 517.059 | 0,50 |
| BNP PARIBAS 30/05/2028 VARIABLE | FR0014006NI7 | I.G - TDebito Q UE | 506.682 | 0,49 |
| ABN AMRO BANK NV 20/01/2034 1,25 | XS2434787235 | I.G - TDebito Q UE | 506.681 | 0,49 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE | 503.888 | 0,49 |
| ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20) | XS2242931603 | I.G - TDebito Q IT | 498.858 | 0,48 |
| DANAHER CORP | US2358511028 | I.G - TCapitale Q OCSE | 478.490 | 0,47 |
| Altri | | | 40.458.509 | 39,32 |
| Totale | | | 91.596.183 | 89,03 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati a copertura del rischio cambio su titoli in portafoglio in valuta.

| Tipologia contratto | Strumento/ Indice sottostante | Posizione Lunga/Corta | Divisa | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar23 | LUNGA | JPY | -1.238.653 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar23 | LUNGA | USD | -22.797.775 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar23 | LUNGA | GBP | -2.382.227 |
| Totale | | | | -26.418.655 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale* |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 10.525.083 | 2.744.367 | 8.755.937 | - | 22.025.387 |
| Titoli di debito quotati | 3.217.192 | 23.476.385 | 9.627.451 | 268.239 | 36.589.267 |
| Titoli di Capitale quotati | 326.836 | 2.764.865 | 19.848.873 | - | 22.940.574 |
| Quote di OICR | - | 10.040.955 | - | - | 10.040.955 |
| Depositi bancari | 2.930.091 | - | - | - | 2.930.091 |
| Totale | 16.999.202 | 39.026.572 | 38.232.261 | 268.239 | 94.526.274 |

*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 | 13.269.449 | 26.855.032 | 9.189.764 | 790.232 | 50.104.477 |
| USD | 8.080.195 | 8.747.763 | 21.278.984 | 1.498.528 | 39.605.470 |
| JPY | - | - | - | 74.324 | 74.324 |
| GBP | 675.743 | 986.472 | 771.986 | 12.959 | 2.447.160 |
| CHF | - | - | 578.020 | 69.408 | 647.428 |
| CAD | - | - | - | 12 | 12 |
| SEK | - | - | - | 65.374 | 65.374 |
| DKK | - | - | 186.055 | 69.466 | 255.521 |
| NOK | - | - | - | 18.529 | 18.529 |
| AUD | - | - | 976.720 | 331.259 | 1.307.979 |
| Totale | 22.025.387 | 36.589.267 | 32.981.529 | 2.930.091 | 94.526.274 |

*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 | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 5,687 | 6,002 | 8,894 | 0,000 |
| Titoli di Debito quotati | 0,697 | 2,840 | 2,389 | 5,419 |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando 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 | CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5 | FR0014005RZ4 | 600.000 | EUR | 438.930 |
| 2 | CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875 | FR001400E7I7 | 300.000 | EUR | 286.746 |
| 3 | AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC | LU1998920968 | 5.690 | EUR | 4.836.898 |
| 4 | CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020) | FR0013533999 | 500.000 | EUR | 443.060 |
| 5 | PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU1599403224 | 900 | EUR | 1.822.014 |
| 6 | AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA | LU1998920885 | 3.100 | USD | 3.382.043 |
| Totale | | | | | 11.209.691 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| Descrizione del titolo | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -33.403.341 | 22.786.438 | -10.616.903 | 56.189.779 |
| Titoli di Debito quotati | -43.100.317 | 1.786.831 | -41.313.486 | 44.887.148 |
| Titoli di capitale quotati | -53.031.873 | 30.636.400 | -22.395.473 | 83.668.273 |
| Quote di OICR | -13.817.374 | 1.886.695 | -11.930.679 | 15.704.069 |
| Totale | -143.352.905 | 57.096.364 | -86.256.541 | 200.449.269 |

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 | - | - | - | 56.189.778 | 0,000 |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 44.887.148 | 0,000 |
| Titoli di Capitale quotati | 7.020 | 3.571 | 10.592 | 83.668.273 | 0,013 |
| Quote di OICR | - | - | - | 15.704.070 | 0,000 |
| Totale | 7.020 | 3.571 | 10.592 | 200.449.269 | 0,005 |

20l) Ratei e risconti attivi € 556.748

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 € 22.531

La voce è composta per € 22.524 dai crediti per operazioni da regolare e per € 7 per Crediti per penali CSDR da rimborsare.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 3.850.412

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

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.558.314

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.485.273, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta) | 869.412 | 800.079 |
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 614.718 | 237.992 |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese) | 1.143 | 4.707 |
| Totale | 1.485.273 | 1.042.778 |

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 € 73.041, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Crediti vs Azienda | 72.876 | 70.902 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | 165 | - |
| Crediti verso aderenti per versamenti dovuti | - | 14.947 |
| Totale | 73.041 | 85.849 |

I crediti verso Azienda, per € 72.876, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

50 - Crediti di imposta € 2.365.214

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2022 è pari a € 2.365.214.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 1.541.537

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

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A. | 401.432 | 185.887 |
| Contributi da riconciliare | 393.998 | 386.358 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 285.572 | 229.627 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 167.043 | 78.323 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 73.386 | 15.914 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 64.824 | 195.329 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 61.761 | 22.004 |
| Erario ritenute su redditi da rendita | 47.125 | 56.695 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 21.745 | 8.103 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 20.436 | 19.476 |
| Debiti verso aderenti per rendita | 4.215 | 3.809 |
| Trasferimenti da riconciliare – in entrata | - | 16.751 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | - | 95 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | - | 36 |
| Totale | 1.541.537 | 1.218.407 |

20 - Passività della gestione finanziaria € 31.599

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 22.503 e le commissioni del Depositaria per € 9.096.

40 - Passività della gestione amministrativa € 81.157

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 81.157, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Fatture da ricevere | 50.655 | 55.828 |
| Fornitori | 22.221 | 15.074 |
| Debiti verso Azienda | 4.171 | 2.310 |
| Altri debiti | 3.588 | 13.441 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 522 | - |
| Totale | 81.157 | 86.653 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2022 relativa ad amministratori, sindaci e varie consulenze.

50 – Debiti di imposta € -

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2022 è pari a zero.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 124.419. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2022, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2023. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Il valore dei contratti futures è pari a € -26.418.655.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 1.890.310 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 € 4.391.458

a) Contributi per le prestazioni € 13.219.600

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi | 9.294.563 | 8.700.718 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 3.874.397 | 1.279.293 |
| Trasferimenti in ingresso | 50.640 | 317.653 |
| Totale | 13.219.600 | 10.297.664 |

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 |
|-------------|--------------------------------|--------------------------|-----------|------------------|
| 2022 | 2.921.443 | 1.617.906 | 4.755.214 | 9.294.563 |

b) Anticipazioni € -1.583.048

La voce, pari a € 1.583.048, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso del 2022.

c) Trasferimenti e riscatti € -4.771.119

La voce si compone come di seguito illustrato:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A. | -2.105.828 | -1.664.780 |
| Riscatto per conversione comparto | -1.554.942 | -1.343.701 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -550.918 | -46.641 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | -289.187 | -49.182 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | -270.244 | -147.637 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | - | -2.642 |
| Totale | -4.771.119 | -3.254.583 |

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 € - 44.826

La voce si riferisce a erogazioni delle trasformazioni in rendita agli aderenti

e) Erogazioni in forma capitale € - 2.428.846

La voce pari a € 2.428.846 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 € -303

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € - 2.256

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 2.256 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € - 13.062.090

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

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 | Dividendi e interessi 2021 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 379.689 | -3.570.345 | 89.819 | -123.650 |
| Titoli di debito quotati | 812.375 | -4.584.584 | - | - |
| Titoli di capitale quotati | 440.394 | -3.177.820 | 240.485 | 2.976.184 |
| Quote di OICR | - | -1.889.723 | - | 1.082.562 |
| Depositi bancari | 11.315 | -18.412 | 48 | -17.149 |
| Differenziale su futures | - | -1.434.733 | - | - |
| Risultato gestione cambi | - | - | - | -2.203 |
| Retrocessione commissioni | - | - | - | 194.988 |
| Commissioni di negoziazione | - | -10.592 | - | -23.959 |
| Bolli e Spese | - | -19.806 | - | -19.074 |
| Proventi diversi | - | 344 | - | 1.706 |
| Oneri di gestione | - | - | - | -4.170 |
| Oneri diversi | - | -192 | - | -3.516 |
| Totale | 1.643.773 | -14.705.863 | 330.352 | 4.061.719 |

40 - Oneri di gestione € - 116.092

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| Gestore | Commissioni di gestione 2022 | Commissioni di gestione 2021 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| AMUNDI SGR Spa | -94.141 | - |
| EURIZON CAPITAL Sgr Spa | 15.694 | -114.697 |
| - di cui commissioni di over performance * | -15.694 | -27.884 |
| Totale | -78.447 | 114.697 |

*Tale importo fa riferimento alla differenza tra le commissioni di over definitive e le commissioni di over stimate al 31.12.2021.

La voce b) Banca depositaria (€ -37.645) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -3.127

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 136.487

La voce, di importo pari a € 136.487, 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 € - 63.397

La voce, dell'importo di € 63.397, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2022.

c) Spese generali ed amministrative € - 77.428

La voce, pari a € 77.428, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori | -25.104 | -23.988 |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci | -12.815 | -12.667 |
| Compensi, rimborsi spese Società di Revisione | -10.170 | -11.844 |
| Spese consulenza | -9.153 | -19.343 |
| Compenso Funzione di Gestione del Rischio | -9.153 | -8.746 |
| Compenso Funzione Revisione Interna | -4.831 | -6.328 |
| Contributo Covip | -4.351 | -4.113 |
| Quota associazioni di categoria | -816 | - |
| Bolli e Postali | -797 | -1.520 |
| Spese stampa, invio lettere e certificati | -238 | -419 |
| Spese pubblicazione bando di gara | - | -761 |
| Totale | -77.428 | -89.729 |

g) Oneri e proventi diversi € 1.211

L'importo della voce, pari a € 1.211, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva € 2.365.214

| | | |
|--|-------------------|-----------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 98.864.820 | SP 100+80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 107.656.927 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -8.792.107 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 4.391.458 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -9.563.574 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -3.619.991 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -9.563.574 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -2.262.494 | |
| Imposta sostitutiva | 2.365.214 | |

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

| Ragione Sociale | ISIN | Descrizione | Des.Cod. Gruppo | Qtà Maturata | Divisa |
|---------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|--------|
| CRAIPI CONSER ANIMA | DE0008404005 | ALLIANZ SE REG | ALLIANZ SE | | 92 EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER | BCO SANTANDER S | 5648 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US8085131055 | SCHWAB CHARLES | CHARLES SCHWAE | 543 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US6174464486 | MORGAN STANLEY | MORGAN STANLEY | 280 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US46625HJX98 | JPM 3.625 05/24 | JP MORGAN CHASI | 300000 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | XS1968706108 | ACAFP 2 03/29 | CREDIT AGRICOLE | 400000 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | XS2168647357 | SANTAN 1.375 01 | BCO SANTANDER S | 400000 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | XS2227196404 | BACRED 1 09/27 | MEDIOBANCA SPA | 300000 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US6174468X01 | MS FR 04/32 | MORGAN STANLEY | 400000 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | IT0005158743 | ANIMA EMERGENTI | ANIMA HLDG | 80304,008 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | IT0005404196 | ANIMA OBBLIGAZ | ANIMA HLDG | 1116993,118 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US09659X2H48 | BNP FR 01/30 | BNP PARIBAS SA | 300000 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | FR0014007LK5 | BNP FR 07/30 | BNP PARIBAS SA | 300000 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US46625HHV50 | JPM 5.5 10/40 | JP MORGAN CHASI | 300000 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | FR0000131104 | BNP PARIBAS | BNP PARIBAS SA | 205 | EUR |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE | JP MORGAN CHASI | 790 | USD |
| CRAIPI CONSER ANIMA | US8574771031 | STATE STREET CO | STATE STREET CO | 250 | USD |



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

| Ragione Sociale | Titolo | ISIN | Descrizione | Des.Cod. Gruppo | Qtà Maturata | Descrizione Motivo | Divisa |
|-------------------------|--------|--------------|-----------------|---------------------|--------------|-------------------------------------|--------|
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 72610 | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | INTESA SANPAOLO SPA | 4808 | Titolo emesso da Società Capogruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 914570 | LU0335978358 | EF EQ JAPAN -Z | INTESA SANPAOLO SPA | 8985,565 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 921291 | LU0457148020 | EF EQ EM MKT-Z | INTESA SANPAOLO SPA | 5075,138 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 943181 | LU1559925067 | EF-BD CP EUR-X | INTESA SANPAOLO SPA | 20549,417 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 943186 | LU1559925570 | EF-BD HY-X | INTESA SANPAOLO SPA | 25729,503 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 943581 | LU1559925653 | EQUITY CHINA AX | INTESA SANPAOLO SPA | 11816,873 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 946140 | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH | INTESA SANPAOLO SPA | 61223,39 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 953707 | XS2022425297 | ISPIM 1 07/24 | INTESA SANPAOLO SPA | 100000 | Titolo emesso da Società Capogruppo | EUR |
| FP CRAIPI CONSE EURIZON | 965397 | XS2304664167 | ISPIM 0.625 02/ | INTESA SANPAOLO SPA | 250000 | Titolo emesso da Società Capogruppo | EUR |



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

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Position

| Descrizione portafoglio | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | GRP Acr | Quantità |
|--|--------------|---|-------------------------|----------------|
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | FR0014005RZ4 | ACAFF 1.5% 10/31 | CREDIT AGRICOLE SA | 600.000,000000 |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | FR001400E717 | ACAFF 3.875% 11/34 EMTN | CREDIT AGRICOLE SA | 300.000,000000 |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | FR0013533999 | ACAFF VAR PERP | CREDIT AGRICOLE SA | 500.000,000000 |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | LU1998920885 | A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD | AMUNDI FUNDS | 3.100,000000 |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | LU1599403224 | AIF - JAPANESE EQUITY | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | 900,000000 |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENSI | LU1998920968 | A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR | AMUNDI FUNDS | 5.690,000000 |

FONDO CRAIPI

Cassa di previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI

Radiotelevisione Italiana S.p.a. e delle altre società del gruppo RAI.

Iscritta all'Albo Fondi Pensione "Sezione speciale I - Fondi Preesistenti" al n. 1309/99

Relazione del Collegio dei Sindaci all'Assemblea dei Delegati sul Bilancio

dell'esercizio 2022

Signori Delegati, il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che l'Organo amministrativo ha approvato in data 29 marzo 2023 e sottopone alla Vostra approvazione è stato regolarmente consegnato al Collegio Sindacale in pari data. Il documento è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa ed è corredato da una relazione del Consiglio di Amministrazione sulle attività svolte nel corso dell'esercizio sociale. Considerato che l'Assemblea sarà convocata per l'approvazione del bilancio il giorno 26 aprile 2023, il Collegio rinuncia ai termini di cui all'art. 2429 c.c. in quanto comunque in grado di predisporre la relazione nei tempi utili per il deposito presso la sede del Fondo.

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto le funzioni di vigilanza previste dagli artt. 2403 e ss. c.c.

L'attività di revisione legale e controllo contabile del Bilancio al 31 dicembre 2022, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 39/2010 e dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione BDO Italia Spa, iscritta nel registro istituito presso la Consob, ed incaricata dall'Assemblea dei Delegati per il triennio 2022-2024.

Il Collegio evidenzia preliminarmente che la delibera di approvazione del bilancio da parte del Consiglio di amministrazione e la conseguente convocazione dell'assemblea

dei delegati chiamata ad approvarlo è stata effettuata nei termini.

La presente relazione viene emessa ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sul rispetto di quanto prescritto dalla normativa istitutiva e regolamentare sui Fondi Pensione Negoziati e dalle relative circolari emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello Statuto e delle disposizioni della Commissione di Vigilanza, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio destinato alle prestazioni. Abbiamo altresì vigilato sulla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo con il suo scopo previdenziale e con le relative disposizioni di legge.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione. Abbiamo ricevuto periodicamente e analizzato i rendiconti trasmessi dalle società di gestione, dall'advisor finanziario (Prometeia Advisor Sim), nonché dai responsabili delle funzioni fondamentali di Gestione dei rischi (Società ItalianWelfare S.r.l.) e di Revisione interna (Studio Olivieri & Associati). Il Fondo ha altresì istituito, al proprio interno un'apposita Commissione Finanza che ha periodicamente rendicontato

sull'andamento della gestione finanziaria. Nell'ambito delle nostre verifiche, sia con riguardo agli esiti delle attività delle funzioni fondamentali che ai report della Commissione finanza, abbiamo potuto constatare che le attività sono state regolarmente svolte e che, al riguardo, non sono emersi profili di particolare rilevanza o di criticità. Abbiamo altresì riscontrato che il Cda ha attivato le idonee iniziative per mitigare o rimuovere le carenze riscontrate dalle funzioni fondamentali.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato sulla tempestività e correttezza degli adempimenti prescritti dalla legge e dalle disposizioni dell'organo di vigilanza C.O.V.I.P. e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire.

Abbiamo ricevuto informazioni dalla società BDO Italia S.p.A. incaricata della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2022, in merito al quale riferiamo quanto segue, è stato messo a nostra disposizione il 29/03/2022.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2022 segue l'impostazione prescritta dalle norme di legge ed è redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera C.O.V.I.P. del 17 giugno 1998 e successive modificazioni sebbene il Fondo, essendo un fondo pensione di cui al D.Lgs 124/93, non sarebbe obbligato. I criteri di valutazione adottati, rispettano tutti i principi contabili e civilistici e risultano omogenei con quelli utilizzati negli anni precedenti.

Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, rispetta quindi tutte le norme che ne disciplinano la redazione.

La gestione del patrimonio prevede tre "comparti":

- il comparto "Garantito": destinato ad accogliere il TFR dei cosiddetti "silenti";
- Il comparto "Conservativo", pensato per gli iscritti con una bassa tolleranza al rischio che hanno come obiettivo primario la conservazione del capitale;
- Il comparto "Bilanciato", pensato per gli iscritti con una tolleranza al rischio media e che hanno come obiettivo la realizzazione di maggiori rendimenti.

Le risorse del comparto garantito confluiscono in apposita polizza assicurativa emessa dalla compagnia Helvetia di recente rinnovata; le risorse degli altri due comparti sono state investite a partire dall'esercizio 2022 attraverso tre mandati di gestione con le Società Anima ed Eurizon Capital (comparto conservativo) e Amundi (comparto bilanciato).

Il Collegio ha periodicamente ricevuto i report emessi dai gestori e ha potuto riscontrare che le attività svolte da essi hanno rispettato i limiti concordati nei

mandati di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di predisporre un Bilancio consolidato comprendente le risultanze economico patrimoniali dei singoli comparti e un Bilancio per ogni singolo comparto.

Di seguito è riportata la sintesi dei dati del Bilancio consolidato.

Attivo:

| Attività Consolidate <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti | 12.400 | 11.881 | 11.338 |
| Investimenti in gestione | 293.309 | 335.051 | 331.327 |
| Attività della gestione amministrativa | 5.221 | 3.570 | 3.827 |
| Crediti di imposta | 6.706 | - | - |
| Totale Attività | 317.636 | 350.503 | 346.492 |

Passivo:

| Passività Consolidate <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Passività della gestione previdenziale | 5.697 | 4.072 | 4.680 |
| Passività della gestione finanziaria | 169 | 122 | 908 |
| Passività della gestione amministrativa | 268 | 329 | 360 |
| Debiti di imposta | 47 | 1.465 | 675 |
| Totale Passività | 6.181 | 5.988 | 6.623 |
| Attivo netto destinato alle prestazioni | 311.455 | 344.515 | 339.869 |

Conto Economico:

| Risultati economici Consolidati <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|--------------|---------------|
| Saldo della gestione previdenziale | -523 | -1.218 | 7.131 |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | 299 | 280 | 266 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | -39.119 | 7.506 | 3.278 |
| Oneri di gestione | -367 | -454 | 169 |
| Saldo della gestione amministrativa | -10 | -3 | -13 |
| Imposta sostitutiva | 6.659 | -1.465 | -675 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | -33.060 | 4.646 | 10.155 |

Si evidenzia di seguito la tabella di consolidato ripartita tra i tre comparti di gestione.

Stato Patrimoniale:

| C.RAI.P.I. Bilancio 31/12/2022 | Comparto | Comparto | Comparto | Totale | Bilancio |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Prospetto riconciliazione comparti dello Stato Patrimoniale | Garantito | Conservativo | Bilanciato | Comparti | Consolidato |
| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | | | |
| 10 Investimenti diretti | 12.380.705 | 14.120 | 4.834 | 12.399.659 | 12.399.659 |
| b) Quote di fondi comuni di investimento imm. chiusi | | 14.120 | 4.834 | 18.954 | 18.954 |
| r) Investimenti in gestone assicurativa | 12.380.705 | - | - | 12.380.705 | 12.380.705 |
| 20 Investimenti in gestione | - | 194.353.194 | 98.955.965 | 293.309.159 | 293.309.159 |
| a) Depositi bancari | - | 5.606.270 | 2.930.091 | 8.536.361 | 8.536.361 |
| c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali | - | 98.503.662 | 22.025.387 | 120.529.049 | 120.529.049 |
| d) Titoli di debito quotati | - | 50.748.980 | 36.589.267 | 87.338.247 | 87.338.247 |
| e) Titoli di capitale quotati | - | 15.941.775 | 22.940.574 | 38.882.349 | 38.882.349 |
| h) Quote di O.I.C.R. | - | 18.993.241 | 10.040.955 | 29.034.196 | 29.034.196 |
| l) Ratei e riscconti attivi | - | 831.171 | 556.748 | 1.387.919 | 1.387.919 |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | - | 119.752 | 22.531 | 142.283 | 142.283 |
| r) Valutazioni e margini su futures e opzioni | - | 3.608.343 | 3.850.412 | 7.458.755 | 7.458.755 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | 135.858 | 3.526.482 | 1.558.314 | 5.220.654 | 5.220.654 |
| a) Cassa e depositi bancari | 414.960 | 3.384.027 | 1.485.273 | 4.454.340 | 4.454.340 |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 550.818 | 142.455 | 73.041 | 766.314 | 766.314 |
| 50 Crediti di imposta | - | 4.341.216 | 2.365.214 | 6.706.430 | 6.706.430 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 12.516.563 | 202.235.012 | 102.884.327 | 317.635.902 | 317.635.902 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | 61.160 | 4.094.161 | 1.541.537 | 5.696.858 | 5.696.858 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 61.160 | 4.094.161 | 1.541.537 | 5.696.858 | 5.696.858 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | - | 137.419 | 31.599 | 169.018 | 169.018 |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | - | 137.419 | 31.599 | 169.018 | 169.018 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | 27.678 | 159.608 | 81.157 | 268.443 | 268.443 |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 27.678 | 159.608 | 81.157 | 268.443 | 268.443 |
| 50 Debiti di imposta | 47.020 | - | - | 47.020 | 47.020 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 135.858 | 4.391.188 | 1.654.293 | 6.181.339 | 6.181.339 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 12.380.705 | 197.843.824 | 101.230.034 | 311.454.563 | 311.454.563 |
| CONTI D'ORDINE | 232.231 | - 72.458.985 | - 24.403.926 | - 96.630.680 | - 96.630.680 |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 14.341 | 242.659 | 124.419 | 381.419 | 381.419 |
| Garanzie ricevute | 217.890 | 3.686.742 | 1.890.310 | 5.794.942 | 5.794.942 |
| Contratti futures | - | - 76.388.386 | - 26.418.655 | - 102.807.041 | - 102.807.041 |

Conto economico:

| C.RAI.P.I. Bilancio 31/12/2022 | Comparto | Comparto | Comparto | Totale | Bilancio |
|---|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Prospetto riconciliazione comparti del Conto economico | Garantito | Conservativo | Bilanciato | Comparti | Consolidato |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 266.448 | - 5.180.419 | 4.391.458 | - 522.513 | - 522.513 |
| a) Contributi per le prestazioni | 1.163.921 | 17.961.218 | 13.219.600 | 32.344.739 | 32.344.739 |
| b) Anticipazioni | - 149.308 | - 3.269.444 | - 1.583.048 | - 5.001.800 | - 5.001.800 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 451.959 | - 12.787.279 | - 4.771.119 | - 18.010.357 | - 18.010.357 |
| d) Trasformazioni in rendita | - | 18.444 | 44.826 | 63.270 | 63.270 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - 414.994 | - 7.066.770 | - 2.428.846 | - 9.910.610 | - 9.910.610 |
| h) Altre uscite previdenziali | - 6 | - | 303 | 309 | 309 |
| i) Altre entrate previdenziali | 118.794 | 300 | - | 119.094 | 119.094 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | 307.977 | - 6.605 | 2.256 | 299.116 | 299.116 |
| b) utili e perdite da realizzo | - | - 6.605 | 2.256 | 8.861 | 8.861 |
| e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi | 307.977 | - | - | 307.977 | 307.977 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - 26.057.358 | - 13.062.090 | - 39.119.448 | - 39.119.448 |
| a) Dividendi e interessi | - | 2.833.284 | 1.643.773 | 4.477.057 | 4.477.057 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - 29.183.021 | - 14.855.074 | - 44.038.095 | - 44.038.095 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | 292.379 | 149.211 | 441.590 | 441.590 |
| 40 Oneri di gestione | - | - 251.321 | - 116.092 | - 367.413 | - 367.413 |
| a) Società di gestione | - | - 176.532 | - 78.447 | - 254.979 | - 254.979 |
| b) Banca depositaria | - | - 74.789 | - 37.645 | - 112.434 | - 112.434 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20 + 30 + 40) | 307.977 | - 26.315.284 | - 13.180.438 | - 39.187.745 | - 39.187.745 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - 360 | - 6.099 | - 3.127 | - 9.586 | - 9.586 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 15.733 | 266.195 | 136.487 | 418.415 | 418.415 |
| b) Oneri e servizi amministrativi acquistati da terzi | - 7.307 | - 123.645 | - 63.397 | - 194.349 | - 194.349 |
| c) Spese generali ed amministrative | - 8.925 | - 151.010 | - 77.428 | - 237.363 | - 237.363 |
| g) oneri e proventi diversi | 139 | 2.361 | 1.211 | 3.711 | 3.711 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60) | 574.065 | - 31.501.802 | - 8.792.107 | - 39.719.844 | - 39.719.844 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 47.020 | 4.341.216 | 2.365.214 | 6.659.410 | 6.659.410 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70 + 80) | 527.045 | - 27.160.586 | - 6.426.893 | - 33.060.434 | - 33.060.434 |

L'informativa finanziaria appare adeguata avuto riguardo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha segnalato che gli impatti negativi sui mercati finanziari e sul più generale contesto macroeconomico determinati dall'emergenza epidemiologica COVID-19 e il conflitto

tra la Federazione Russa e l'Ucraina 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.

Conclusioni

L'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio dei Sindaci non ha evidenziato irregolarità, omissioni o fatti censurabili tali da richiedere segnalazioni agli organi di controllo o la menzione nella presente relazione.

Considerando anche le risultanze della relazione sul bilancio emessa dalla società di revisione, il Collegio, per quanto di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Roma lì 11/04/2023

il Collegio sindacale

Dott. Carmine Ippoliti

Dott.ssa Alessandra Abbate

Dott. Roberto Pera

Dott.ssa Marilena Rosso

The image shows four handwritten signatures, each written over a horizontal line. From top to bottom, the signatures are: Carmine Ippoliti (in black ink), Alessandra Abbate (in blue ink), Roberto Pera (in black ink), and Marilena Rosso (in black ink).



**Cassa di Previdenza - Fondo pensione
dei dipendenti della RAI
Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle
altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I.**
Relazione della società di revisione indipendente

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

Prot. RC133442022BD1340

Relazione della società di revisione indipendente

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

All'Assemblea dei Delegati di

Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio.

Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio. Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del

Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana S.p.A. e delle altre Società del Gruppo RAI - C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 11 aprile 2023

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
(Socio)