



**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 2023

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

ORGANI DEL FONDO	
Esercizio 2023 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Presidente BOCCIA Franco Raimondo Consiglieri ALLOGGIA Amedeo ASCI Francesca BARBANERA Roberto BULLETTI Ottavio DE MICHELI Giuseppe (1) DESARIO Annalisa PARACCHINI Enrico COLLEGIO DEI SINDACI Presidente IPPOLITI Carmine Sindaci effettivi ABBATE Alessandra PERA Roberto ROSSO Marilena DIRETTORE GENERALE DESARIO Annalisa (2) SOCIETA' DI REVISIONE BDO Italia S.p.A. (1) Dimissionario dal 27.12.2023 (2) Dimissionaria dal 18.1.2024. Designazione del Presidente nel Ruolo di Direttore Generale ad interim dal 23.1.2024	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.

**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 2023

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), 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. Il Consiglio di Amministrazione con delibera motivata del 12.12.2023 ha rinnovato l'incarico per

la Funzione Fondamentale di Gestione del Rischio, alla Società Italian Welfare, e per la Funzione Fondamentale di Revisione Interna, allo Studio Olivieri, con conferma dei relativi Responsabili.

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 correlato alla scadenza dei mandati di gestione prevista per il 31.12.2024.

Le attività di Banca Depositaria 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. Il Consiglio di Amministrazione con delibera motivata del 12.12.2023 ha rinnovato la Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511 per un triennio sino alla data del 31.12.2026 con la conferma del rendimento garantito nella misura del 1% e riduzione del trattenuto alla misura dello 0,30%.

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. è in vigore sino al 31.12.2025.

2. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2023 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. È 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 2023 è positivo e ammonta a 23.605 migliaia di euro. Tale risultato è da attribuirsi in particolar modo:

- alla gestione finanziaria indiretta (21.221 migliaia di euro) che risulta in aumento non solo rispetto al 2022 (anno particolarmente influenzato dalla situazione finanziaria ed economica sfavorevole) ma anche rispetto al 2021;
- al saldo della gestione previdenziale che risulta positivo e pari a 5.470 migliaia di euro.

Risultati economici Consolidati <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2023	2022	2021
Saldo della gestione previdenziale	5.470	-523	-1.218
Risultato della gestione finanziaria diretta	1.172	299	280
Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.221	-39.119	7.506
Oneri di gestione	-378	-367	-454
Saldo della gestione amministrativa	-	-10	-3
Imposta sostitutiva	-3.880	6.659	-1.465
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	23.605	-33.060	4.646

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>	2023	2022	2021
Investimenti diretti	12.851	12.400	11.881
Investimenti in gestione	319.844	293.309	335.051
Attività della gestione amministrativa	4.704	5.221	3.570
Crediti di imposta	2.864	6.706	-
Totale Attività	340.263	317.636	350.503

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>	2023	2022	2021
Saldo della gestione previdenziale	259	266	308
Risultato della gestione finanziaria diretta	249	308	292
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-	-
Oneri di gestione	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	-	-	-
Imposta sostitutiva	-38	-47	-45
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	470	527	555

Attività <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2023	2022	2021
Investimenti diretti	12.851	12.381	11.854
Investimenti in gestione	-	-	-
Attività della gestione amministrativa	244	136	178
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	13.095	12.517	12.032

- 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>	2023	2022	2021
Saldo della gestione previdenziale	1.749	-5.180	- 3.870
Risultato della gestione finanziaria diretta	687	-7	- 9
Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.681	-26.057	3.113
Oneri di gestione	-245	-251	- 300
Saldo della gestione amministrativa	-	-6	-2
Imposta sostitutiva	-2.249	4.341	- 563
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	12.623	-27.161	-1.631

Attività <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2023	2022	2021
Investimenti diretti	-	14	21
Investimenti in gestione	208.869	194.353	226.321
Attività della gestione amministrativa	2.981	3.526	2.264
Crediti di imposta	2.092	4.341	-
Totale Attività	213.941	202.235	228.605

- 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 (importi in migliaia di euro)	2023	2022	2021
Saldo della gestione previdenziale	3.463	4.391	2.344
Risultato della gestione finanziaria diretta	235	-2	-3
Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.541	-13.062	4.392
Oneri di gestione	-134	-116	-154
Saldo della gestione amministrativa	-	-3	-1
Imposta sostitutiva	-1.593	2.365	-857
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	10.512	-6.427	5.722

Attività (importi in migliaia di euro)	2023	2022	2021
Investimenti diretti	-	5	7
Investimenti in gestione	110.975	98.956	108.731
Attività della gestione amministrativa	1.479	1.558	1.129
Crediti di imposta	772	2.365	-
Totale Attività	113.226	102.884	109.867

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 2023. 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 (Valori percentuali)	2023	2022	2021
Fondi pensione negoziali	6,7	-9,8	4,9
Garantito ⁴	4,2	-6,1	0,3
Obbligazionario puro	2,8	-3,5	-0,3
Obbligazionario misto	7,2	-10,3	5,3
Bilanciato	6,9	-10,5	5,4
Azionario	10,0	-11,7	11,1
Fondi pensione aperti	7,9	-10,7	6,4
Garantito	4,6	-7,2	0,0
Obbligazionario puro	4,4	-10,9	-1,5
Obbligazionario misto	4,4	-7,6	0,9
Bilanciato	8,3	-11,5	6,9
Azionario	11,3	-12,5	14,8
PIP "nuovi"			

² Pubblicazione del 29 gennaio 2024, disponibile al link <https://www.covip.it/la-covip-e-la-sua-attivita/pubblicazioni-statistiche/fondi-pensione-documentazione-e-statistiche-17>

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>	2023	2022	2021
Gestioni Separate	1,3	1,1	1,3
Unit Linked	8,3	-11,5	11,1
Obbligazionario	2,9	-5,2	-0,8
Bilanciato	7,1	-12,3	7,4
Azionario	11,4	-13,2	18,9
CRAIPI – Conservativo	5,46	-9,73	0,97
CRAIPI – Bilanciato	6,85	-9,53	3,20
CRAIPI – Consolidato (al netto polizza silenti)	5,94	-9,66	1,69
CRAIPI – conferimento tacito TFR	1,63	2,10	2,04

Rivalutazione del TFR⁵	1,6	8,3	3,6
--	------------	------------	------------

La valorizzazione del rendimento realizzato al 31.12.2023 dei tre comparti è di seguito riportata:

- il comparto Conservativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 5,46%;
- il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 6,85%;
- il comparto Garantito Assicurativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte dell'1,63%.

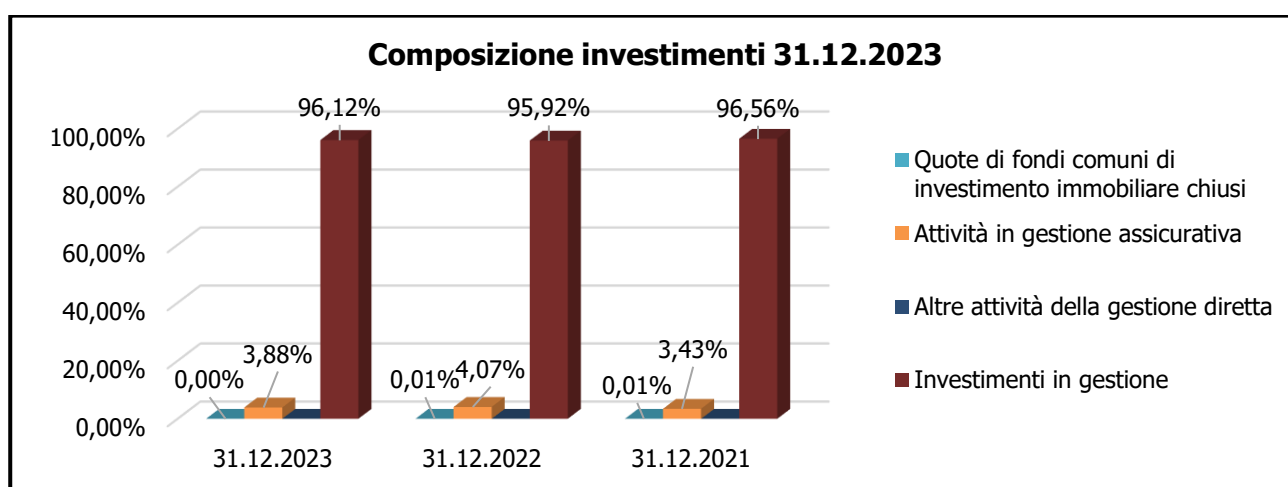
Dopo le forti perdite dell'anno 2022, i dati 2023 evidenziano una netta ripresa, con rendimenti positivi su tutti i comparti di investimento, in linea con i rendimenti registrati dalle forme pensionistiche analoghe.

⁵ Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva.

3. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2023 ammonta a 330.815 migliaia di euro (304.179 migliaia di euro nel 2022).

Investimenti <i>(importi in migliaia di euro)</i>	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	19	28
b) Attività in gestione assicurativa	12.851	12.381	11.854
c) Altre attività della gestione diretta	-	-	-
d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività)	317.965	291.779	333.539
Totale investimenti	330.815	304.179	345.421



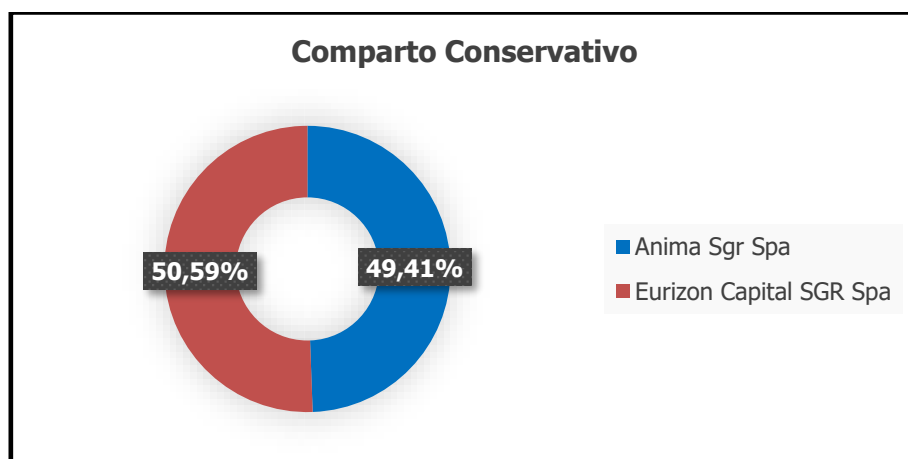
Le Attività in gestione assicurativa si riferiscono esclusivamente dalla Polizza Helvetia 88 – 511 che accoglie il TFR dei c.d. silenti nel Comparto Garantito Assicurativo. Gli Investimenti in gestione sono costituiti dalle risorse nette affidate ai gestori del Comparto Conservativo (Eurizon e Anima) e del Comparto Bilanciato (Amundi), rispettivamente per 207.660 migliaia di euro e 110.305 migliaia di euro, per un totale di 317.965 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 12.851 migliaia di euro. Nell'anno 2023 l'importo del premio versato è stato pari a 1.066 migliaia di euro. Sul premio versato non ci sono costi di caricamento. Il rendimento della gestione separata riconosciuto dalla Compagnia è stato pari all'1,63%.

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 2023.



Nel dettaglio:

Eurizon al 31.12.2023 il portafoglio titoli gestito ammonta a 103.140⁶ 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	9.404	28.378	20.724	-	58.506
Titoli di Debito quotati	3.802	7.251	12.850	-	23.904
Titoli di Capitale quotati	162	1.098	7.378	11	8.650
Depositi bancari	878	-	-	-	878
Futures	596	-	-	-	596
Quote di OICR	-	10.607	-	-	10.607
Totale	14.842	47.335	40.952	11	103.140

Il portafoglio a fine esercizio è costituito da obbligazioni per una quota pari al 79,9%. In particolare, la componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (56,73%) mentre la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 23,18%. Gli investimenti in titoli azionari rappresentano l'8,39% del portafoglio gestito, mentre il 10,28% è investito in OICR. La liquidità, pari a 878 migliaia di euro, rappresenta lo 0,85% del totale gestito ed il restante 0,58% è rappresentato dai futures su currency.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Eurizon (60,64% sono investimenti in valuta europea, 33,43% in dollari, 5,36% in sterline e la quota residua in altre valute).

⁶ Tale valore comprende esclusivamente il valore di mercato dei titoli presenti in portafoglio e non include il valore delle altre attività della gestione finanziaria, nonché 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	37.782	994	12.510	653	-	10.607	62.546
USD	15.704	6.691	11.394	140	551	-	34.479
JPY	-	-	-	0	-	-	0
GBP	5.020	417	-	51	45	-	5.533
CHF	-	204	-	7	-	-	211
SEK	-	44	-	2	-	-	46
DKK	-	119	-	4	-	-	124
NOK	-	4	-	0,47	-	-	5
CAD	-	177	-	11	-	-	187
AUD	-	-	-	9	-	-	9
NZD	-	-	-	0	-	-	0
Totale	58.506	8.650	23.904	878	596	10.607	103.140

Anima: al 31.12.2023 il portafoglio titoli ammonta a 102.715⁷ migliaia di euro, di cui si riporta il dettaglio della composizione per *asset class* nella tabella sottostante.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.446	22.108	22.259	-	50.814
Titoli di Debito quotati	2.084	13.917	14.624	172	30.798
Titoli di Capitale quotati	138	1.115	9.049	30	10.331
Depositi bancari	2.796	-	-	-	2.796
Futures	669	-	-	-	669
Quote di OICR	7.307	-	-	-	7.307
Totale	19.440	37.140	45.932	202	102.715

La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (49,47%), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 29,98%, le quote investite in titoli azionari e in OICR rappresentano, rispettivamente, il 10,06% e il 7,11% del portafoglio gestito. La liquidità, pari a 2.796 migliaia di euro, rappresenta il 2,72% del totale gestito ed il restante 0,65% è rappresentato dai futures su currency.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Anima (52,93% sono investimenti in valuta europea, 38,09% in dollari, 7,48% in sterline e la quota residua in altre valute).

⁷ Tale valore comprende esclusivamente il valore di mercato dei titoli presenti in portafoglio e non include il valore delle altre attività della gestione finanziaria, nonché (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	28.554	17.035	1.005	466	-	7.307	54.368
USD	15.358	13.763	7.527	1.848	632	-	39.128
JPY	-	-	651	62	-	-	713
GBP	6.901	-	436	309	36	-	7.681
CHF	-	-	222	22	-	-	244
SEK	-	-	26	2	-	-	27
DKK	-	-	63	20	-	-	83
NOK	-	-	15	2	-	-	17
CAD	-	-	230	42	-	-	272
AUD	-	-	126	9	-	-	136
HKD	-	-	30	10	-	-	40
SGD	-	-	-	5	-	-	5
Totale	50.814	30.798	10.331	2.796	669	7.307	102.715

Comparto Bilanciato

Per il comparto Bilanciato, le risorse sono affidate ad un unico gestore, Amundi, e alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 106.902⁸ migliaia di euro. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (30,90% del totale investito), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta, invece, il 32,79% del totale investito; infine, la quota investita in titoli azionari rappresenta il 24,86% del portafoglio gestito e il 9,92% è investito in OICR. La liquidità, pari a 1.136 migliaia di euro, rappresenta l'1,06% del totale gestito ed il restante 0,48% 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	12.244	8.205	12.580	-	33.029
Titoli di Debito quotati	2.661	22.491	9.899	-	35.051
Titoli di Capitale quotati	232	2.648	23.654	42	26.576
Depositi bancari	1.136	-	-	-	1.136
Futures	510	-	-	-	510
Quote di OICR	-	10.600	-	-	10.600
Totale	16.783	43.944	46.133	42	106.902

L'analisi degli strumenti finanziari in base alla valuta evidenzia la concentrazione di esposizioni in euro e dollari che rappresentano rispettivamente il 51,98% e il 43,08% del portafoglio investito in titoli, mentre la

⁸ Tale valore comprende esclusivamente il valore di mercato dei titoli presenti in portafoglio e non include il valore delle altre attività della gestione finanziaria, nonché (futures) ma non tiene conto dei ratei e risconti attivi.

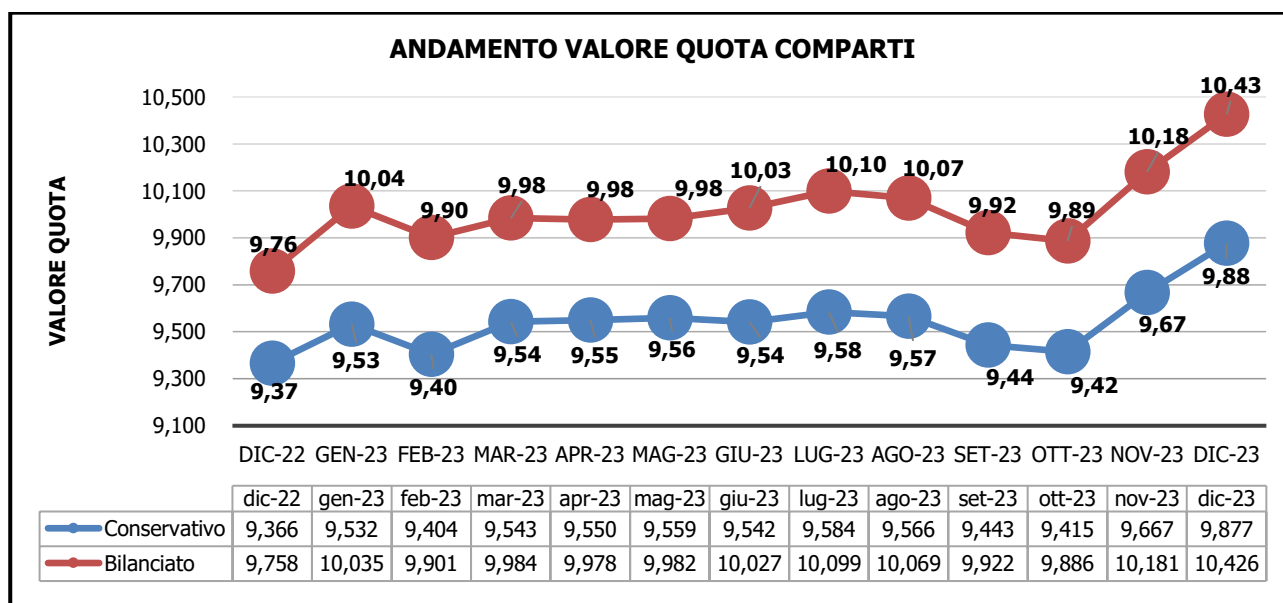
quota residua è investita in altre valute. Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Amundi.

(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	20.449	2.583	25.118	-	364	7.057	55.571
USD	11.847	20.997	8.862	498	307	3.542	46.054
JPY	-	-	-	(1)	67	-	67
GBP	733	1.234	1.070	13	38	-	3.087
CHF	-	415	-	-	34	-	450
SEK	-	-	-	-	73	-	73
DKK	-	184	-	-	145	-	329
NOK	-	-	-	-	18	-	18
CAD	-	-	-	-	0	-	0
AUD	-	1.163	-	-	90	-	1.253
Totale	33.029	26.576	35.051	510	1.136	10.600	106.902

NAV

L'andamento del NAV di entrambi i comparti, Conservativo e Bilanciato, nell'esercizio 2023 è rappresentato nel grafico che segue.



4. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2023 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.567 unità, in aumento rispetto al 2022 (7.442 aderenti). La distribuzione per età e per sesso, riassunta nella tabella seguente, mostra una prevalenza di maschi rispetto alle femmine, in ogni classe di età.

Iscritti per classi di età e per sesso al 31.12.2023	Femmine	Maschi	Totale
<i>Inferiore a 20</i>	-	1	1
<i>tra 20 e 24</i>	9	46	55
<i>tra 25 e 29</i>	66	225	291
<i>tra 30 e 34</i>	122	244	366
<i>tra 35 e 39</i>	131	239	370
<i>tra 40 e 44</i>	247	242	489
<i>tra 45 e 49</i>	388	459	847
<i>tra 50 e 54</i>	587	877	1.464
<i>tra 55 e 59</i>	675	1.109	1.784
<i>tra 60 e 64</i>	551	827	1.378
<i>65 e oltre</i>	160	362	522
Totale	2.936	4.631	7.567

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 31.12.2023	Femmine	Maschi	Totale
ABRUZZO	20	52	72
BASILICATA	7	41	48
CALABRIA	20	57	77
CAMPANIA	95	303	398
EMILIA ROMAGNA	28	59	87
FRIULI VENEZIA GIULIA	33	70	103
LAZIO	2.015	2.510	4.525
LIGURIA	13	46	59
LOMBARDIA	201	445	646
MARCHE	17	48	65
MOLISE	11	24	35
PIEMONTE	275	441	716
PUGLIA	25	64	89
SARDEGNA	14	50	64
SICILIA	29	95	124
TOSCANA	25	67	92
TRENTINO ALTO ADIGE	60	127	187
UMBRIA	12	52	64
VALLE D AOSTA	13	33	46
VENETO	23	45	68
Estero	-	2	2
Totale	2.936	4.631	7.567

Per quanto riguarda le anticipazioni, 385 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2023, dato in aumento del 10% circa rispetto al 2022. Inoltre, 44 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente la propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 28. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari risultano essere 35.

Anticipazioni	2023	2022
Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno	385	350
<i>di cui per spese sanitarie</i>	<i>21</i>	<i>13</i>
<i>di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione</i>	<i>64</i>	<i>81</i>
<i>di cui per ulteriori esigenze</i>	<i>300</i>	<i>256</i>

Riscatti	2023	2022
Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno	44	36
<i>di cui posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D. lgs 252/2005</i>	<i>22</i>	<i>24</i>
<i>di cui posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Trasferimenti	2023	2022
Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari	35	19
Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari	28	25

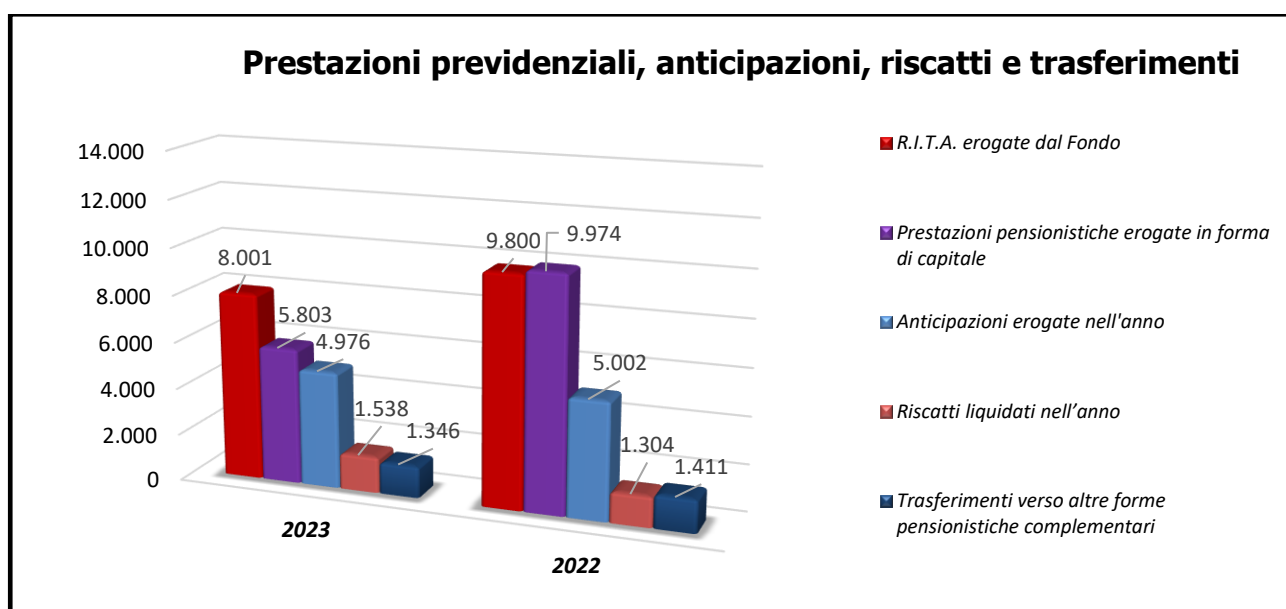
I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2023 risultano pari a 725 (mentre nel 2022 erano pari a 765). Nel 2023, inoltre, 90 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale contro i 244 dell'anno precedente. Per ciò che concerne l'erogazione delle R.I.T.A., nel corso del 2023 sono state attivate 41 nuove R.I.T.A.

Beneficiari delle prestazioni pensionistiche	2023	2022
Prestazioni in forma di rendita		
Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo	725	765
<i>di cui numero pensionati diretti percettori di rendita</i>	<i>443</i>	<i>474</i>
<i>di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita</i>	<i>282</i>	<i>291</i>
Prestazioni in forma di capitale		
Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale.	90	244
Numero totale di percettori di R.I.T.A.	352	404

5. Gestione previdenziale

Nel corso del 2023 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 21.663⁹ migliaia di euro, contro i 27.491 destinati nel 2022. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti <i>(importi in migliaia di euro)</i>	2023	2022
R.I.T.A. erogate dal Fondo	8.001	9.800
Prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale	5.803	9.974
Anticipazioni erogate nell'anno	4.976	5.002
Riscatti liquidati nell'anno	1.538	1.304
Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari	1.346	1.411
Totale	21.663	27.491



L'importo complessivo delle uscite nel 2023 risulta in diminuzione rispetto al 2022 del 21,2% circa. In riferimento alle uscite si osserva, in particolare, una diminuzione delle prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale nonché delle prestazioni in forma di rendita (R.I.T.A.).

I flussi previdenziali attivi in ingresso nel Fondo ammontano a 27.060 migliaia di euro a fronte dei 26.849 registrati nel 2022. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 608 migliaia di euro e la contribuzione prevista pari a 26.452 migliaia di euro, distinta in base alla fonte di finanziamento. Nella tabella che segue, si riporta il dettaglio della distinzione per fonte di contribuzione:

⁹ Tale valore non comprende l'importo derivante dal riscatto per conversione comparti.

Flussi Contributivi (<i>importi in migliaia di euro</i>)	2023	2022
Contributi a carico dell'Azienda	8.152	8.614
Contributi a carico del lavoratore	4.452	4.337
Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR	13.848	13.775
<i>di cui derivanti da conferimento tacito</i>	<i>1.066</i>	<i>1.164</i>
Totale Contributi	26.452	26.727

<i>Trasferimenti in ingresso (importi in migliaia di euro)</i>	<i>608</i>	<i>122</i>
--	------------	------------

Totale Flussi contributivi	27.060	26.849
-----------------------------------	---------------	---------------

Il dato totale evidenzia un aumento dei flussi contributivi rispetto al 2022 dello 0,79%.

Si riporta di seguito il riepilogo della gestione previdenziale dell'esercizio 2023:

Ammontare Flussi Contributivi	30.758 ¹⁰
Ammontare Prestazioni erogate e altre entrate/uscite	-25.288 ¹¹
Saldo della gestione Previdenziale	5.470

¹⁰ Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in entrata verso altri comparti".

¹¹ Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in uscita verso altri comparti" e le voci "10-h) Altre uscite previdenziali" e "10-i) Altre entrate previdenziali".

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 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

Nel corso dell'anno 2023 sono proseguiti 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. Le Convenzioni di Gestione con le suddette Società, redatte in conformità agli schemi approvati dalla COVIP, 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.

L'interlocuzione con gli iscritti avviene anche attraverso la piattaforma telematica W-Horizon, raggiungibile attraverso il sito www.craipi.it, che rende disponibile per gli iscritti tutti servizi inerenti la gestione della propria posizione (ad es. anticipazioni, riscatti, RITA, ecc...).

In data 12.9.2023 sono state rimborsate in via definitiva le quote ancora detenute da C.RAI.P.I. del Fondo Immobiliare Optimum. Nello specifico sono state liquidate 21.916 quote per un controvalore complessivo pari ad Euro 941.573,86.

Il Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 10.10.2023, tenuto conto che gli Organi della CRAIPI sono in prorogatio, ha nuovamente indetto le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati nelle date del 24 e 25 gennaio 2024. La deliberazione del CdA è stata comunicata alle Parti Istitutive ed alla COVIP nella stessa data del 10.10.2023. Le Parti Istitutive con lettera del 29.11.2023 hanno segnalato l'opportunità di posticipare le elezioni in seguito alla necessaria revisione dello Statuto. Il CdA ha preso atto della richiesta nella riunione del 12.12.2023 ed ha, quindi, comunicato a COVIP il rinvio delle elezioni.

Il CdA nella riunione del 14 novembre 2023 ha approvato le modifiche allo Statuto sulla base delle indicazioni emanate da COVIP con comunicazione del 23.10.2023, con lettera Prot. n. 0004470/23 del 24/10/2023. Nello specifico in base alle indicazioni della COVIP lo Statuto della CRAIPI è stato adeguato alle formulazioni contenute nello schema tipo di Statuto approvato dalla stessa COVIP, mentre per l'assetto istituzionale il CdA con delibera motivata ha confermato quello stabilito dalle Parti Istitutive negli accordi di costituzione della CRAIPI, riservando alle stesse Parti Istitutive l'eventuale modifica. Le deliberazioni del CdA adottate in merito sono state comunicate a COVIP con lettera trasmessa a mezzo PEC in data 21.11.2023, Prot. 70/2023. Le deliberazioni assunte in merito sono state altresì comunicate alle Parti Istitutive ed ai Delegati con comunicazione di posta elettronica del 21.11.2023.

In conformità a quanto previsto dallo Statuto della C.RAI.P.I. nel periodo decorrente dal 1.10.2023 e sino al 30.11.2023 gli iscritti hanno potuto esercitare la facoltà di modificare la scelta del Comparto di investimento. Tale scelta è stata effettuata da 116 iscritti. Gli effetti della modifica esercitata hanno avuto decorrenza dal 1.1.2024.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12.12.2023 ha deliberato l'attivazione del Canale whistleblowing in ottemperanza a quanto stabilito dal D. Lgs. 24/2023. Nello specifico ha affidato, attraverso un confronto comparativo di più proposte, allo studio Olivieri Associati i servizi di cui al D. Lgs. 24/2023 affidandogli la predisposizione e gestione di tutti gli adempimenti per le segnalazioni Whistleblowing. In data

17.12.2023, nel rispetto della normativa, è stato pubblicato nel sito www.craipi.it il link per l'attivazione delle segnalazioni di Whistleblowing.

8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio 2023, 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'incertezza derivante dalla guerra 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. La situazione di incertezza si è ulteriormente aggravata con il conflitto in Medio Oriente e con le azioni terroristiche nel Golfo Persico e nel Mar Rosso. Tali situazioni hanno 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.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23.1.2024 ha preso atto delle dimissioni rassegnate, con lettera del 27.12.2023, da un Consigliere e ne ha dato comunicazione a COVIP ed alle Parti Istitutive. Il Consiglio di Amministrazione in base a quanto previsto nello Statuto della CRAIPI ha posto all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Delegati, convocata per l'approvazione del Bilancio d'Esercizio, l'elezione del Consigliere in sostituzione del dimissionario.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23.1.2024 ha preso atto delle dimissioni rassegnate dal Direttore Generale, con lettera del 18.1.2024 e ne ha dato comunicazione a COVIP ed alle Parti Istitutive. Nella stessa riunione del 23.1.2024 il Consiglio di Amministrazione ha conferito ad interim al Presidente l'incarico di Direttore Generale. Le deliberazioni assunte sono state comunicate a COVIP ed alle Parti Istitutive.

La RAI ha previsto un piano di incentivazione all'esodo da attuare nel corso dell'anno 2024. Il piano di incentivazione è rivolto ai dipendenti con almeno 61 anni.

Roma, 26 Marzo 2024

**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		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	12.850.644	12.399.659
20	Investimenti in gestione	319.843.694	293.309.159
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.703.967	5.220.654
50	Crediti di imposta	2.864.255	6.706.430
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		340.262.560	317.635.902
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	4.416.880	5.696.858
20	Passività della gestione finanziaria	215.814	169.018
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	532.359	268.443
50	Debiti di imposta	38.070	47.020
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.203.123	6.181.339
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	335.059.437	311.454.563
CONTI D'ORDINE		-76.368.348	-96.630.680
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.998.646	381.419
	Garanzie ricevute	5.755.097	5.794.942
	Valute da regolare	-98.122.091	-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)

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	5.469.983	-522.513
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.171.976	299.116
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.221.657	-39.119.448
40 Oneri di gestione	-378.497	-367.413
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.015.136	-39.187.745
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-9.586
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva		
70 (10)+(50)+(60)	27.485.119	-39.719.844
80 Imposta sostitutiva	-3.880.245	6.659.410
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.604.874	-33.060.434

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 Società BDO Italia 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 dai 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 2023, 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 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 €	NDEEWNR 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 7.567 (7.442 nell'anno 2022) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sotto riportato, ai quali si aggiungono 725 (819 nell'anno 2022) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

Fase di accumulo

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti attivi	7.567	7.442
Di cui con conferimento tacito del TFR	373	421
Aziende	4	4

Fase di erogazione diretta

	ANNO 2023	ANNO 2022
Aderenti percettori di rendite	725	765

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 2023	COMPENSI 2022
AMMINISTRATORI	63.000	60.656
COLLEGIO DEI SINDACI	32.536	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		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	12.850.644	12.399.659
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	18.954
	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	12.850.644	12.380.705
20	Investimenti in gestione	319.843.694	293.309.159
	20-a) Depositi bancari	4.810.127	8.536.361
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	142.348.757	120.529.049
	20-d) Titoli di debito quotati	89.752.285	87.338.247
	20-e) Titoli di capitale quotati	45.556.801	38.882.349
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	28.513.893	29.034.196
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.670.045	1.387.919
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	209.086	142.283
	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	6.982.700	7.458.755
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.703.967	5.220.654
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.802.339	4.454.340
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	901.628	766.314
50	Crediti di imposta	2.864.255	6.706.430
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		340.262.560	317.635.902

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.416.880	5.696.858
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.416.880	5.696.858
20	Passivita' della gestione finanziaria	215.814	169.018
	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	215.814	169.018
	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	532.359	268.443
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	465.418	268.443
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	66.941	-
50	Debiti di imposta	38.070	47.020
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.203.123	6.181.339
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	335.059.437	311.454.563
CONTI D'ORDINE		-76.368.348	-96.630.680
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.998.646	381.419
	Garanzie ricevute	5.755.097	5.794.942
	Contratti futures	-98.122.091	-102.807.041

3.1.2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	5.469.983	-522.513
10-a) Contributi per le prestazioni	30.757.767	32.344.739
10-b) Anticipazioni	-4.975.898	-5.001.800
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.581.440	-18.010.357
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-63.270
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.803.098	-9.910.610
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-309
10-i) Altre entrate previdenziali	72.652	119.094
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.171.976	299.116
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	922.620	-8.861
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	249.356	307.977
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.221.657	-39.119.448
30-a) Dividendi e interessi	5.488.995	4.477.057
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.732.662	-43.596.505
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	-378.497	-367.413
40-a) Società di gestione	-267.552	-254.979
40-b) Depositario	-110.945	-112.434
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.015.136	-39.187.745
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-9.586
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	455.928	418.415
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-229.911	-194.349
60-c) Spese generali ed amministrative	-242.066	-237.363
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	82.990	3.711
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-66.941	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	27.485.119	-39.719.844
80 Imposta sostitutiva	-3.880.245	6.659.410
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.604.874	-33.060.434

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 2023
Linea Conservativa	210.466.683	62,81%
Linea Bilanciata	111.742.109	33,35%
Linea Garantita assicurativa	12.850.644	3,84%
Totale	335.059.436	100 %

*Il patrimonio utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 31.12.2023.

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 sono pari a zero.

40 – Attività della gestione amministrativa € 4.703.967

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 3.802.339, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	1.407.047	2.341.400
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	2.339.868	2.111.080
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	55.424	1.860
Totale	3.802.339	4.454.340

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 € 901.628, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
-------------	--------------	--------------

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Crediti verso gestore Helvetia comparto Garantito	660.502	542.399
Crediti verso Azienda	240.478	223.410
Crediti verso aziende per versamenti dovuti	648	505
Totale	901.628	766.314

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

I crediti verso Azienda, per € 237.151, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo e per € 3.327 alla provvista di RaiWay per il pagamento delle pensioni integrative.

40 – Passività della gestione amministrativa € 532.359

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, la voce pari a € 465.418, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Fatture da ricevere	166.681	155.289
Fornitori	152.977	68.121
Debiti verso Gestori	126.624	19.646
Debiti verso Azienda	17.505	12.787
Altri debiti	1.598	11.000
Erario ritenute su redditi da lavoro autonomo	33	1.600
Totale	465.418	268.443

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono ai compensi di competenza 2023 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio e ad altre società di consulenza.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2024 nei termini di legge.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 66.941 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

3.1.4 Informazioni sul Conto Economico (Consolidato - poste comuni)

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 455.928

La voce, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo per € 455.928.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -229.911

La voce, dell'importo di € 229.911, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2023.

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

c) Spese generali ed amministrative € -242.066

La voce, pari a € 242.066, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo, di cui € 13.364 riferiti al contributo Covip direttamente a carico del Fondo

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-79.300	-76.959
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-41.280	-39.285
Compensi, rimborsi spese Società di revisione	-31.207	-31.176
Spese consulenza	-28.060	-28.060
Spese Funzione di Gestione del Rischio	-23.000	-28.060
Spese Funzione di Revisione interna	-16.640	-14.810
Contributo Covip	-13.364	-13.339
Bolli e postali	-3.879	-2.444
Quota associazione di categoria	-2.500	-2.501
Servizi vari	-1.342	-
Spese stampa invio lettere e certificati	-700	-729
Spese stampa invio lettere ad aderenti	-396	-
Imposte tasse diverse	-127	-
Spese legali e notarili	-271	-
Totale	-242.066	-237.363

g) Oneri e proventi diversi € 82.990

L'importo della voce, pari a € 82.990, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Sopravvenienze passive	-31.899	-5.387
Oneri bancari	-480	-151
Arrotondamenti passivi	-1	-
Totale oneri	-32.380	-5.746
Sopravvenienze attive	31.899	5.387
Interessi attivi conti correnti	83.469	3.702
Arrotondamenti attivi	2	368
Totale proventi	115.370	9.457
Saldo	82.990	3.711

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -66.941

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 66.941 è data dall' avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

3.2 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	12.850.644	12.380.705
	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	12.850.644	12.380.705
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	244.481	135.858
	40-a) Cassa e depositi bancari	-425.279	-414.960
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	669.760	550.818
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.095.125	12.516.563

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	65.530	61.160
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	65.530	61.160
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	140.881	27.678
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	138.310	27.678
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.571	-
50	Debiti di imposta	38.070	47.020
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		244.481	135.858
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	12.850.644	12.380.705
CONTI D'ORDINE		835.344	232.231
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	614.348	14.341
	Garanzie ricevute	220.996	217.890

3.2.2 – Conto Economico– Comparto Linea Garantita

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	258.653	266.448
10-a) Contributi per le prestazioni	1.065.548	1.163.921
10-b) Anticipazioni	-192.088	-149.308
10-c) Trasferimenti e riscatti	-443.952	-451.959
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-243.507	-414.994
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	72.652	118.794
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	249.356	307.977
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	249.356	307.977
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) Società di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	249.356	307.977
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-360
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	17.508	15.733
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.829	-7.307
60-c) Spese generali ed amministrative	-9.295	-8.925
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.187	139
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.571	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	508.009	574.065
80 Imposta sostitutiva	-38.070	-47.020
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	469.939	527.045

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

Attività

10 – Investimenti diretti € 12.850.644

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 12.850.644, corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2023 al netto dell'imposta sostitutiva.

40 – Attività della gestione amministrativa € 244.481

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -425.279, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	-422.514	-412.155
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	-2.967	-1.294
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	202	-1.511
Totale	-425.279	-414.960

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 € 669.760, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Crediti verso Gestore Comparto garantito	660.501	542.399
Crediti vs. Azienda	9.234	8.400
Crediti verso aziende per versamenti dovuti	25	19
Totale	669.760	550.818

I crediti verso Gestore comparto Garantito 2023 si riferiscono a crediti vantati verso la Compagnia Helvetia, come di seguito riportato:

Descrizione	Importo
Disinvestimenti e conferimenti da incassare 2022 e anni precedenti	349.130
Switch da sistemare	215.007
Disinvestimenti 2023 non ancora incassati	56.291
Imposta sostitutiva anno 2022	38.070
Saldo Gestione Amministrativa anno 2022 e anni precedenti	2.003
Totale	660.501

I crediti verso Azienda, per € 9.106, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi e per € 128 alla provvista di RaiWay per il pagamento delle pensioni integrative.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 65.530

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

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Contributi da riconciliare	47.218	45.414
Erario ritenute su redditi da capitale	7.696	7.472
Erario ritenute su redditi da rendita	7.180	5.432
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.406	2.356
Debiti verso aderenti per rendita	598	486
Debiti vs Aderenti per anticipazioni	432	-
Totale	65.530	61.160

40 – Passività della gestione amministrativa € 140.881

40 – b) Passività della gestione amministrativa € 138.310

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 138.310, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Debiti verso Compagnia Helvetia	125.301	18.323
Fatture da ricevere	6.401	5.839
Fornitori	5.874	2.561
Debiti verso Azienda	672	481
Altri debiti	61	414
Erario ritenute su lavoro autonomo	1	60
Totale	138.310	27.678

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

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2023 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio e ad altre società di consulenza.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2024 nei termini di legge.

40 – c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 2.571

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 2.571 è data dall' avanzo della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

50 – Debiti di imposta € 38.070

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2023 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 2023
Riserva matematica lorda al 31/12/2023	12.888.714,01
Riserva matematica al 31/12/2022	-12.380.704,98
Investimenti anno 2023	-1.065.547,54
Disinvestimenti anno 2023	879.546,39
Adeguamento	-72.651,93
Imponibile	249.355,95
Imposta Sostitutiva	38.070

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 614.348. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2023, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2024. 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 € 220.996 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 € 258.653

a) Contributi per le prestazioni € 1.065.548

La voce pari a € 1.065.548 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 € -192.088

La voce pari a € 192.088 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -443.952

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-19.277	-
Trasferimento posizione individuale in uscita	-29.630	-21.867
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-58.386	-142.997
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-336.659	-221.004
Riscatto per conversione comparto	-	-66.091
Totale	-443.952	-451.959

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 € -243.507

La voce pari a € 243.507 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 € 72.652

La voce pari a € 72.652 rappresenta la variazione economica imputata nel bilancio per allineare il patrimonio contabile alla riserva matematica comunicata dalla Compagnia Helvetia.

20 – Risultato della gestione finanziaria € 249.356

e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 249.356

La voce pari a € 249.356 rappresenta il rendimento della gestione separata della polizza n. 88/511 che accoglie il TFR tacito.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero e si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 17.508

La voce, di importo pari a € 17.508, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -8.829

La voce, dell'importo di € 8.829, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2023.

c) Spese generali ed amministrative € -9.295

La voce, pari a € 9.295, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-3.045	-2.893
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-1.585	-1.478
Compensi, rimborsi spese Società di Revisione	-1.198	-1.172
Spese consulenza	-1.078	-1.055
Spese Funzione Gestione del Rischio	-883	-1.055
Spese Funzione Revisione interna	-639	-557
Contributo Covip	-513	-502
Bolli e Postali	-149	-92
Quota associazioni di categoria	-96	-94
Servizi vari	-52	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-42	-27
Spese legali e notarili	-10	-
Imposte e tasse diverse	-5	-
Totale	-9.295	-8.925

g) Oneri e proventi diversi € 3.187

L'importo della voce, pari a € 3.187, è così composto:

Descrizione	Importo 2023
Interessi attivi conto raccolta	1.892
Interessi attivi conto prestazioni e spese amministrative	1.313
Oneri bancari	-18
Totale	3.187

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -2.571

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 2.571 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio.

50 – Imposta sostitutiva € -38.070

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sul risultato della gestione finanziaria (€ 249.356) 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		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	14.120
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	14.120
	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	208.868.845	194.353.194
	20-a) Depositi bancari	3.674.107	5.606.270
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	109.319.763	98.503.662
	20-d) Titoli di debito quotati	54.701.410	50.748.980
	20-e) Titoli di capitale quotati	18.980.783	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.	17.914.262	18.993.241
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.033.357	831.171
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	175.441	119.752
	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	3.069.722	3.608.343
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.980.831	3.526.482
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.829.379	3.384.027
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	151.452	142.455
50	Crediti di imposta	2.091.788	4.341.216
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		213.941.464	202.235.012

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.036.818	4.094.161
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.036.818	4.094.161
20	Passivita' della gestione finanziaria	181.797	137.419
	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	181.797	137.419
	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	256.165	159.608
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	214.120	159.608
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	42.045	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.474.780	4.391.188
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	210.466.684	197.843.824
CONTI D'ORDINE		-58.142.969	-72.458.985
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.048.750	242.659
	Garanzie ricevute	3.614.776	3.686.742
	Contratti futures	-71.806.495	-76.388.386

3.3.2 – Conto Economico – Comparto Linea Conservativa

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	1.748.329	-5.180.419
10-a) Contributi per le prestazioni	18.303.093	17.961.218
10-b) Anticipazioni	-3.280.989	-3.269.444
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.301.528	-12.787.279
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-18.444
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.972.247	-7.066.770
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 diretta	687.331	-6.605
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	687.331	-6.605
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.681.479	-26.057.358
30-a) Dividendi e interessi	3.290.848	2.833.284
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.390.631	-29.183.021
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	292.379
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	-244.851	-251.321
40-a) Societa' di gestione	-172.044	-176.532
40-b) Depositario	-72.807	-74.789
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	13.123.959	-26.315.284
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-6.099
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	286.368	266.195
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-144.407	-123.645
60-c) Spese generali ed amministrative	-152.042	-151.010
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	52.126	2.361
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-42.045	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.872.288	-31.501.802
80 Imposta sostitutiva	-2.249.428	4.341.216
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.622.860	-27.160.586

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	21.124.733,315	197.843.824
a) Quote emesse	1.909.435,576	18.303.093
b) Quote annullate	-1.726.405,805	-16.554.764
c) Variazione del valore quota	-	10.874.531
Variazione dell'attivo netto	-	12.622.860
Quote in essere alla fine dell'esercizio	21.307.763,086	210.466.684

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 9,877.

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 € 1.748.329, 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 € -

Non ci risultano investimenti diretti nell'esercizio 2023. La voce b) quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, che nel 2022 era pari ad € 14.120, risulta non valorizzata nel 2023 poiché il "Fondo Immobiliare Optimun" è stato estinto in corso dell'esercizio.

20 – Investimenti in gestione € 208.868.845

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	105.572.684
ANIMA Sgr Spa	103.132.931
Totale	208.705.615

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 € 18.567.

20a) Depositi bancari € 3.674.107

La voce è composta per € 3.674.107 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 109.319.763

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 € 54.701.410

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 € 18.980.783

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. € 17.914.262

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	6.200.790	2,90
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	5.707.525	2,67
US TREASURY N/B 31/08/2026 1,375	US912828YD60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.424.133	2,07
BUNDESOBLIGATION 13/04/2028 2,2	DE000BU25000	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.398.623	2,06
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.195.156	1,96
TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.147.318	1,47
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.022.157	1,41
US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.828.441	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.764.586	1,29
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.760.007	1,29
US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.443.673	1,14
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.294.105	1,07
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.161.519	1,01

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.106.764	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.093.618	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.030.614	0,95
TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.970.828	0,92
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	1.790.696	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4	IT0005518128	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.706.816	0,80
TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125	US91282CCM10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.704.565	0,80
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1	GB00BM8Z2T38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.667.330	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.663.803	0,78
UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 ,125	GB00BL68HJ26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.629.448	0,76
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.624.793	0,76
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.613.293	0,75
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.483.447	0,69
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.481.428	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.473.099	0,69
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.357.586	0,63
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.329.177	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.300.520	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.292.279	0,60
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.236.079	0,58
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.234.502	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2030 4	IT0005561888	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.230.834	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.222.392	0,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2026 2,8	ES0000012L29	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.205.124	0,56
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.198.480	0,56
TSY INFL IX N/B 15/04/2032 3,375	US912810FQ68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.178.283	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.173.555	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.160.250	0,54
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	1.106.641	0,52
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.080.560	0,51
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.062.292	0,50
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.020.442	0,48
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.019.128	0,48
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	998.439	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	969.873	0,45
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	969.078	0,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	961.629	0,45
Altri			103.220.500	48,24
Totale			200.916.218	93,91

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Operazioni di vendita

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominal e	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2023	02/01/2024	24	USD	1,1106	24.340
CHENIERE ENERGY INC	US16411R2085	28/12/2023	02/01/2024	88	USD	1,1106	13.608
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	28/12/2023	02/01/2024	23	USD	1,1106	13.787
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	156,4710	4.970
ELI LILLY & CO	US5324571083	28/12/2023	02/01/2024	15	USD	1,1106	7.893
FEDEX CORP	US31428X1063	28/12/2023	02/01/2024	38	USD	1,1106	8.717
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	28/12/2023	04/01/2024	600	JPY	156,4710	5.583
LINDE PLC	IE00059YS762	28/12/2023	02/01/2024	74	USD	1,1106	27.459
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2023	02/01/2024	110	USD	1,1106	10.834
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	29/12/2023	05/01/2024	200	JPY	155,7336	6.740
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	28/12/2023	02/01/2024	53	USD	1,1106	14.157
Totale							138.088

Operazioni di acquisto

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	28/12/2023	02/01/2024	87	USD	1,1106	-15.817
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	US03753U1060	28/12/2023	02/01/2024	156	USD	1,1106	-8.866
HITACHI LTD	JP3788600009	28/12/2023	04/01/2024	200	JPY	156,4710	-13.069
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	28/12/2023	02/01/2024	125	USD	1,1106	-6.953
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	28/12/2023	02/01/2024	228	USD	1,1106	-11.857
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	US92556H2067	28/12/2023	02/01/2024	1.071	USD	1,1106	-14.637
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	28/12/2023	02/01/2024	59	USD	1,1106	-8.330
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	28/12/2023	04/01/2024	400	JPY	156,4710	-15.446
SYSMEX CORP	JP3351100007	28/12/2023	04/01/2024	500	JPY	156,4710	-25.161
Totale							-120.136

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 FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-30.704.013
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-7.141.444
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-5.011.540
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-28.949.498
Totale				-71.806.495

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	15.849.760	50.486.790	42.983.213	-	109.319.763
Titoli di Debito quotati	5.886.437	21.168.464	27.474.755	171.754	54.701.410
Titoli di Capitale quotati	300.408	2.212.796	16.426.420	41.159	18.980.783
Quote di OICR	7.307.430	10.606.832	-	-	17.914.262
Depositi bancari	3.674.107	-	-	-	3.674.107
Totale	33.018.142	84.474.882	86.884.388	212.913	204.590.325

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria e valutazioni e margini su futures e opzioni

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	66.336.550	29.544.983	19.912.792	1.119.566	116.913.891
USD	31.062.210	25.156.427	14.217.776	1.987.151	72.423.564
GBP	11.921.003	-	852.856	359.304	13.133.163
JPY	-	-	651.194	61.687	712.881
CAD	-	-	407.080	52.829	459.909
CHF	-	-	425.387	29.328	454.715
DKK	-	-	182.497	24.016	206.513
AUD	-	-	126.323	18.838	145.161
SEK	-	-	69.949	3.751	73.700
HKD	-	-	29.979	10.095	40.074
NOK	-	-	19.212	2.358	21.570
SGD	-	-	-	5.044	5.044
NZD	-	-	-	140	140
Totale	109.319.763	54.701.410	36.895.045	3.674.107	204.590.325

* tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria e valutazioni e margini su futures e opzioni.

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	Totale area geografica
Titoli di Stato	4,493	4,711	4,231	0,000	4,491
Titoli di Debito quotati	2,869	3,479	6,059	3,609	4,709
Totale obbligazioni	4,051	4,346	4,946	3,609	4,564

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	BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	300.000	EUR	259.008
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	160	EUR	10.014
3	ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	1.224.001	EUR	6.200.790
4	ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	97.210	EUR	1.106.641
5	BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE	US09659X2H48	300.000	USD	271.767

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
6	FINECO BANK SPA 21/10/2027 VARIABLE	XS2398807383	300.000	EUR	273.717
7	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	400.000	EUR	371.132
8	INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625	XS2592658947	150.000	EUR	161.726
9	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3.077	EUR	8.134
10	BLACKROCK INC	US09247X1019	98	USD	72.020
11	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	17.628	EUR	1.790.696
12	EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	64.209	EUR	5.707.525
13	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	881	EUR	324.807
14	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.806	EUR	622.285
15	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	7.631	EUR	2.161.519
16	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625	XS2304664167	250.000	EUR	235.215
Totale					19.576.996

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-144.284.527	136.629.852	-7.654.675	280.914.379
Titoli di Debito quotati	-11.506.047	8.406.620	-3.099.427	19.912.667
Titoli di capitale quotati	-30.489.917	30.365.379	-124.538	60.855.296
Quote di OICR	-6.934.220	9.321.087	2.386.867	16.255.307
Totale	-193.214.711	184.722.938	-8.491.773	377.937.649

Commissioni di negoziazione

Tipologia	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	183.102.081	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	6.732.635	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.163	4.427	8.590	28.354.275	0,030
Quote di OICR	-	-	-	15.545.307	0,000
Totale	4.163	4.427	8.590	233.734.298	0,004

20l) Ratei e Risconti attivi € 1.033.357

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 € 175.441

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessioni per € 23.492, da crediti per operazioni da regolare per € 151.923.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 3.069.722

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

40 – Attività della gestione amministrativa € 2.980.831

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.829.379, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	994.010	1.727.976
BFF BANK n. 17236000 (conto raccolta)	1.799.299	1.653.823
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	36.070	2.228
Totale	2.829.379	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 € 151.452, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Crediti vs. Azienda	151.045	142.134
Crediti verso aziende - Contribuzioni	407	321
Totale	151.452	142.455

I crediti verso Azienda, per € 148.955, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi e per € 2.090 alla provvista di RaiWay per il pagamento delle pensioni integrative.

50 – Crediti di imposta € 2.091.788

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2023 è pari a € 2.091.788.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 3.036.818

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.027.248	1.394.585
Contributi da riconciare	772.342	768.428
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	353.159	561.566
Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale	341.125	571.699
Debiti verso Fondi Pensione – Trasferimenti in uscita	127.185	384.171
Erario ritenute su redditi da capitale	125.888	126.429
Erario ritenute su redditi da rendita	117.432	91.909
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	74.327	126.150
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	48.987	21.146
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	39.350	39.858
Debiti verso aderenti per rendita	9.775	8.220
Totale	3.036.818	4.094.161

20 - Passività della gestione finanziaria € 181.797

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 43.096, le commissioni del Depositario per € 18.567 e Debiti per operazioni da regolare per € 120.134.

40 - Passività della gestione amministrativa € 256.165

b) Altre passività della gestione amministrativa € 214.120

la voce pari a € 214.120 si compone come segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Fatture da ricevere	104.692	98.795
Fornitori	96.085	43.339
Debiti verso Azienda	10.995	8.135
Debiti verso Gestori	1.323	1.323
Altri debiti	1.004	6.998
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	21	1.018
Totale	214.120	159.608

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2023 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio e ad altre società di consulenza.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2024 nei termini di legge.

40 – c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 42.045

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 42.045 è data dall' avanzo della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

50 – Debiti di imposta € -

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2023 è pari a zero.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 10.048.750. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2023, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2024. 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 € - 71.806.495.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 3.614.776 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 € 1.748.329

a) Contributi per le prestazioni € 18.303.093

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	15.993.562	16.268.646
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.068.749	1.621.033
Trasferimenti in ingresso	240.782	71.539
Totale	18.303.093	17.961.218

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
2023	5.349.229	2.732.239	7.912.094	15.993.562

b) Anticipazioni € -3.280.989

La voce, pari a € 3.280.989, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti durante l'esercizio 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -9.301.528

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-5.885.841	-7.473.549
Riscatto per conversione comparto	-1.628.630	-3.874.397
Trasferimento posizione individuale in uscita	-731.174	-838.104
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-872.800	-301.087
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-183.083	-300.142
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-	-
Totale	-9.301.528	-12.787.279

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 € -

Non sono state erogate rendite agli aderenti durante l'esercizio 2023 in questo comparto.

e) Erogazioni in forma capitale € -3.972.247

La voce pari a € 3.972.247 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta € 687.331

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato positivo di € 687.331 in seguito all'estinzione del Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 12.681.479

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023	Dividendi e interessi 2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022
Titoli di stato e organismi internazionali	1.255.683	3.267.046	1.022.572	-12.357.696
Titoli di debito quotati	1.564.536	1.962.276	1.471.158	-7.702.870
Titoli di capitale quotati	280.568	2.971.158	307.799	-3.043.935
Quote di OICR	-	1.307.888	-	-2.957.035
Retrocessione commissioni	-	101.383	-	96.084
Bonus CSDR	-	280	-	-
Differenziale futures	-	-95.337	-	-3.258.706
Commissioni di negoziazione	-	-27.597	-	-41.585
Bolli e Spese	-	-10.503	-	-18.222
Arrotondamenti passivi	-	-12	-	-
Sopravvenienze passive	-	-94	-	-
Oneri diversi	-	-10	-	-
Proventi diversi	-	390	-	820
Arrotondamenti attivi	-	14	-	-
Depositi bancari	190.061	-86.251	31.755	100.124
Totale	3.290.848	9.390.631	2.833.284	-29.183.021

40 – Oneri di gestione € -244.851

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di gestione 2022
ANIMA Sgr Spa	-90.269	-92.910
EURIZON CAPITAL	-81.774	-83.622
Totale	-172.043	-176.532

La voce b) Depositario per € -72.807 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero e si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 286.368

La voce, di importo pari a € 286.368, 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 € -144.407

La voce, dell'importo di € 144.407, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2023.

c) Spese generali ed amministrative € -152.042

La voce, pari a € 152.042, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-49.809	-48.962
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-25.929	-24.992
Compensi, rimborsi spese, Società di Revisione	-19.601	-19.834
Spese consulenza	-17.624	-17.852
Spese Funzione Gestione del Rischio	-14.446	-17.852
Spese Funzione Revisione Interna	-10.452	-9.422
Contributo Covip	-8.394	-8.486
Bolli e Postali	-2.436	-1.555
Quota associazioni di categoria	-1.570	-1.591
Servizi vari	-842	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-440	-
Spese stampa, invio lettere ad aderenti	-249	-464
Spese legali	-170	-
Imposte e tasse diverse	-80	-
Totale	-152.042	-151.010

g) Oneri e proventi diversi € 52.126

L'importo della voce, pari a € 52.126, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -42.045

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 42.045 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

50 – Imposta sostitutiva € -2.249.428

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	212.716.112	<i>SP 100+CE 80</i>
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	197.843.824	<i>SP 100</i>
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023	14.872.288	
- Saldo della gestione previdenziale	1.748.329	<i>CE 10</i>
- Patrimonio aliquota normale	-8.119.114	
- Patrimonio aliquota agevolata	-5.004.845	
Base imponibile aliquota normale 20%	-8.119.114	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-3.128.028	
Imposta sostitutiva	-2.249.428	

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		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti diretti	-	4.834
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	4.834
	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	110.974.849	98.955.965
	20-a) Depositi bancari	1.136.020	2.930.091
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.028.994	22.025.387
	20-d) Titoli di debito quotati	35.050.875	36.589.267
	20-e) Titoli di capitale quotati	26.576.018	22.940.574
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	10.599.631	10.040.955
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	636.688	556.748
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	33.645	22.531
	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	3.912.978	3.850.412
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.478.655	1.558.314
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.398.239	1.485.273
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	80.416	73.041
50	Crediti di imposta	772.467	2.365.214
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		113.225.971	102.884.327

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.314.532	1.541.537
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.314.532	1.541.537
20	Passivita' della gestione finanziaria	34.017	31.599
	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	34.017	31.599
	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	135.313	81.157
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	112.988	81.157
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	22.325	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.483.862	1.654.293
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	111.742.109	101.230.034
CONTI D'ORDINE		-19.060.723	-24.403.926
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.335.548	124.419
	Garanzie ricevute	1.919.325	1.890.310
	Contratti futures	-26.315.596	-26.418.655

3.4.2. – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	3.463.001	4.391.458
10-a) Contributi per le prestazioni	11.389.126	13.219.600
10-b) Anticipazioni	-1.502.821	-1.583.048
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.835.960	-4.771.119
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-44.826
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.587.344	-2.428.846
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 diretta	235.289	-2.256
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	235.289	-2.256
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.540.178	-13.062.090
30-a) Dividendi e interessi	2.198.147	1.643.773
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.342.031	-14.855.074
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	149.211
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	-133.646	-116.092
40-a) Società di gestione	-95.508	-78.447
40-b) Depositario	-38.138	-37.645
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.641.821	-13.180.438
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-3.127
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	152.052	136.487
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-76.675	-63.397
60-c) Spese generali ed amministrative	-80.729	-77.428
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	27.677	1.211
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-22.325	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.104.822	-8.792.107
80 Imposta sostitutiva	-1.592.747	2.365.214
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.512.075	-6.426.893

3.4.3 Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.373.836,337	101.230.034
a) Quote emesse	1.131.591,430	11.389.126
b) Quote annullate	-787.773,745	-7.926.125
c) Variazione del valore quota	-	7.049.074
Variazione dell'attivo netto	-	10.512.075
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.717.654,022	111.742.109

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2023 è pari a € 10,426.

I valori unitari delle quote sono arrotondati al terzo decimale.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 3.463.001, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del 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

20 – Investimenti in gestione € 110.974.849

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 alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR Spa	110.950.659
Totale	110.950.659

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore 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 della Banca Depositaria per € 9.827.

20a) Depositi bancari € 1.136.020

La voce è composta per 1.136.020 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 33.028.994

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 € 35.050.875

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 € 26.576.018

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. € 10.599.631

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 €	%
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.707.954	5,92
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	5.350.136	4,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.568.985	3,15
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	3.542.360	3,13
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.053.000	2,70
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.863.630	2,53
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.599.841	2,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.550.185	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.407.500	2,13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0 (18/06/2021)	DE0001102564	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.904.254	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.793.820	1,58
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.707.134	1,51
UNICREDIT SPA 18/01/2028 VARIABLE	XS2433139966	I.G - TDebito Q IT	1.394.370	1,23
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.186.144	1,05
US TREASURY N/B 15/05/2045 3	US912810RM27	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.122.386	0,99
ENEL FINANCE INTL NV 17/11/2025 ,25	XS2432293673	I.G - TDebito Q UE	946.650	0,84
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	914.613	0,81
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	862.613	0,76
JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2027 VARIABLE	US46647PBW59	I.G - TDebito Q OCSE	832.236	0,74
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	798.521	0,71
RCI BANQUE SA 14/07/2025 ,5	FR0014007KL5	I.G - TDebito Q UE	764.112	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	761.452	0,67
BNP PARIBAS 24/02/2029 2,875	FR0014008NE2	I.G - TDebito Q UE	737.724	0,65
SOCIETE GENERALE 21/01/2026 FLOATING	US83368TBF49	I.G - TDebito Q UE	720.605	0,64
MEDIOBANCA DI CRED FIN 17/07/2029 VARIABLE	XS2431320378	I.G - TDebito Q IT	714.800	0,63
BANK OF AMERICA CORP 22/04/2025 VARIABLE	US06051GJR11	I.G - TDebito Q OCSE	712.740	0,63
BP CAP MARKETS AMERICA 12/01/2032 2,721	US10373QBT67	I.G - TDebito Q OCSE	711.095	0,63
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	I.G - TCapitale Q OCSE	704.884	0,62
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	I.G - TCapitale Q OCSE	695.476	0,61
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	675.351	0,60
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	670.710	0,59
TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE	XS2432131188	I.G - TDebito Q UE	662.184	0,58
MORGAN STANLEY 25/01/2034 VARIABLE	XS2548081053	I.G - TDebito Q OCSE	660.162	0,58
E.ON SE 18/01/2026 ,125	XS2433244089	I.G - TDebito Q UE	659.897	0,58
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	648.382	0,57
AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	647.442	0,57
SANTAN CONSUMER FINANCE 14/01/2027 ,5	XS2432530637	I.G - TDebito Q UE	644.588	0,57
SOCIETE GENERALE 16/11/2032 4,25	FR001400DZO1	I.G - TDebito Q UE	638.466	0,56
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	I.G - TCapitale Q OCSE	635.169	0,56
BANQUE FED CRED MUTUEL 19/11/2027 ,625	FR0014007PV3	I.G - TDebito Q UE	630.420	0,56
ING GROEP NV 29/09/2028 VARIABLE	XS2390506546	I.G - TDebito Q UE	622.153	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.260	0,54
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	US45866F1049	I.G - TCapitale Q OCSE	614.334	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	608.705	0,54
AIB GROUP PLC 04/04/2028 VARIABLE	XS2464405229	I.G - TDebito Q UE	575.862	0,51
ABN AMRO BANK NV 20/01/2034 1,25	XS2434787235	I.G - TDebito Q UE	568.764	0,50
LEG IMMOBILIEN SE 17/01/2026 ,375	DE000A3MQNN9	I.G - TDebito Q UE	561.918	0,50
SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	561.226	0,50
CAIXABANK SA 21/01/2028 VARIABLE	XS2434702424	I.G - TDebito Q UE	554.064	0,49
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/20)	XS2242931603	I.G - TDebito Q IT	551.718	0,49
Altri			39.618.523	34,99
Totale			105.255.518	92,96

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2023.

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/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-2.505.770
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-23.685.953
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-123.873
Totale				-26.315.596

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	12.243.812	8.205.298	12.579.884	-	33.028.994
Titoli di debito quotati	2.660.887	22.491.013	9.898.975	-	35.050.875
Titoli di Capitale quotati	232.147	2.647.655	23.654.024	42.192	26.576.018
Quote di OICR	-	10.599.631	-	-	10.599.631
Depositi bancari	1.136.020	-	-	-	1.136.020
Totale	16.272.866	43.943.597	46.132.883	42.192	106.391.538

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria e valutazioni e margini su futures e opzioni

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	20.449.110	25.117.939	9.639.930	364.040	55.571.018
USD	11.846.988	8.862.485	24.539.569	306.757	45.555.799
JPY	-	-	-	67.182	67.182
GBP	732.897	1.070.451	1.233.874	37.509	3.074.731
CHF	-	-	415.407	34.253	449.660
SEK	-	-	-	73.044	73.044
DKK	-	-	183.803	144.852	328.655
NOK	-	-	-	17.996	17.996
AUD	-	-	1.163.066	90.374	1.253.440
CAD	-	-	-	13	13
Totale	33.028.994	35.050.875	37.175.649	1.136.020	106.391.538

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria e valutazioni e margini su futures e opzioni

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	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	0,559	2,571	2,155	0,000	2,301
Titoli di Stato	6,180	7,464	7,481	0,000	6,994
Totale obbligazioni	5,176	3,876	5,127	0,000	4,573

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	AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	3.100	USD	3.542.360
2	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	5.690	EUR	5.350.136
3	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	730	EUR	1.707.134
4	CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020)	FR0013533999	500.000	EUR	466.700
5	CA AUTOBANK SPA IE 13/09/2024 ,5	XS2051914963	400.000	EUR	390.580
6	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	600.000	EUR	491.130
7	CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	300.000	EUR	314.949
Totale					12.262.989

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-12.139.826	2.063.100	-10.076.726	14.202.926
Titoli di Debito quotati	-	2.786.235	2.786.235	2.786.235
Titoli di capitale quotati	-21.783.399	20.601.160	-1.182.239	42.384.559
Quote di OICR	-578.339	907.630	329.291	1.485.969
Totale	-34.501.564	26.358.125	-8.143.439	60.859.689

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	-	-	-	14.202.926	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.786.235	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.533	2.269	4.802	42.384.559	0,011
Quote di OICR	-	-	-	1.485.969	0,000
Totale	2.533	2.269	4.802	60.859.689	0,008

20I) Ratei e risconti attivi € 636.688

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 € 33.645

La voce è composta per € 33.645 dai crediti per operazioni da regolare.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 3.912.978

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

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.478.655

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.398.239, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)	963.083	869.412
BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	416.004	614.718
BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)	19.152	1.143
Totale	1.398.239	1.485.273

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 € 80.416, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Crediti vs Azienda	80.200	72.876
Crediti verso aziende - Contribuzioni	216	165
Totale	80.416	73.041

I crediti verso Azienda, per € 79.090, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi e per € 1.110 alla provvista di RaiWay per il pagamento delle pensioni integrative.

50 - Crediti di imposta € 772.467

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2023 è pari a € 772.467.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziali € 1.314.532**

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

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Contributi da riconciliare	410.088	393.998
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	269.217	401.432
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	214.373	167.043
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	189.653	285.572
Erario ritenute su redditi da capitale	66.842	64.824

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Erario ritenute su redditi da rendita	62.353	47.125
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	50.377	61.761
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	25.545	21.745
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	20.894	20.436
Debiti verso aderenti per rendita	5.190	4.215
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	73.386
Totale	1.314.532	1.541.537

20 - Passività della gestione finanziaria € 34.017

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 24.189 e le commissioni del Depositaria per € 9.828.

40 - Passività della gestione amministrativa € 135.313

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 112.988, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Fatture da ricevere	55.588	50.655
Fornitori	51.018	22.221
Debiti verso Azienda	5.838	4.171
Altri debiti	533	3.588
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	11	522
Totale	112.988	81.157

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2023 relativi ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio e ad altre società di consulenza.

40- c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 22.325

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 22.325 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

50 – Debiti di imposta € -

Il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2023 è pari a zero.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 5.335.548. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2023, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2024. 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 € -26.315.596.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 1.919.325 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 € 3.463.001

a) Contributi per le prestazioni € 11.389.126

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Contributi	9.393.036	9.294.563
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.628.630	3.874.397
Trasferimenti in ingresso	367.460	50.640
Totale	11.389.126	13.219.600

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 ⁱ
2023	2.802.526	1.719.954	4.870.556	9.393.036

b) Anticipazioni € -1.502.821

La voce, pari a € 1.502.821, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso del 2023.

c) Trasferimenti e riscatti € -4.835.960

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-1.778.007	-2.105.828
Riscatto per conversione comparto	-2.068.749	-1.554.942
Trasferimento posizione individuale in uscita	-585.143	-550.918
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-290.588	-289.187
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-113.473	-270.244
Totale	-4.835.960	-4.771.119

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 € -

Non sono state erogate rendite agli aderenti nel 2023 nel comparto.

e) Erogazioni in forma capitale € -1.587.344

La voce pari a € 1.587.344 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

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

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € 235.289

La voce b) Utili e perdite da realizzo per € 235.289 rappresenta il risultato positivo in seguito all'estinzione del Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 8.540.178

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2023	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023	Dividendi e interessi 2022	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022
Titoli di stato e organismi internazionali	615.601	995.787	379.689	-3.570.345
Titoli di debito quotati	978.328	1.905.329	812.375	-4.584.584
Titoli di capitale quotati	498.929	2.517.553	440.394	-3.177.820
Quote di OICR	-	887.967	-	-1.889.723
Depositi bancari	105.289	-20.987	11.315	-18.412
Differenziale su futures	-	62.565	-	-1.434.733
Commissioni di negoziazione	-	-4.802	-	-10.592
Bolli e Spese	-	-9.670	-	-19.806
Proventi diversi	-	198	-	344
Sopravvenienze attive	-	8.087	-	-
Arrotondamenti attivi	-	2	-	-
Bonus CSDR	-	39	-	-
Oneri di gestione	-	-	-	-
Arrotondamenti passivi	-	-2	-	-
Oneri diversi	-	-35	-	-192
Totale	2.198.147	6.342.031	1.643.773	-14.705.863

40 - Oneri di gestione € -133.646

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di gestione 2022
AMUNDI SGR Spa	-95.508	-78.447
EURIZON CAPITAL Sgr Spa	-	15.694
- commissioni di over performance *	-	-15.694
Totale	-95.508	-78.447

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

La voce b) Banca depositaria (€ -38.138) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2023.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero e si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 152.052

La voce, di importo pari a € 152.052, 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 € -76.675

La voce, dell'importo di € 76.675, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2023.

c) Spese generali ed amministrative € -80.729

La voce, pari a 80.729, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Compensi, rimborsi spese Amministratori	-26.446	-25.104
Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci	-13.766	-12.815
Compensi, rimborsi spese Società di Revisione	-10.408	-10.170
Spese consulenza	-9.358	-9.153
Compenso Funzione di Gestione del Rischio	-7.671	-9.153
Compenso Funzione Revisione Interna	-5.549	-4.831
Contributo Covip	-4.457	-4.351
Bolli e Postali	-1.294	-797
Quota associazioni di categoria	-834	-816
Servizi vari	-448	-
Spese stampa, invio lettere e certificati	-233	-238
Spese stampa, invio lettere ad aderenti	-132	-
Spese legali e notarili	-91	-
Imposte e tasse diverse	-42	-

Descrizione	Importo 2023	Importo 2022
Totale	-80.729	-77.428

g) Oneri e proventi diversi € 27.677

L'importo della voce, pari a € 27.677, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -22.325

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 22.325 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € -1.592.747

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2023	113.334.856	<i>SP 100+CE80</i>
- Patrimonio al 31 dicembre 2022	101.230.034	<i>SP 100</i>
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2023	12.104.822	
- Saldo della gestione previdenziale	3.463.001	<i>CE 10</i>
- Patrimonio aliquota normale	-6.833.590	
- Patrimonio aliquota agevolata	-1.808.232	
Base imponibile aliquota normale 20%	-6.833.590	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-1.130.145	
Imposta sostitutiva	-1.592.747	

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

FONDO PENSIONE CRAIPI

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
DIPENDENTI DELLA RAI RADIO TELEVISIONE ITALIANA S.p.A. E DELLE
ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO RAI

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1309

Istituito in Italia



Viale Mazzini, 14 - Roma



06/36864260



presidentecraipi@rai.it

craipi@rai.it

info@craipi.it

reclami@craipi.it

craipi@postacertificata.rai.it



www.craipi.it

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO GESTIONE ASSICURATIVA PER IL CONFERIMENTO TACITO DEL TFR

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO CONSERVATIVO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO BILANCIATO

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

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



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

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



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

FONDO PENSIONE CRAIPI

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
DIPENDENTI DELLA RAI RADIO TELEVISIONE ITALIANA S.p.A. E DELLE
ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO RAI

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1309

Istituito in Italia



Viale Mazzini, 14 - Roma



06/36864260



presidentecraipi@rai.it
craipi@rai.it
info@craipi.it
reclami@craipi.it
craipi@postacertificata.rai.it



www.craipi.it

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO GESTIONE ASSICURATIVA PER IL CONFERIMENTO TACITO DEL TFR

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO CONSERVATIVO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO BILANCIATO

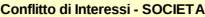
(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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



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

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



Descrizione	Data	Data	ISIN	Descrizione	CTV	CTV	Valore	Motivo
-------------	------	------	------	-------------	-----	-----	--------	--------

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI

Descrizione	Data	Data	Segno	ISIN		Descrizione	Controparte	Quantità	Divisa	Prezzo	Cambio	CTV		CTV		Peso Oprz.	Peso/PTF	Peso/Bck	Utile/Perdita	Comm.Negoz.	Valore		Motivo (Descrizione)
Portafoglio	Operaz.	Valuta		Titolo	Titolo	in Divisa						Euro	Euro	Comm.Negoz.	Comm.Negoz.						Tp.Motivo		
10005 CRAIP CONSER	16/01/2023	23/01/2023	A	976441	XS2578472339	AIB FR 07/29	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	200,000,000	EUR	99,698	0	199,396,00	199,396,00	0,19	0,19	0	0	0	0	0	0	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	02/02/2023	06/02/2023	V	939635	NL0011585146	FERRARI NV	BANCA AKROS SPA	21,000	EUR	244,948	-	5.140,82	5.140,82	0	0	0	0	0	0	0,06	3,09	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	29/06/2023	03/07/2023	V	942752	PTOTEUOE00019	PGB 4.125 04/27	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	720,000,000	EUR	104,429	0	758.380,60	758.380,60	0,75	0	0	-12828240	0	0	0	0	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	20/09/2023	22/09/2023	A	30001521	CH0012032048	ROCHE HOLDING A	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	39	CHF	256,367	0,95891	10004,3	10432,96	0,01	0,05	0	0	0	0	0,05	6	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	20/09/2023	22/09/2023	V	30001523	CH0012005267	NOVARTIS AG REG	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	118	CHF	93,0049	0,95891	10968	11437,95	0,01	0,02	0	1817,22	0	0	0,05	6,58	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	30/10/2023	01/11/2023	A	968178	US3696043013	GENERAL ELECTRI	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	103,000	USD	109,767	1,06195	11.312,75	10.652,82	0,01	0,04	0	0	0	0	0,05	6,78	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	30/10/2023	02/11/2023	V	273470	FR00000121485	KERING	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	48,000	EUR	382,28	0	18.338,45	18.338,45	0,01	0	0	0	0	0	0,06	11,01	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	443160	NL00000226223	STMICROELECTRON	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	243,000	EUR	35,8276	0	8.700,89	8.700,89	0	0	0	0	0	0	0,05	5,22	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	A	698520	FR00000125486	VINCI SA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	100,000	EUR	104,437	0	10.481,34	10.481,34	0,01	0,02	0	0	0	0	0,05	6,27	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	945640	IT0005278236	PIRELLI & C. SP	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	3.724,000	EUR	4,1982	0	15.624,72	15.624,72	0,01	0	0	0	0	0	0,06	9,38	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	951961	CH0432482467	ALCON INC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	208,000	CHF	64,4149	0,96192	13.390,26	13.920,32	0,01	0	0	0	0	0	0,06	8,04	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	30001521	CH0012032048	ROCHE HOLDING A	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	39,000	CHF	234,382	0,96192	9.135,41	9.497,04	0	0,04	0	0	0	0	0,05	5,48	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	90001142	GB0031348658	BARCLAYS PLC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	7.799,000	GBP	1,3201	0,87107	10.288,28	11.811,08	0,01	0	0	0	0	0	0,06	7,18	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	31/10/2023	02/11/2023	V	90001742	GB0009223206	SMITH & NEPHEW	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	1.121,000	GBP	9,2602	0,87107	10.373,45	11.908,86	0,01	0	0	0	0	0	0,06	7,23	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	02/11/2023	06/11/2023	A	213510	US5801351017	MCDONALD S CORP	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	19,000	USD	266,705	1,06185	5.070,43	4.775,10	0	0,06	0	0	0	0	0,05	3,04	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	02/11/2023	06/11/2023	A	931979	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	384,000	EUR	23,3262	0	8.962,63	8.962,63	0	0,01	0	0	0	0	0,05	5,37	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	02/11/2023	06/11/2023	V	973893	GB00BN7SWP63	GSK PLC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	205,000	GBP	13,9355	0,87226	2.855,09	3.273,20	0	0,01	0	0	0	0	0,05	1,71	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	02/11/2023	06/11/2023	V	9265120	FR00000131104	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	120,000	EUR	55,4147	0	6.645,77	6.645,77	0	0	0	0	0	0	0,06	3,99	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	03/11/2023	07/11/2023	V	981037	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	64,000	CHF	24,6177	0,96424	1.574,58	1.632,97	0	0	0	0	0	0	0,06	0,95	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	03/11/2023	07/11/2023	A	90001665	US8168511090	SEMPRA ENERGY	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	104,000	USD	72,8339	1,07335	7.579,26	7.061,32	0	0,05	0	0	0	0	0,05	4,54	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	07/11/2023	09/11/2023	V	802470	FR00000120578	SANOFI	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	119,000	EUR	83,6655	0	9.950,22	9.950,22	0	0	0	0	0	0	0,05	5,97	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	08/11/2023	10/11/2023	A	229690	FR00000121014	LVMH MOET HENNE	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	19,000	EUR	707,076	0	13.482,80	13.482,80	0,01	0,05	0	0	0	0	0,05	8,06	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	10/11/2023	14/11/2023	A	93990	FR00000120073	AIR LIQUIDE SA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	41,000	EUR	165,758	0	6.820,54	6.820,54	0	0,02	0	0	0	0	0,05	4,08	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	13/11/2023	15/11/2023	A	937966	ES0105066007	CELLNEX TELECOM	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	434,000	EUR	30,8135	0	13.407,83	13.407,83	0,01	0,01	0	0	0	0	0,05	8,02	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	14/11/2023	16/11/2023	V	971089	GB00BP6MXD84	SHELL PLC NEW	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	565,000	GBP	26,2378	0,87003	14.814,47	17.027,58	0,01	0,03	0	0	0	0	0,06	9,89	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	17/11/2023	21/11/2023	A	35000726	N000005052605	NORSK HYDRO ASA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	2,479,000	NOK	64,616	11,812	160.279,17	13.569,18	0,01	0,01	0	0	0	0	0,05	96,11	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	22/11/2023	29/11/2023	A	981639	XS2726256113	CABKSM 4.375 11	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	100,000,000	EUR	99,375	0	99.375,00	99.375,00	0,09	0,3	0	0	0	0	0	0	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	30/11/2023	04/12/2023	V	686750	US0231351067	AMAZON.COM INC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	108,000	USD	144,948	1,0911	15.644,87	14.338,62	0,01	0,25	0	0	0	0	0,06	9,52	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	30/11/2023	04/12/2023	V	912154	DK0060079531	DSV A/S	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	62,000	DKK	1042,07	7,45565	64.569,34	8.660,46	0	0	0	0	0	0	0,06	38,76	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	01/12/2023	05/12/2023	A	35001402	DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	1,746,000	EUR	8,2153	0	14.352,52	0	0	0	0	0	0	0	0,05	9,52	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	01/12/2023	05/12/2023	A	35001402	DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	1,746,000	EUR	8,2153	0	14.352,52	0	0	0	0	0	0	0	0,05	9,52	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	04/12/2023	06/12/2023	V	12140	DE0007236101	SIEMENS AG REG	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	82,000	EUR	157,045	0	12.869,94	0	0	0	0	0	0	0	0,05	12,87	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	04/12/2023	06/12/2023	V	923470	DE000BASF111	BASF SE	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	206,000	EUR	43,5506	0	8.966,04	0	0	0	0	0	0	0	0,05	8,97	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	06/12/2023	08/12/2023	A	90001460	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	129,000	EUR	75,3151	0	9.818,69	0	0	0	0	0	0	0	0,05	9,82	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	06/12/2023	08/12/2023	A	90001460	IE0004906560	KERRY GROUP PLC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	129,000	EUR	75,3151	0	9.818,69	0	0	0	0	0	0	0	0,05	9,82	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	12/12/2023	14/12/2023	A	904985	NL0000009185	HEINEKEN NV	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	164,000	EUR	88,0847	0	14.454,56	0	0	0	0	0	0	0	0,05	14,46	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	13/12/2023	15/12/2023	A	203310	DE0005190003	BAYERISCHE MOTO	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	144,000	EUR	100,265	0	14.446,85	0	0	0	0	0	0	0	0,05	14,45	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	14/12/2023	18/12/2023	A	915017	US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	196,000	USD	128,86	1,09945	25.271,63	0	0	0	0	0	0	0	0,05	25,27	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	14/12/2023	18/12/2023	V	30001102	US8718291078	SYSCO CORP	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	283,000	USD	74,824	1,09945	21.162,30	0	0	0	0	0	0	0	0,05	21,16	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	19/12/2023	21/12/2023	V	12260	US7134481081	PEPSICO INC	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	247,000	USD	168,046	1,09865	41.482,23	0	0	0	0	0	0	0	0,05	41,48	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	21/12/2023	27/12/2023	A	910399	GB0009465807	WEIR GROUP PLC/	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	684,000	GBP	18,6632	0,86847	12.838,16	0	0	0	0	0	0	0	0,05	12,84	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	22/12/2023	27/12/2023	A	900267	US91913Y1001	VALERO ENERGY C	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	145,000	USD	132,92	1,10125	19.284,95	0	0	0	0	0	0	0	0,05	19,28	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	22/12/2023	27/12/2023	A	35001410	US7739031091	ROCKWELL AUTOMA	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	56,000	USD	308,155	1,10125	17.267,05	0	0	0	0	0	0	0	0,05	17,27	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	
10005 CRAIP CONSER	27/12/2023	29/12/2023	A	938580	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	114,000	USD	62,4508	1,1105	7.123,66	0	0	0	0	0	0	0	0,05	7,12	5 Rapporto d'affari di Società Gruppo	

Eurizon Capital - Conflitto di Interessi - SOCIETA'

Descrizione		Data		Segno	ISIN		Descrizione		Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	Cambio	CTV	CTV	Motivo (Descrizione)
Portafoglio	Portafoglio	Operaz.	Valuta		Titolo	Titolo	Titolo	Titolo						in Divisa	Euro	
676418	FP CRAIPI CONSE	03/01/2023	05/01/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		23,000	USD	709,7593	1,05555	16.329,68	15.470,30	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	12/01/2023	17/01/2023	V	943581	LU1559925653	EQUITY CHINA AX	EURIZON CAPITAL SA		11.816,873	EUR	77,25	0	912.853,44	912.853,44	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	24/01/2023	27/01/2023	V	943186	LU1559925570	EF-BD HY-X	EURIZON CAPITAL SA		25.729,503	EUR	101,61	0	2.614.374,80	2.614.374,80	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/02/2023	07/02/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1068	EUR	2,35805	0	2519,21	2519,21	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/02/2023	07/02/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		16	USD	757,32	1,08575	12121	11163,71	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/02/2023	08/02/2023	V	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA		2755,081	EUR	116,49	0	320939,39	320939,39	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/02/2023	08/02/2023	A	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		6610,177	EUR	97,18	0	642377	642377	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	10/02/2023	14/02/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1827	EUR	2,4669	0	4505,59	4505,59	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/02/2023	02/03/2023	V	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		17	USD	685,56	1,0605	11650,69	10986,03	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/02/2023	03/03/2023	A	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		10353,836	EUR	94,62	0	979680	979680	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/02/2023	03/03/2023	A	946140	LU1652824852	EF BD EM MK-XH	EURIZON CAPITAL SA		4498,907	EUR	83,29	0	374714	374714	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	01/03/2023	06/03/2023	A	914536	LU0335978606	EF EQ OCEAN-Z	EURIZON CAPITAL SA		1404,13	EUR	372,1500146	0	522547	522547	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	07/03/2023	09/03/2023	V	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		16	USD	676,4175	1,05855	10819,34	10220,91	Partecipazioni del Gruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	22/03/2023	24/03/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		2897	EUR	2,363	0	6847,66	6847,66	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	27/03/2023	29/03/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		37936	EUR	2,2782	0	86538,16	86538,16	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	29/03/2023	31/03/2023	V	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		11	USD	654,0567	1,083099	7192,4	6640,57	Partecipazioni del Gruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	29/03/2023	31/03/2023	V	953707	XS2022425297	ISPIM 1 07/24	INTESA SANPAOLO SPA		100000	EUR	96,378	0	97117,73	97117,73	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	29/03/2023	31/03/2023	A	977163	XS2592658947	ISPIM 5.625 03/	INTESA SANPAOLO SPA		150000	EUR	95,673	0	144039,72	144039,72	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	06/04/2023	12/04/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1.584,000	EUR	2,327	0	3.687,08	3.687,08	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	17/04/2023	19/04/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		#####	EUR	2,4462	0	96.644,82	96.644,82	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	17/04/2023	19/04/2023	V	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		5,000	USD	696,81	1,0916	3.482,97	3.190,70	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	26/04/2023	28/04/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		#####	EUR	2,4175	0	133.587,60	133.587,60	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	27/04/2023	03/05/2023	A	921291	LU0457148020	EF EQ EM MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA		2.555,996	EUR	268,3400131	0	685.876,00	685.876,00	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	02/05/2023	04/05/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		2326	EUR	2,3279	0	5413,08	5413,08	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	10/05/2023	12/05/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		5	USD	628,7779	1,097199	3144,83	2866,23	Partecipazioni del Gruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	12/05/2023	16/05/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		20030	EUR	2,424965	0	48557,48	48557,48	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	23/05/2023	25/05/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1255	EUR	2,335	0	2929,55	2929,55	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	31/05/2023	02/06/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		36462	EUR	2,1869	0	79714,83	79714,83	Titolo emesso da Società Capogruppo
676418	FP CRAIPI CONSE	15/06/2023	19/06/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		650	EUR	2,3523	0	1528,54	1528,54	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/06/2023	30/06/2023	A	978975	XS2634690114	STLA 4.25 06/31	FIAT CHRYSLER AUTOMO		100000	EUR	98,94	0	99102,57	99102,57	Titolo collocato da Soc. Capogruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	26/07/2023	28/07/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		410,000	EUR	2,539024	0	1.041,31	1.041,31	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	01/08/2023	03/08/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		810,000	EUR	2,6221	0	2.124,54	2.124,54	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	22/08/2023	24/08/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		4454	EUR	2,4645	0	10980,17	10980,17	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	22/08/2023	25/08/2023	V	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		8250,043	EUR	95,69	0	789446,61	789446,61	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/08/2023	31/08/2023	V	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		18892,223	EUR	96,04	0	1814409,1	1814409,1	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	28/08/2023	31/08/2023	V	946140	LU1652824852	EF BD EM MK-XH	EURIZON CAPITAL SA		8610,849	EUR	83,69	0	720641,95	720641,95	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	31/08/2023	04/09/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1741	EUR	2,4985	0	4348,59	4348,59	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	31/08/2023	05/09/2023	V	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		10371,164	EUR	96,61	0	1001958,15	1001958,15	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	04/09/2023	06/09/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		118,00	EUR	2,453294	0	289,40	289,40	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	12/09/2023	14/09/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		2.713,00	EUR	2,4695	0	6.697,74	6.697,74	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	12/09/2023	15/09/2023	V	914570	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	EURIZON CAPITAL SA		1.424,45	EUR	126,62	0	180.364,24	180.364,24	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	25/09/2023	27/09/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		8,00	USD	656,6412	1,057749	5.254,71	4.967,82	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	16/10/2023	18/10/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		11	USD	639,4689	1,05495	7036,27	6669,77	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	23/10/2023	26/10/2023	A	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		25679,714	EUR	94,94	0	2438032	2438032	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	02/11/2023	06/11/2023	A	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		1.309,000	EUR	2,5265	0	3.308,18	3.308,18	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/11/2023	07/11/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		17,000	USD	659,2488	1,073349	11.210,59	10.444,50	Partecipazioni del Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	03/11/2023	08/11/2023	A	946140	LU1652824852	EF BD EM MK-XH	EURIZON CAPITAL SA		7.097,410	EUR	81,86	0	580.994,00	580.994,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	21/11/2023	23/11/2023	V	72610	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO SPA		799,000	EUR	2,5256	0	2.017,34	2.017,34	Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	21/11/2023	24/11/2023	V	914536	LU0335978606	EF EQ OCEAN-Z	EURIZON CAPITAL SA		522,867	EUR	344,51	0	180.132,91	180.132,91	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	21/11/2023	24/11/2023	V	943181	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	EURIZON CAPITAL SA		8.051,282	EUR	97,62	0	785.966,15	785.966,15	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
676418	FP CRAIPI CONSE	15/12/2023	19/12/2023	A	915101	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC		8,000	USD	795,8948	1,09155	6.369,07	5.834,89	Partecipazioni del Gruppo Gestore

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 2023.**

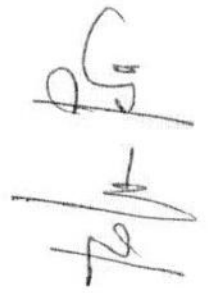
Signori Delegati, il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che l'Organo amministrativo ha approvato in data 26 marzo 2024 e sottopone alla Vostra approvazione è stato regolarmente consegnato al Collegio Sindacale in pari data. Il documento è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa ed è corredato da una relazione del Consiglio di amministrazione sulle attività svolte nel corso dell'esercizio sociale. Il Collegio ha rinunciato 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 2023, 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 2023, 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.



Il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza nel corso del 2023 secondo quanto stabilito dalle norme del Codice civile, dallo Statuto sociale del Fondo, dai principi di comportamento sanciti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e di quanto previsto dalla Normativa Istitutiva e Regolamentare sui Fondi Pensione Negoziati e relative circolari emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

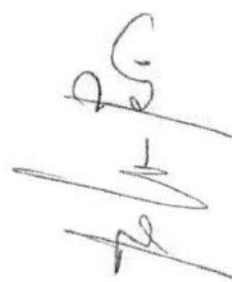
Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

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

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dal Fondo, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi monitorati con periodicità costante.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili e dalle verifiche svolte possiamo affermare che:

- le decisioni assunte dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dal



Fondo;

- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.

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.

7/11/2015

Rosa Uscito
Monica Abbate



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 31/12/2023, in merito al quale riferiamo quanto segue, è stato messo a nostra disposizione il 26/03/2024.

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 2023 segue l'impostazione prescritta dalle norme di legge ed è redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera

Alfonso Stabile
7/4/25

Paolo Vassallo

[Signature]

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 (cd. "fondo preesistente"), 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 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 la sintesi del bilancio consolidato:

25
1/1
7/2
Maurizio Mote
G. Caritea



STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO		
	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA'		
10 Investimenti diretti	12.850.644	12.399.659
20 Investimenti in gestione	319.843.694	293.309.159
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività gestione amministrativa	4.703.967	5.220.654
50 Crediti di imposta	2.864.255	6.706.430
Totale attività fase di accumulo	340.262.560	317.635.902
PASSIVITA'		
10 Passività della gestione previdenziale	4.416.880	5.696.858
20 Passività della gestione finanziaria	215.814	169.018
30 Garanzie di risultato riconosciute su posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	532.359	268.443
50 Debiti d'imposta	38.070	47.020
Totale passività fase di accumulo	5.203.123	6.181.339
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	335.059.437	311.454.563
CONTI D'ORDINE	-76.368.348	-96.630.680

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		
	31/12/2023	31/12/2022
10 Saldo della gestione previdenziale	5.469.983	-522.513
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.171.976	299.116
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.221.657	-39.119.448
40 Oneri diversi di gestione	-378.497	-367.413
50 Margine della gestione finanziaria (20 + 30 + 40)	22.015.136	-39.187.745
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-9.586
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sost. (10 + 50 + 60)	27.485.119	-39.719.844
80 Imposta sostitutiva	-3.880.245	6.659.410
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	23.604.874	-33.060.434

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.

L'informativa finanziaria appare adeguata avuto riguardo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio. In particolare, per ciò che attiene la continuità aziendale, il Consiglio di amministrazione ha segnalato che gli impatti negativi sui mercati finanziari e sul più generale contesto macroeconomico (determinati dall'incertezza derivante dalla guerra tra la Federazione Russa e l'Ucraina da un lato e le tensioni in Medio Oriente dall'altro) 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, emessa in data 08/04/2024, la quale attesta che 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 2023 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, il Collegio, per quanto di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

Roma lì 09/04/2024

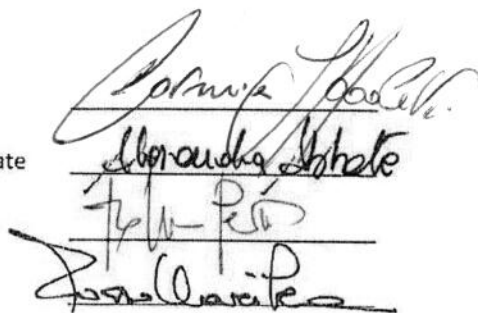
Il Collegio sindacale

Dott. Carmine Ippoliti

Dott.ssa Alessandra Abbate

Dott. Roberto Pera

Dott.ssa Marilena Rosso



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

Bilancio d'esercizio al
31 dicembre 2023

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 2023, 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 2023 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 2023, 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 2023 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 2023 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, 8 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
(Socio)