



---

**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 2024**

**Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma**

---

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a personal name, possibly 'S. P.' or similar, followed by a horizontal line.

**ORGANI DEL FONDO****Esercizio 2024****CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****Presidente**  
**BOCCIA Franco Raimondo****Consiglieri**  
**ALLOGGIA Amedeo (\*)**  
**ASCI Francesca**  
**BARBANERA Roberto**  
**BULLETTI Ottavio**  
**DESARIO Annalisa**  
**PARACCHINI Enrico****COLLEGIO DEI SINDACI****Presidente**  
**IPPOLITI Carmine****Sindaci effettivi**  
**ABBATE Alessandra**  
**PERA Roberto**  
**ROSSO Marilena****DIRETTORE GENERALE**  
**BOCCIA Franco Raimondo–ad**  
**Interim**  
**DESARIO Annalisa (\*\*)****SOCIETA' DI REVISIONE**  
**BDO Italia S.p.A.**  
**(\*\*) Dimissionaria dal 18.1.2024.**  
**Designazione del Presidente nel**  
**Ruolo di Direttore Generale ad**  
**interim dal 23.1.2024****(\*) Dimissionario dal 8.5.2024****Esercizio 2023****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.**  
**(\*) Dimissionario dal 27.12.2023****(\*\*) Dimissionaria dal 18.1.2024.**  
**Designazione del Presidente nel**  
**Ruolo di Direttore Generale ad**  
**interim dal 23.1.2024**

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

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

C.F. 96142650587

Iscrizione all'Albo Fondi Pensione "SEZIONE SPECIALE I - Fondi pensione preesistenti" con il n. 1309/99

**Indice**

**RELAZIONE AL BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**INFORMAZIONI GENERALI<sup>1</sup>**

**3.1 - RENDICONTO COMPARTO CONSOLIDATO**

**3.2 - RENDICONTO COMPARTO LINEA GARANTITA**

**3.3 - RENDICONTO COMPARTO LINEA CONSERVATIVA**

**3.4 - RENDICONTO COMPARTO LINEA BILANCIATA**

---

<sup>1</sup> 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 2024***

### **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 ad Olivieri Associati 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, ad Olivieri Associati, 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. Il Consiglio d'Amministrazione in data 13.6.2024 con deliberazione motivata ha rinnovato il contratto con la Società Prometeia con nuova scadenza al 31.12.2027.

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. Il Consiglio d'Amministrazione in data 12.12.2024 con deliberazione motivata, in seguito all'esame svolto con Prometeia, ha rinnovato i mandati di gestione per il triennio decorrente dal 1.1.2025 sino al 31.12.2027.

I mandati di gestione sono anche per il triennio 2025 – 2027 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](http://www.craipi.it).

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



## 2. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2024 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 2024 è positivo e ammonta a 15.277 migliaia di euro, in calo rispetto al 2023 (23.605 migliaia di euro). Tale risultato è da attribuirsi in particolar modo alla gestione finanziaria indiretta che ammonta a 19.534 migliaia di euro.

| <b>Risultati economici Consolidati</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   | <b>2022</b>    |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Saldo della gestione previdenziale   | -688          | 5.470         | -523           |
| Risultato della gestione finanziaria diretta                                   | 292           | 1.172         | 299            |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta                                 | 19.534        | 21.222        | -39.119        |
| Oneri di gestione  | -617          | -378          | -367           |
| Saldo della gestione amministrativa  | -             | -             | -10            |
| Imposta sostitutiva  | -3.245        | -3.880        | 6.659          |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>                 | <b>15.277</b> | <b>23.605</b> | <b>-33.060</b> |

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

| <b>Attività Consolidate</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti  | 13.040         | 12.851         | 12.400         |
| Investimenti in gestione  | 338.713        | 319.844        | 293.309        |
| Attività della gestione amministrativa                              | 4338           | 4.704          | 5.221          |
| Crediti di imposta  | 477            | 2.864          | 6.706          |
| <b>Totale Attività</b>  | <b>356.567</b> | <b>340.263</b> | <b>317.636</b> |

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 31/12/2026, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati, nei seguenti casi: pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.

| <b>Risultati economici</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Saldo della gestione previdenziale                                 | -59         | 259         | 266         |
| Risultato della gestione finanziaria diretta                       | 292         | 249         | 308         |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta                     | -           | -           | -           |
| Oneri di gestione  | -           | -           | -           |
| Saldo della gestione amministrativa                                | -           | -           | 0           |
| Imposta sostitutiva  | -44         | -38         | -47         |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>     | <b>189</b>  | <b>470</b>  | <b>527</b>  |

| <b>Attività</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Investimenti diretti                                    | 13.040        | 12.851        | 12.381        |
| Investimenti in gestione                                | -             | -             | -             |
| Attività della gestione amministrativa                  | 315           | 244           | 136           |
| Crediti di imposta                                      | -             | -             | -             |
| <b>Totale Attività</b>                                  | <b>13.354</b> | <b>13.095</b> | <b>12.517</b> |

- 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.

| <b>Risultati economici</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>  | <b>2023</b>   | <b>2022</b>    |
|--|--------------|---------------|----------------|
| Saldo della gestione previdenziale                                 | -2.230       | 1.749         | -5.180         |
| Risultato della gestione finanziaria diretta                       | -            | 687           | -7             |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta                     | 10.734       | 12.681        | -26.057        |
| Oneri di gestione  | -468         | -245          | -251           |
| Saldo della gestione amministrativa                                | -            | -             | -6             |
| Imposta sostitutiva  | -1.615       | -2.249        | 4.341          |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>     | <b>6.421</b> | <b>12.623</b> | <b>-27.161</b> |

| <b>Attività</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti                                    | -              | -              | 14             |
| Investimenti in gestione                                | 217.371        | 208.869        | 194.353        |
| Attività della gestione amministrativa                  | 2.599          | 2.981          | 3.526          |
| Crediti di imposta                                      | 477            | 2.092          | 4.341          |
| <b>Totale Attività</b>                                  | <b>220.446</b> | <b>213.941</b> | <b>202.235</b> |

- 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 ( $\geq 10$  anni).



| <b>Risultati economici</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>  | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Saldo della gestione previdenziale                                 | 1.602        | 3.463         | 4.391         |
| Risultato della gestione finanziaria diretta                       | -            | 235           | -2            |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta                     | 8.800        | 8.540         | -13.062       |
| Oneri di gestione  | -149         | -134          | -116          |
| Saldo della gestione amministrativa                                | -            | -             | -3            |
| Imposta sostitutiva  | -1.585       | -1.593        | 2.365         |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>     | <b>8.667</b> | <b>10.512</b> | <b>-6.427</b> |

| <b>Attività</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Investimenti diretti                                    | -              | -              | 5              |
| Investimenti in gestione                                | 121.342        | 110.975        | 98.956         |
| Attività della gestione amministrativa                  | 1.424          | 1.479          | 1.558          |
| Crediti di imposta                                      | -              | 772            | 2.365          |
| <b>Totale Attività</b>                                  | <b>122.766</b> | <b>113.226</b> | <b>102.884</b> |

La COVIP nella nota di sintesi "La Previdenza Complementare principali dati Statistici"<sup>2</sup>, ha reso noti i risultati di gestione delle forme pensionistiche complementari al 31 dicembre 2024. 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.

| <b>Rendimenti<sup>3</sup></b> <i>(Valori percentuali)</i> | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b>  |
|---|-------------|-------------|--------------|
| <b>Fondi pensione negoziali</b>                           | <b>6,0</b>  | <b>6,7</b>  | <b>-9,8</b>  |
| Garantito <sup>4</sup>                                    | 3,5         | 4,2         | -6,1         |
| Obbligazionario puro                                      | 3,0         | 2,8         | -3,5         |
| Obbligazionario misto                                     | 5,7         | 7,2         | -10,3        |
| Bilanciato  | 6,4         | 6,9         | -10,5        |
| Azionario   | 10,4        | 10,0        | -11,7        |
| <b>Fondi pensione aperti</b>                              | <b>6,5</b>  | <b>7,9</b>  | <b>-10,7</b> |
| Garantito   | 3,1         | 4,6         | -7,2         |
| Obbligazionario puro                                      | 2,0         | 4,4         | -10,9        |
| Obbligazionario misto                                     | 2,9         | 4,4         | -7,6         |
| Bilanciato  | 6,6         | 8,3         | -11,5        |
| Azionario   | 10,4        | 11,3        | -12,5        |
| <b>PIP "nuovi"</b>  |             |             |              |
| Gestioni Separate   | <b>1,4</b>  | <b>1,3</b>  | <b>1,1</b>   |
| Unit Linked   | <b>9,0</b>  | <b>8,3</b>  | <b>-11,5</b> |
| Obbligazionario   | 2,0         | 2,9         | -5,2         |
| Bilanciato  | 7,0         | 7,1         | -12,3        |

<sup>2</sup> Pubblicazione del 24 gennaio 2025, disponibile al link:

[https://www.covip.it/sites/default/files/documentazionestatistica/agg\\_stat\\_dic24.pdf](https://www.covip.it/sites/default/files/documentazionestatistica/agg_stat_dic24.pdf)

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.



| <b>Rendimenti<sup>3</sup> (Valori percentuali)</b>        | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b>  |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Azionario   | 13,0        | 11,4        | -13,2        |
| <b>CRAIPI – Conservativo</b>                              | <b>4,08</b> | <b>5,46</b> | <b>-9,73</b> |
| <b>CRAIPI – Bilanciato</b>                                | <b>6,16</b> | <b>6,85</b> | <b>-9,53</b> |
| <b>CRAIPI – Consolidato</b><br>(al netto polizza silenti) | <b>4,82</b> | <b>5,94</b> | <b>-9,66</b> |
| <b>CRAIPI – conferimento tacito TFR</b>                   | <b>1,90</b> | <b>1,63</b> | <b>2,10</b>  |
| <b>Rivalutazione del TFR<sup>5</sup></b>                  | <b>1,9</b>  | <b>1,6</b>  | <b>8,3</b>   |

La valorizzazione del rendimento realizzato al 31.12.2024 dei tre comparti è di seguito riportata:

- il comparto Conservativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 4,08%;
- il comparto Bilanciato ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 6,16%;
- il comparto Garantito Assicurativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte dell'1,90%.

Dopo le forti perdite dell'anno 2022, i dati 2024 (così come quelli 2023) evidenziano una netta ripresa, con rendimenti positivi su tutti i comparti di investimento, in linea con i rendimenti registrati dalle forme pensionistiche analoghe.

---

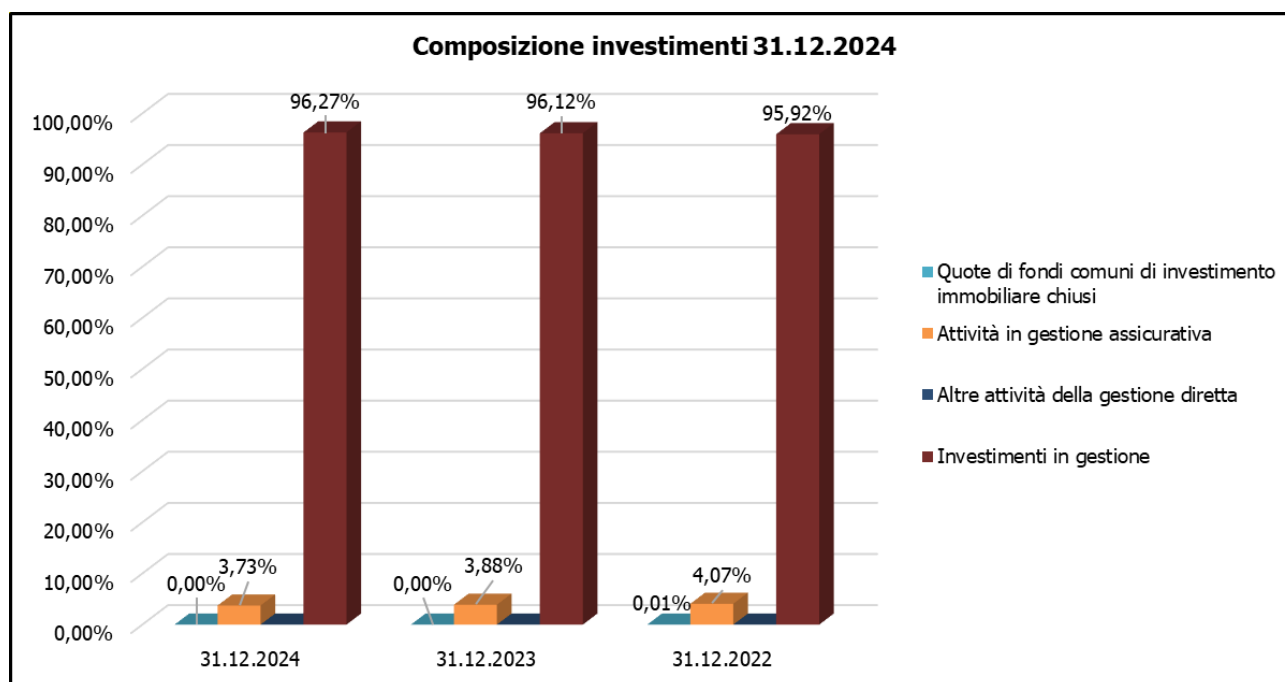
<sup>5</sup> Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva.



### 3. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2024 ammonta a 349.453 migliaia di euro (330.815 migliaia di euro nel 2023).

| <b>Investimenti</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i>             | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi             | -                 | -                 | 19                |
| b) Attività in gestione assicurativa                                    | 13.040            | 12.851            | 12.381            |
| c) Altre attività della gestione diretta                                | -                 | -                 | -                 |
| d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività) | 336.413           | 317.965           | 291.779           |
| <b>Totale investimenti</b>  | <b>349.453</b>    | <b>330.815</b>    | <b>304.179</b>    |



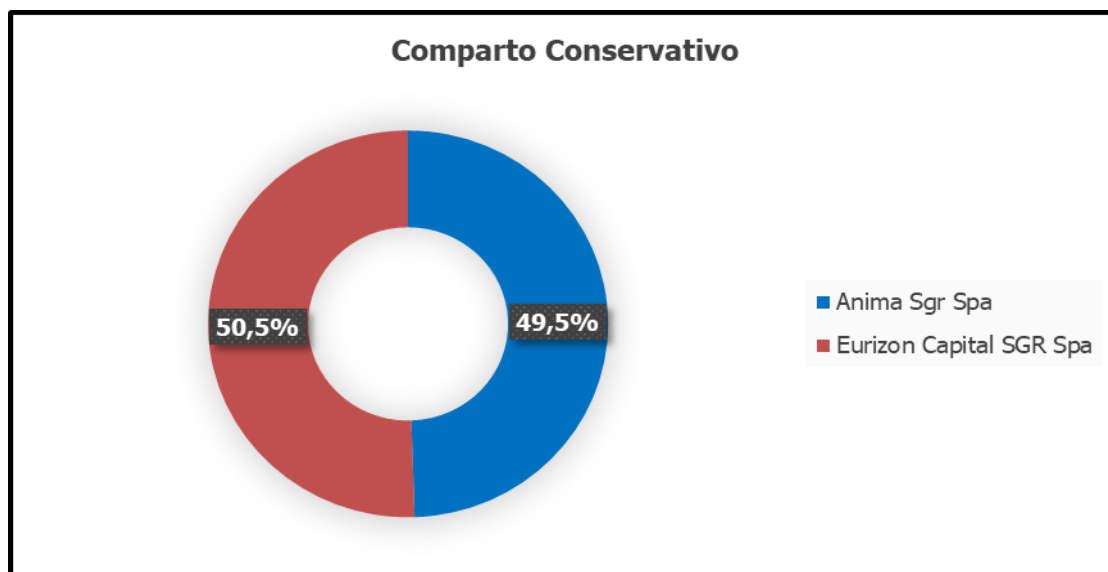
Le Attività in gestione assicurativa si riferiscono esclusivamente dalla Polizza Helvetia 88 – 511 che accoglie il TFR dei c.d. silenti nel Comparto Garantito Assicurativo. Gli Investimenti in gestione sono costituiti dalle risorse nette affidate ai gestori del Comparto Conservativo (Eurizon e Anima) e del Comparto Bilanciato (Amundi), rispettivamente per 215.882 migliaia di euro e 120.531 migliaia di euro, per un totale di 336.413 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 13.040 migliaia di euro. Nell'anno 2024 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<sup>6</sup> per singolo gestore alla data di chiusura dell'esercizio 2024.



Nel dettaglio:

**Eurizon** : al 31.12.2024 il portafoglio titoli gestito ammonta a 107.918<sup>7</sup> 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            | 11.123        | 19.967        | 23.489        | -         | <b>54.578</b>  |
| Titoli di Debito quotati   | 3.981         | 7.544         | 16.235        | -         | <b>27.760</b>  |
| Titoli di Capitale quotati | 189           | 1.840         | 8.267         | 10        | <b>10.306</b>  |
| Depositi bancari           | 1.475         | -             | -             | -         | <b>1.475</b>   |
| Quote di OICR              | -             | 13.799        | -             | -         | <b>13.799</b>  |
| <b>Totale</b>              | <b>16.768</b> | <b>43.150</b> | <b>47.990</b> | <b>10</b> | <b>107.918</b> |

Il portafoglio a fine esercizio è costituito da obbligazioni per una quota pari al 76,30%. In particolare, la componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (50,57%) mentre la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 25,72%. Gli investimenti in titoli azionari rappresentano il 9,55% del portafoglio gestito, mentre il 12,79% è investito in OICR. La restante parte di portafoglio è investita in liquidità (1,37%).

<sup>6</sup> Tale valore 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 e detratti i crediti previdenziali.

<sup>7</sup> 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.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Eurizon (56,26% sono investimenti in valuta europea, 38,21% in dollari, 5,05% in sterline e la quota residua in altre valute).

(importi in migliaia di euro)

| Voci/ Paesi   | Titoli di Stato | Titoli di Debito quotati | Titoli di Capitale Quotati | Depositi bancari | Quote di OICR | TOTALE         |
|---------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|---------------|----------------|
| EUR           | 31.090          | 1.867                    | 12.839                     | 1.119            | 13.799        | <b>60.715</b>  |
| USD           | 18.554          | 7.448                    | 14.921                     | 310              | -             | <b>41.232</b>  |
| JPY           | -               | -                        | -                          | 0                | -             | <b>0</b>       |
| GBP           | 4.935           | 501                      | -                          | 15               | -             | <b>5.451</b>   |
| CHF           | -               | 184                      | -                          | 1                | -             | <b>184</b>     |
| SEK           | -               | 39                       | -                          | 2                | -             | <b>41</b>      |
| DKK           | -               | 91                       | -                          | 0                | -             | <b>91</b>      |
| NOK           | -               | 13                       | -                          | 6                | -             | <b>19</b>      |
| CAD           | -               | 163                      | -                          | 12               | -             | <b>175</b>     |
| AUD           | -               | -                        | -                          | 9                | -             | <b>9</b>       |
| NZD           | -               | -                        | -                          | 0                | -             | <b>0</b>       |
| <b>Totale</b> | <b>54.578</b>   | <b>10.306</b>            | <b>27.760</b>              | <b>1.475</b>     | <b>13.799</b> | <b>107.918</b> |

**Anima:** al 31.12.2024 il portafoglio titoli ammonta a 106.025<sup>8</sup> 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            | 10.095        | 21.632        | 22.943        | -          | <b>54.671</b>  |
| Titoli di Debito quotati   | 2.174         | 14.248        | 13.845        | 186        | <b>30.454</b>  |
| Titoli di Capitale quotati | 279           | 869           | 11.604        | 671        | <b>13.423</b>  |
| Depositi bancari           | 1.062         | -             | -             | -          | <b>1.062</b>   |
| Quote di OICR              | 6.415         | -             | -             | -          | <b>6.415</b>   |
| <b>Totale</b>              | <b>20.025</b> | <b>36.749</b> | <b>48.393</b> | <b>857</b> | <b>106.025</b> |

La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (51,56%), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 28,72%, le quote investite in titoli azionari e in OICR rappresentano, rispettivamente, il 12,66% e il 6,05% del portafoglio gestito. La restante parte di portafoglio è investita in liquidità (1%).

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Anima (52,92% sono investimenti in euro, 38,17% in dollari, 7,48% in sterline e la quota residua in altre valute).

<sup>8</sup> 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.

(importi in migliaia di euro)

| <b>Voci/Paesi</b> | <b>Titoli di Stato</b> | <b>Titoli di Debito quotati</b> | <b>Titoli di Capitale Quotati</b> | <b>Depositi bancari</b> | <b>Quote di OICR</b> | <b>TOTALE</b>  |
|-------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| EUR               | 31.728                 | 16.700                          | 977                               | 320                     | 6.415                | <b>56.139</b>  |
| USD               | 15.440                 | 13.754                          | 10.750                            | 523                     | -                    | <b>40.467</b>  |
| JPY               | -                      | -                               | 591                               | 86                      | -                    | <b>676</b>     |
| GBP               | 7.504                  | -                               | 365                               | 67                      | -                    | <b>7.935</b>   |
| CHF               | -                      | -                               | 249                               | -                       | -                    | <b>249</b>     |
| SEK               | -                      | -                               | 37                                | 7                       | -                    | <b>45</b>      |
| DKK               | -                      | -                               | 63                                | 8                       | -                    | <b>71</b>      |
| NOK               | -                      | -                               | 18                                | -                       | -                    | <b>19</b>      |
| CAD               | -                      | -                               | 214                               | 34                      | -                    | <b>248</b>     |
| AUD               | -                      | -                               | 118                               | 3                       | -                    | <b>120</b>     |
| HKD               | -                      | -                               | 41                                | 8                       | -                    | <b>49</b>      |
| SGD               | -                      | -                               | -                                 | 5                       | -                    | <b>5</b>       |
| <b>Totale</b>     | <b>54.671</b>          | <b>30.454</b>                   | <b>13.423</b>                     | <b>1.062</b>            | <b>6.415</b>         | <b>106.025</b> |

### Comparto Bilanciato

Per il comparto Bilanciato, le risorse sono affidate ad un unico gestore, Amundi, e alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 119.729<sup>9</sup> migliaia di euro. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (30,73% del totale investito), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta, invece, il 29,69% del totale investito; infine, la quota investita in titoli azionari rappresenta il 27,65% del portafoglio gestito e il 11,25% è investito in OICR. La restante parte di portafoglio è investita in liquidità (0,69%).

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

(importi in migliaia di euro)

| <b>Voci/Paesi</b>          | <b>Italia</b> | <b>Altri UE</b> | <b>Altri OCSE</b> | <b>Non OCSE</b> | <b>Totale</b>  |
|----------------------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Titoli di Stato            | 14.020        | 6.902           | 15.874            | -               | <b>36.797</b>  |
| Titoli di Debito quotati   | 2.773         | 24.811          | 7.960             | -               | <b>35.544</b>  |
| Titoli di Capitale quotati | 329           | 3.371           | 29.365            | 38              | <b>33.103</b>  |
| Depositi bancari           | 822           | -               | -                 | -               | <b>822</b>     |
| Quote di OICR              | -             | 13.464          | -                 | -               | <b>13.464</b>  |
| <b>Totale</b>              | <b>17.944</b> | <b>48.548</b>   | <b>53.199</b>     | <b>38</b>       | <b>119.729</b> |

L'analisi degli strumenti finanziari in base alla valuta evidenzia la concentrazione di esposizioni in euro e dollari che rappresentano rispettivamente il 52,42% e il 42,87% del portafoglio investito in titoli, mentre la quota residua è investita in altre valute. Si riporta nella tabella sottostante la composizione per valuta del portafoglio titoli per il gestore Amundi.

<sup>9</sup> 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.

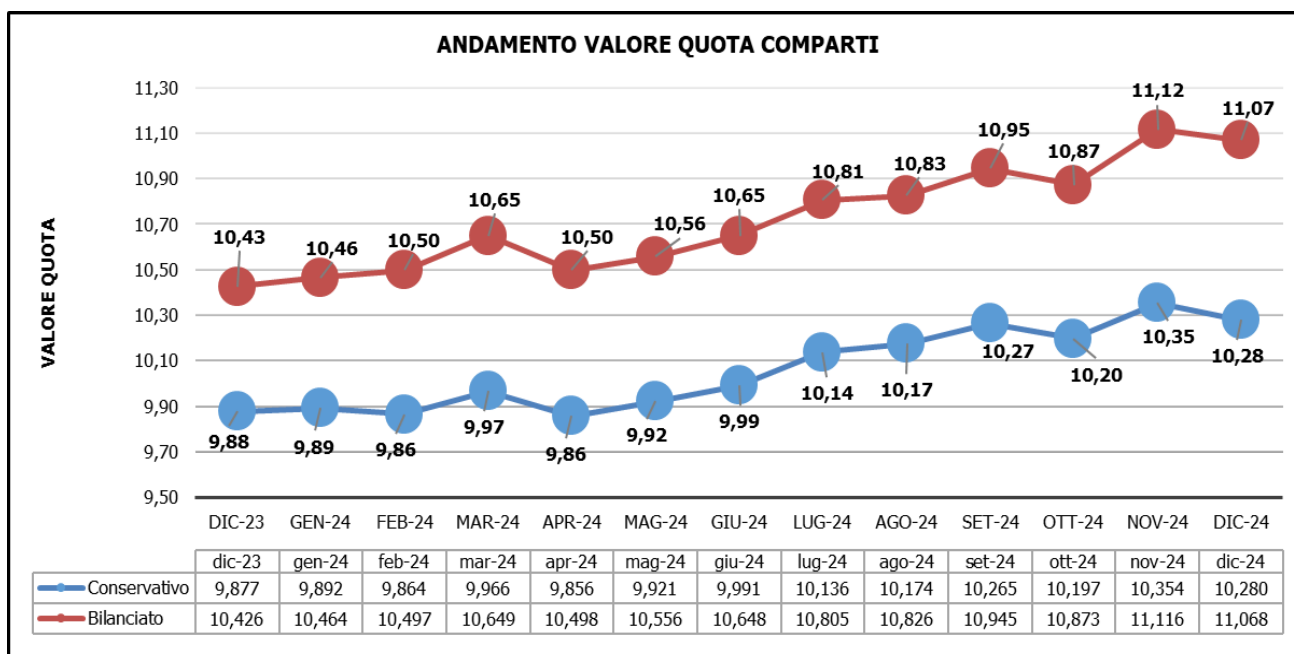


(importi in migliaia di euro)

| Voci/Paesi    | Titoli di Stato | Titoli di Debito quotati | Titoli di Capitale Quotati | Depositi bancari | Quote di OICR | TOTALE         |
|---------------|-----------------|--------------------------|----------------------------|------------------|---------------|----------------|
| EUR           | 20.922          | 28.713                   | 3.103                      | 254              | 9.768         | <b>62.759</b>  |
| USD           | 14.346          | 5.697                    | 27.512                     | 77               | 3.696         | <b>51.328</b>  |
| JPY           | -               | -                        | -                          | 64               | -             | <b>64</b>      |
| GBP           | 1.529           | 1.134                    | 833                        | 244              | -             | <b>3.740</b>   |
| CHF           | -               | -                        | 392                        | 64               | -             | <b>456</b>     |
| SEK           | -               | -                        | 86                         | 9                | -             | <b>95</b>      |
| DKK           | -               | -                        | 219                        | 19               | -             | <b>239</b>     |
| NOK           | -               | -                        | -                          | 18               | -             | <b>18</b>      |
| CAD           | -               | -                        | -                          | 0                | -             | <b>0</b>       |
| AUD           | -               | -                        | 958                        | 73               | -             | <b>1.031</b>   |
| <b>Totale</b> | <b>36.797</b>   | <b>35.544</b>            | <b>33.103</b>              | <b>822</b>       | <b>13.464</b> | <b>119.729</b> |

## NAV

L'andamento del NAV di entrambi i comparti, Conservativo e Bilanciato, nell'esercizio 2024 è rappresentato nel grafico che segue.



#### 4. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2024 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.579 unità, in aumento rispetto al 2023 (7.567 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.

| <b>Iscritti per classi di età e per sesso al 31.12.2024</b> | <b>Femmine</b> | <b>Maschi</b> | <b>Totale</b> |
|---|----------------|---------------|---------------|
| <i>Inferiore a 20</i>                                       | -              | 1             | <b>1</b>      |
| <i>tra 20 e 24</i>  | 9              | 48            | <b>57</b>     |
| <i>tra 25 e 29</i>  | 92             | 221           | <b>313</b>    |
| <i>tra 30 e 34</i>  | 127            | 269           | <b>396</b>    |
| <i>tra 35 e 39</i>  | 136            | 244           | <b>380</b>    |
| <i>tra 40 e 44</i>  | 232            | 250           | <b>482</b>    |
| <i>tra 45 e 49</i>  | 367            | 410           | <b>777</b>    |
| <i>tra 50 e 54</i>  | 559            | 802           | <b>1.361</b>  |
| <i>tra 55 e 59</i>  | 682            | 1.072         | <b>1.754</b>  |
| <i>tra 60 e 64</i>  | 565            | 897           | <b>1.462</b>  |
| <i>65 e oltre</i>   | 190            | 406           | <b>596</b>    |
| <b>Totale</b>   | <b>2.959</b>   | <b>4.620</b>  | <b>7.579</b>  |

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.

| <b>Iscritti per localizzazione geografica e per sesso al 31.12.2024</b> | <b>Femmine</b> | <b>Maschi</b> | <b>Totale</b> |
|---|----------------|---------------|---------------|
| ABRUZZO   | 20             | 48            | <b>68</b>     |
| BASILICATA  | 8              | 40            | <b>48</b>     |
| CALABRIA  | 18             | 58            | <b>76</b>     |
| CAMPANIA  | 104            | 304           | <b>408</b>    |
| EMILIA ROMAGNA  | 33             | 57            | <b>90</b>     |
| FRIULI VENEZIA GIULIA   | 32             | 69            | <b>101</b>    |
| LAZIO   | 2.011          | 2.491         | <b>4.502</b>  |
| LIGURIA   | 15             | 46            | <b>61</b>     |
| LOMBARDIA   | 202            | 443           | <b>645</b>    |
| MARCHE  | 17             | 50            | <b>67</b>     |
| MOLISE  | 13             | 24            | <b>37</b>     |
| PIEMONTE  | 273            | 438           | <b>711</b>    |
| PUGLIA  | 27             | 67            | <b>94</b>     |
| SARDEGNA  | 16             | 53            | <b>69</b>     |
| SICILIA   | 31             | 103           | <b>134</b>    |
| TOSCANA   | 27             | 70            | <b>97</b>     |
| TRENTINO ALTO ADIGE   | 62             | 128           | <b>190</b>    |
| UMBRIA  | 13             | 53            | <b>66</b>     |
| VALLE D AOSTA   | 13             | 32            | <b>45</b>     |
| VENETO  | 23             | 43            | <b>66</b>     |
| NON DEFINITO  | 0              | 1             | <b>1</b>      |
| Estero  | 1              | 2             | <b>3</b>      |
| <b>Totale</b>   | <b>2.959</b>   | <b>4.620</b>  | <b>7.579</b>  |

Per quanto riguarda le anticipazioni, 448 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2024, dato in aumento del 16% circa rispetto al 2023. Inoltre, 44 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente la propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 22. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari, invece, risultano essere 22.

| <b>Anticipazioni</b>   | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno | <b>448</b>  | <b>385</b>  |
| <i>di cui per spese sanitarie</i>                                    | 20          | 21          |
| <i>di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione</i>           | 72          | 64          |
| <i>di cui per ulteriori esigenze</i>                                 | 356         | 300         |

| <b>Riscatti</b>   | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|
| Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno               | <b>44</b>   | <b>44</b>   |
| <i>di cui posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D. lgs 252/2005</i> | 44          | 44          |
| <i>di cui posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno</i>                   | 0           | 0           |

| <b>Trasferimenti</b>   | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari    | 22          | 35          |
| Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari | 22          | 28          |

I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2024 risultano pari a 677 (mentre nel 2023 erano pari a 725). Nel 2024, inoltre, 197 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale contro i 90 dell'anno precedente. Per ciò che concerne l'erogazione delle R.I.T.A., nel corso del 2024 sono state attivate 41 nuove R.I.T.A. Il numero totale di percettori di R.I.T.A. è

| <b>Beneficiari delle prestazioni pensionistiche</b>                                 | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Prestazioni in forma di rendita</b>  |             |             |
| Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo                    | 677         | 725         |
| <i>di cui numero pensionati diretti percettori di rendita</i>                       | 404         | 443         |
| <i>di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita</i>                     | 273         | 282         |
| <b>Prestazioni in forma di capitale</b>   |             |             |
| Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale | 197         | 90          |
| Numero totale di percettori di R.I.T.A.   | 438         | 352         |

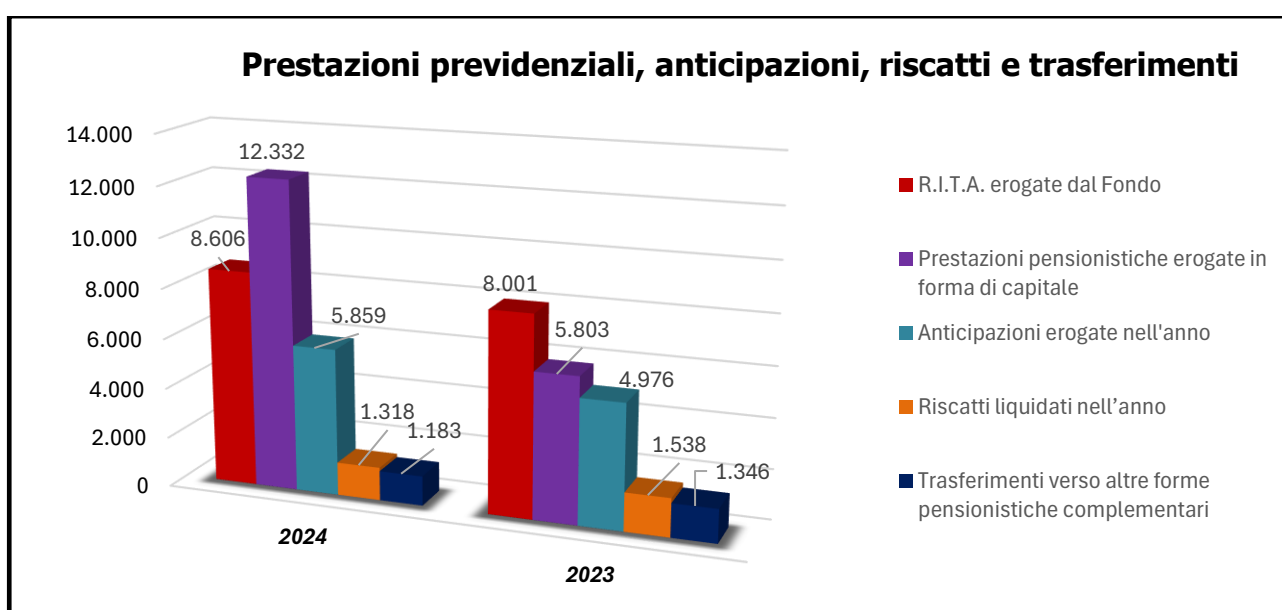




## 5. Gestione previdenziale

Nel corso del 2024 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 29.298<sup>10</sup> migliaia di euro, contro i 21.663 destinati nel 2023. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

| <b>Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti</b><br><i>(importi in migliaia di euro)</i> | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---|---------------|---------------|
| R.I.T.A. erogate dal Fondo  | 8.606         | 8.001         |
| Prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale   | 12.332        | 5.803         |
| Anticipazioni erogate nell'anno   | 5.859         | 4.976         |
| Riscatti liquidati nell'anno  | 1.318         | 1.538         |
| Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari  | 1.183         | 1.346         |
| <b>Totale</b>   | <b>29.298</b> | <b>21.663</b> |



L'importo complessivo delle uscite nel 2024 risulta in aumento rispetto al 2023 del 35,25% circa. In riferimento alle uscite si osserva, in particolare, un aumento 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 28.209 migliaia di euro a fronte dei 27.060 registrati nel 2023. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 369 migliaia di euro, e la contribuzione prevista pari a 27.839 migliaia di euro, distinta in base alla fonte di finanziamento. Nella tabella che segue, si riporta il dettaglio della distinzione per fonte di contribuzione:

<sup>10</sup> Tale valore non comprende l'importo derivante dal riscatto per conversione comparti.

| <b>Flussi Contributivi</b> ( <i>importi in migliaia di euro</i> ) | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Contributi a carico dell'Azienda                                  | 8.788         | 8.152         |
| Contributi a carico del lavoratore                                | 4.565         | 4.452         |
| Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR             | 14.486        | 13.848        |
| <i>di cui derivanti da conferimento tacito</i>                    | <i>1.039</i>  | <i>1.066</i>  |
| <b>Totale Contributi</b>  | <b>27.839</b> | <b>26.452</b> |
| <i>Trasferimenti in ingresso</i>                                  | <i>369</i>    | <i>608</i>    |
| <b>Totale Flussi contributivi</b>                                 | <b>28.209</b> | <b>27.060</b> |

Il dato totale evidenzia un aumento dei flussi contributivi rispetto al 2023 del 4,25%.

Si riporta di seguito il riepilogo della gestione previdenziale dell'esercizio 2024:

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Ammontare Flussi Contributivi                        | 32.811 <sup>11</sup>  |
| Ammontare Prestazioni erogate e altre entrate/uscite | -33.499 <sup>12</sup> |
| <b>Saldo della gestione Previdenziale</b>            | <b>-688</b>           |

<sup>11</sup> Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in entrata verso altri comparti".

<sup>12</sup> 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. Il Consiglio d'Amministrazione con delibera motivata del 12.12.2024 ha rinnovato i mandati di gestione per il triennio decorrente dal 1.1.2025 sino al 31.12.2027.

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

Il Consiglio d'Amministrazione con delibera del 12.12.2024 ha approvato il nuovo Documento Politica d'Investimento per il triennio 2025 – 2027, con le specifiche dei rinnovi dei mandati di gestione.

Il Consiglio d'Amministrazione con delibera motivata del 12.12.2024, in seguito all'esame svolto con Pometeia, ha rinnovato, in coerenza con il Documento Politica d'Investimento, i mandati di gestione per il triennio decorrente dal 1.1.2025 sino al 31.12.2027 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, sono state, quindi, rinnovate per il periodo decorrente dal 01/01/2025 al 31/12/2027. 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](http://www.craipi.it), che rende disponibile per gli iscritti tutti i servizi inerenti la gestione della propria posizione (ad es. anticipazioni, riscatti, RITA, ecc...).

Il Consiglio d'Amministrazione in data 23.1.2024 ha preso atto delle dimissioni rassegnate in data 27.12.2023 dal Consigliere, Giuseppe De Micheli, e le dimissioni rassegnate in data 18.1.2024 dal Direttore Generale, Annalisa Desario. Nella stessa data è stato nominato Direttore Generale ad interim il Presidente, Franco Raimondo Boccia, subordinata alla successiva verifica del possesso dei necessari requisiti da parte dello Consiglio d'Amministrazione. In data 1.2.2024 veniva data comunicazione di dette dimissioni e della nomina del Direttore Generale ad interim a COVIP ed alle Parti Istitutive.

In data 26.3.2024 il Consiglio d'Amministrazione inseriva all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Delegati convocata per il 22.4 e 23.4 la elezione del Consigliere d'Amministrazione in sostituzione del Consigliere dimissionario, Giuseppe De Micheli. L'elezione non aveva seguito per mancata presentazione di candidati.

In data 21.5.2024 il Consiglio d'Amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate in data 8.5.2024 dal Consigliere, Amedeo Alloggia, e ne ha dato comunicazione alla COVIP ed alle Parti Istitutive. In pari data ha inviato comunicazione a RAI per la designazione di altro Consigliere in sostituzione del Consigliere dimissionario.

In data 11.7.2024 il Consiglio d'Amministrazione provvedeva ad indire ancora una volta le elezioni, aderendo all'invito espresso dai Delegati nella riunione del 23.4.2024, per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati nei giorni 26 e 27 novembre 2024. Nella stessa data del 11.7.2024 veniva comunicato alle Parti Istitutive la delibera di indizione delle elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati nei giorni 26 e 27 novembre 2024, con invito alla nomina dei propri componenti nel Comitato Elettorale Centrale. In data 12.9.2024 si riuniva il Comitato Elettorale Centrale con i componenti designati per la ricognizione degli adempimenti necessari alla effettuazione delle elezioni. In data 24.10.2024 le Organizzazioni Sindacali formulavano ulteriore richiesta di rinvio ritenendo preliminare procedere alla modifica dello Statuto. Il Consiglio d'Amministrazione della CRAIPI nella stessa data del 24.10.2024 prendeva atto della volontà espressa dalle Organizzazioni Sindacali e disponeva di comunicare a COVIP la richiesta di rinvio delle elezioni. In data 25.10.2024 veniva comunicato a COVIP il rinvio delle elezioni.



La COVIP con lettera Prot. n. 0005340/24 del 19/11/2024 ha invitato la C.RAI.P.I. a fornire chiarimenti sul mancato rinnovo dell'Assemblea dei Delegati e sul mancato rinnovo degli Organi, in prorogatio da lungo tempo. La CRAIPI ha fornito i chiarimenti richiesti con lettera del 12.12.2024, prot. 67/2024, inviata per doverosa conoscenza alle Parti Istitutive.

Il Consiglio d'Amministrazione con delibera del 12.12.2024 ha affidato alla Società Momit S.r.l. l'incarico per l'adeguamento agli obblighi di cui al Regolamento UE 2022/2554 DORA per la resilienza operativa digitale per il settore finanziario.

In conformità a quanto previsto dallo Statuto della C.RAI.P.I. nel periodo decorrente dal 1.10.2024 e sino al 30.11.2024 gli iscritti hanno potuto esercitare la facoltà di modificare la scelta del Comparto di investimento. Gli effetti della modifica esercitata hanno avuto decorrenza dal 1.1.2025.

Nel corso del 2024 è proseguito il piano RAI di incentivazione per il personale dipendente, cui hanno aderito circa 304 iscritti e che ha comportato per il Fondo un incremento delle uscite previdenziali.

## **8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio 2024, non si sono manifestati fatti di rilievo tali da comportare modifiche ai valori delle attività e passività riportati in bilancio.

In data 7.2.2025 si è svolto un incontro con COVIP in merito alle tematiche delle elezioni e del rinnovo degli Organi.

Nell'anno 2025 prosegue il piano di incentivazione del personale approvato da RAI.

Il Consiglio di Amministrazione segnala, che ad oggi l'elevata volatilità dei mercati finanziari e in generale l'incertezza del contesto macroeconomico e geopolitico, 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.

Roma, 27 Marzo 2025

**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)**

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                     | <b>31/12/2024</b>  | <b>31/12/2023</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b> Investimenti diretti  | 13.039.545         | 12.850.644         |
| <b>20</b> Investimenti in gestione                                    | 338.712.830        | 319.843.694        |
| <b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| <b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa                     | 4.337.550          | 4.703.967          |
| <b>50</b> Crediti di imposta  | 476.742            | 2.864.255          |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>356.566.667</b> | <b>340.262.560</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2024</b>  | <b>31/12/2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale                        | 4.423.503          | 4.416.880          |
| <b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria                          | 311.397            | 215.814            |
| <b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| <b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa                       | 638.193            | 532.359            |
| <b>50</b> Debiti di imposta  | 857.379            | 38.070             |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>6.230.472</b>   | <b>5.203.123</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>350.336.195</b> | <b>335.059.437</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  | <b>-80.784.212</b> | <b>-76.368.348</b> |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      | 15.982.261         | 15.998.646         |
| Garanzie ricevute  | 4.707.649          | 5.755.097          |
| Valute da regolare   | -101.474.122       | -98.122.091        |

**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)**

|  | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10</b> Saldo della gestione previdenziale   | -687.561          | 5.469.983         |
| <b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta   | 292.345           | 1.171.976         |
| <b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta   | 19.534.028        | 21.221.657        |
| <b>40</b> Oneri di gestione  | -617.162          | -378.497          |
| <b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)  | 19.209.211        | 22.015.136        |
| <b>60</b> Saldo della gestione amministrativa  | -                 | -                 |
| <b>70</b> <b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante<br/>imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>18.521.650</b> | <b>27.485.119</b> |
| <b>80</b> Imposta sostitutiva  | -3.244.892        | -3.880.245        |
| <b>100</b> <b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni<br/>(70)+(80)</b>                              | <b>15.276.758</b> | <b>23.604.874</b> |





### **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](http://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 2024, 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 stabiliti 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 e 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 31.12.2026 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

| <b>Descrizione indice</b>  | <b>Ticker Bloomberg</b>  | <b>Peso</b> |
|--|--------------------------|-------------|
| ICE BofA 1-10Y Pan-Europe Government, Total Return € hedged                          | W5GE index,<br>TR € hdg  | 40,0%       |
| ICE BofA 1-10Y US Treasury, Total Return € hedged                                    | G5O2 Index,<br>TR € hdg  | 10,0%       |
| ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign, Total Return € hedged               | DGOV Index,<br>TR € hdg. | 5,0%        |
| ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, Total Return € hedged | W5JI Index,<br>TR € hdg  | 10,0%       |
| ICE BofA Euro Corporate, Total Return € hedged                                       | ER00 Index,<br>TR € hdg  | 12,5%       |
| ICE BofA US Corporate large cap, Total Return € hedged                               | C0AL Index,<br>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 ( $\geq 10$  anni).

### **Benchmark:**

Gli indici che compongono il benchmark sono

| <b>Descrizione indice</b>  | <b>Ticker Bloomberg</b>  | <b>Peso</b> |
|--|--------------------------|-------------|
| ICE BofA 1-10Y Pan-Europe Government, Total Return € hedged                          | W5GE index,<br>TR € hdg  | 25,0%       |
| ICE BofA 1-10Y US Treasury, Total Return € hedged                                    | G5O2 Index,<br>TR € hdg  | 5,0%        |
| ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign, Total Return € hedged               | DGOV Index,<br>TR € hdg. | 5,0%        |
| ICE BofA 1-10Y Global Inflation-Linked Government excl. Japan, Total Return € hedged | W5JI Index,<br>TR € hdg  | 5,0%        |
| ICE BofA Euro Corporate, Total Return € hedged                                       | ER00 Index,<br>TR € hdg  | 12,5%       |
| ICE BofA US Corporate large cap, Total Return € hedged                               | C0AL Index,<br>TR € hdg  | 12,5%       |
| ICE BofA BB-B Global High Yield, Total Return € hedged                               | HW40 Index,<br>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 7.579 (7.567 nell'anno 2023) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sotto riportato, ai quali si aggiungono 677 (725 nell'anno 2023) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

| <b>Fase di accumulo</b>                | <b>ANNO 2024</b> | <b>ANNO 2023</b> |
|--|------------------|------------------|
| Aderenti attivi                        | 7.579            | 7.567            |
| Di cui con conferimento tacito del TFR | 346              | 373              |
| Aziende                                | 4                | 4                |

| <b>Fase di erogazione diretta</b> | <b>ANNO 2024</b> | <b>ANNO 2023</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Aderenti percettori di rendite    | 677              | 725              |

### **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 2024 | COMPENSI 2023 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>AMMINISTRATORI</b>       | 63.000        | 63.000        |
| <b>COLLEGIO DEI SINDACI</b> | 32.536        | 32.536        |

**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  | 31/12/2024         | 31/12/2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | <b>13.039.545</b>  | <b>12.850.644</b>  |
| 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                           | 13.039.545         | 12.850.644         |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>338.712.830</b> | <b>319.843.694</b> |
| 20-a) Depositi bancari  | 3.358.667          | 4.810.127          |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine                    | -                  | -                  |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali            | 146.046.085        | 142.348.757        |
| 20-d) Titoli di debito quotati  | 93.757.359         | 89.752.285         |
| 20-e) Titoli di capitale quotati                                      | 56.831.796         | 45.556.801         |
| 20-f) Titoli di debito non quotati                                    | -                  | -                  |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati                                  | -                  | -                  |
| 20-h) Quote di O.I.C.R.   | 33.678.211         | 28.513.893         |
| 20-i) Opzioni acquistate  | -                  | -                  |
| 20-l) Ratei e risconti attivi   | 2.168.122          | 1.670.045          |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione              | -                  | -                  |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria                      | 131.415            | 209.086            |
| 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                      | 2.741.175          | 6.982.700          |
| 20-s) Altri valori mobiliari swap                                     | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>4.337.550</b>   | <b>4.703.967</b>   |
| 40-a) Cassa e depositi bancari  | 2.928.838          | 3.802.339          |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali                                    | -                  | -                  |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali                                      | -                  | -                  |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa                   | 1.408.712          | 901.628            |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | <b>476.742</b>     | <b>2.864.255</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>356.566.667</b> | <b>340.262.560</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2024</b>  | <b>31/12/2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>4.423.503</b>   | <b>4.416.880</b>   |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 4.423.503          | 4.416.880          |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>311.397</b>     | <b>215.814</b>     |
| 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                        | 311.397            | 215.814            |
| 20-e) Debiti per operazioni forward                                      | -                  | -                  |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli                             | -                  | -                  |
| 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap                                | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>638.193</b>     | <b>532.359</b>     |
| 40-a) TFR  | -                  | -                  |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa                     | 458.469            | 465.418            |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | 179.724            | 66.941             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>857.379</b>     | <b>38.070</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>6.230.472</b>   | <b>5.203.123</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>350.336.195</b> | <b>335.059.437</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  | <b>-80.784.212</b> | <b>-76.368.348</b> |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      | 15.982.261         | 15.998.646         |
| Garanzie ricevute  | 4.707.649          | 5.755.097          |
| Contratti futures  | -101.474.122       | -98.122.091        |

### 3.1.2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

|   | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>-687.561</b>   | <b>5.469.983</b>  |
| 10-a) Contributi per le prestazioni   | 32.811.486        | 30.757.767        |
| 10-b) Anticipazioni   | -5.859.038        | -4.975.898        |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti  | -15.710.165       | -14.581.440       |
| 10-d) Trasformazioni in rendita   | -                 | -                 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale   | -12.331.638       | -5.803.098        |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie  | -                 | -                 |
| 10-g) Prestazioni periodiche  | -                 | -                 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali  | -                 | -                 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali   | 401.794           | 72.652            |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>292.345</b>    | <b>1.171.976</b>  |
| 20-a) Dividendi   | -                 | -                 |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo   | -                 | 922.620           |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze  | -                 | -                 |
| 20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi   | 292.345           | 249.356           |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>19.534.028</b> | <b>21.221.657</b> |
| 30-a) Dividendi e interessi   | 6.543.994         | 5.488.995         |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie  | 12.990.034        | 15.732.662        |
| 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                                 | -                 | -                 |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-617.162</b>   | <b>-378.497</b>   |
| 40-a) Societa' di gestione  | -498.321          | -267.552          |
| 40-b) Depositario   | -118.841          | -110.945          |
| 40-c) Altri oneri di gestione   | -                 | -                 |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>19.209.211</b> | <b>22.015.136</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi   | 530.491           | 455.928           |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  | -243.122          | -229.911          |
| 60-c) Spese generali ed amministrative  | -240.886          | -242.066          |
| 60-d) Spese per il personale  | -                 | -                 |
| 60-e) Ammortamenti  | -                 | -                 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione   | -                 | -                 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi  | 133.241           | 82.990            |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente  | -                 | -                 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi  | -179.724          | -66.941           |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri   | -                 | -                 |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>18.521.650</b> | <b>27.485.119</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-3.244.892</b> | <b>-3.880.245</b> |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                              | <b>15.276.758</b> | <b>23.604.874</b> |

### 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 2024 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Linea Conservativa</b>           | 216.887.487        | 61,91%            |
| <b>Linea Bilanciata</b>             | 120.409.163        | 34,37%            |
| <b>Linea Garantita assicurativa</b> | 13.039.545         | 3,72%             |
| <b>Totale</b>                       | <b>350.336.195</b> | <b>100,00%</b>    |

\*Il patrimonio utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 31.12.2024.

### 3.1.3 Informazioni sullo Stato Patrimoniale (Consolidato - poste comuni)

#### 40 – Attività della gestione amministrativa € 4.337.550

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.928.838, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione                                   | Importo 2024     | Importo 2023     |
|---|------------------|------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 2.288.012        | 1.407.047        |
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)     | 638.654          | 2.339.868        |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)        | 2.172            | 55.424           |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.928.838</b> | <b>3.802.339</b> |

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 € 1.408.712, è composta come da tabella che segue:



| Descrizione                                       | Importo 2024     | Importo 2023   |
|---|------------------|----------------|
| Crediti verso gestore Helvetia Comparto Garantito | 1.180.593        | 660.502        |
| Crediti verso Azienda                             | 218.256          | 240.478        |
| Risconti attivi                                   | 8.845            | -              |
| Crediti verso aziende per versamenti dovuti       | 648              | 648            |
| Crediti verso aderenti per anticipo imposte       | 370              | -              |
| <b>Totale</b>                                     | <b>1.408.712</b> | <b>901.628</b> |

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

I crediti verso Azienda, per € 218.256, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, i risconti attivi per € 8.845 accolgono una quota di costo per spese di consulenza di competenza futura rinviate all'esercizio successivo.

#### 40 – Passività della gestione amministrativa € 638.193

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, la voce pari a € 458.469, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione                                   | Importo 2024   | Importo 2023   |
|---|----------------|----------------|
| Fatture da ricevere                           | 204.775        | 166.681        |
| Debiti verso Gestori                          | 158.663        | 126.624        |
| Altri debiti                                  | 61.955         | 1.598          |
| Fornitori                                     | 22.325         | 152.977        |
| Debiti verso Azienda                          | 8.901          | 17.505         |
| Erario ritenute su redditi da lavoro autonomo | 1.850          | 33             |
| <b>Totale</b>                                 | <b>458.469</b> | <b>465.418</b> |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2024 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio, al Service amministrativo e ad altre società di consulenza.

I debiti verso gestori sono costituiti prevalentemente da contributi in attesa di investimento.

Gli altri debiti accolgono il giroconto delle commissioni di gestione da liquidare e di banca depositaria.

La voce fornitori è composta prevalentemente dal debito verso il service amministrativo e per la funzione di gestione del rischio.

I debiti verso azienda sono costituiti dal debito verso RAI per le somme relative ai pagamenti pensioni integrative stornate negli anni.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2025 nei termini di legge.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 179.724 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 € 530.491

La voce, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo per € 530.491.

##### b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -243.122

La voce, dell'importo di € 243.122, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2024.

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

##### c) Spese generali ed amministrative € -240.886

La voce, pari a € 240.886, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo, di cui € 13.226 riferiti al contributo Covip direttamente a carico del Fondo

| Descrizione                                   | Importo 2024    | Importo 2023    |
|---|-----------------|-----------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori       | -79.300         | -79.300         |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci     | -41.282         | -41.280         |
| Compensi, rimborsi spese Società di revisione | -31.719         | -31.207         |
| Spese consulenza                              | -17.690         | -28.060         |
| Spese Funzione di Gestione del Rischio        | -23.000         | -23.000         |
| Spese Funzione di Revisione interna           | -16.640         | -16.640         |
| Contributo Covip                              | -13.226         | -13.364         |
| Bolli e postali                               | -6.383          | -3.879          |
| Consulenze tecniche                           | -4.392          | -               |
| Servizio di Whistleblowing                    | -3.172          | -               |
| Quota associazione di categoria               | -2.500          | -2.500          |
| Spese stampa invio lettere e certificati      | -1.001          | -700            |
| Spese stampa invio lettere ad aderenti        | -463            | -396            |
| Imposte tasse diverse                         | -118            | -127            |
| Servizi vari                                  | -               | -1.342          |
| Spese legali e notarili                       | -               | -271            |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-240.886</b> | <b>-242.066</b> |

##### g) Oneri e proventi diversi € 133.241

L'importo della voce, pari a € 133.241, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione            | Importo 2024 | Importo 2023 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Sopravvenienze passive | -2.701       | -31.899      |
| Oneri bancari          | -1.271       | -480         |
| Arrotondamenti passivi | -            | -1           |



|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -1.056         | -              |
| <b>Totale oneri</b>                       | <b>-5.028</b>  | <b>-32.380</b> |
| Sopravvenienze attive                     | 1.812          | 31.899         |
| Interessi attivi conti correnti           | 136.341        | 83.469         |
| Arrotondamenti attivi                     | -              | 2              |
| Altri ricavi e proventi                   | 116            | -              |
| <b>Totale proventi</b>                    | <b>138.269</b> | <b>115.370</b> |
| <b>Saldo</b>                              | <b>133.241</b> | <b>82.990</b>  |

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -179.724**

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 179.724 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  | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | <b>13.039.545</b> | <b>12.850.644</b> |
| 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                           | 13.039.545        | 12.850.644        |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | -                 | -                 |
| 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                                     | -                 | -                 |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>314.826</b>    | <b>244.481</b>    |
| 40-a) Cassa e depositi bancari  | -874.253          | -425.279          |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali                                    | -                 | -                 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali                                      | -                 | -                 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa                   | 1.189.079         | 669.760           |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>13.354.371</b> | <b>13.095.125</b> |



| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>95.111</b>     | <b>65.530</b>     |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 95.111            | 65.530            |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | -                 | -                 |
| 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                                | -                 | -                 |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>175.259</b>    | <b>140.881</b>    |
| 40-a) TFR  | -                 | -                 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa                     | 168.493           | 138.310           |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | 6.766             | 2.571             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>44.456</b>     | <b>38.070</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>314.826</b>    | <b>244.481</b>    |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>13.039.545</b> | <b>12.850.644</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  | <b>769.665</b>    | <b>835.344</b>    |
| Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti                         | 594.540           | 614.348           |
| Garanzie ricevute  | 175.125           | 220.996           |

### 3.2.2 – Conto Economico – Comparto Linea Garantita

|   | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|---|----------------|----------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>-58.988</b> | <b>258.653</b> |
| 10-a) Contributi per le prestazioni   | 1.038.665      | 1.065.548      |
| 10-b) Anticipazioni   | -292.660       | -192.088       |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti  | -722.820       | -443.952       |
| 10-d) Trasformazioni in rendita   | -              | -              |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale   | -483.967       | -243.507       |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie  | -              | -              |
| 10-g) Prestazioni periodiche  | -              | -              |
| 10-h) Altre uscite previdenziali  | -              | -              |
| 10-i) Altre entrate previdenziali   | 401.794        | 72.652         |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>292.345</b> | <b>249.356</b> |
| 20-a) Dividendi   | -              | -              |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo   | -              | -              |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze  | -              | -              |
| 20-e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi   | 292.345        | 249.356        |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 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                                 | -              | -              |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 40-a) Societa' di gestione  | -              | -              |
| 40-b) Depositario   | -              | -              |
| 40-c) Altri oneri di gestione   | -              | -              |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>292.345</b> | <b>249.356</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi   | 19.815         | 17.508         |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  | -9.044         | -8.829         |
| 60-c) Spese generali ed amministrative  | -8.961         | -9.295         |
| 60-d) Spese per il personale  | -              | -              |
| 60-e) Ammortamenti  | -              | -              |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione   | -              | -              |
| 60-g) Oneri e proventi diversi  | 4.956          | 3.187          |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente  | -              | -              |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi  | -6.766         | -2.571         |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri   | -              | -              |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>233.357</b> | <b>508.009</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-44.456</b> | <b>-38.070</b> |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                              | <b>188.901</b> | <b>469.939</b> |

### 3.2.3 Nota Integrativa

#### 3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

##### Attività

##### **10 – Investimenti diretti € 13.039.545**

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 13.039.545, corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2024 al netto dell'imposta sostitutiva.

##### **40 – Attività della gestione amministrativa € 314.826**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -874.253, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione                                   | Importo 2024    | Importo 2023    |
|---|-----------------|-----------------|
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)     | -954.976        | -422.514        |
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 80.642          | -2.967          |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)        | 81              | 202             |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-874.253</b> | <b>-425.279</b> |

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.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 1.189.079, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione                                 | Importo 2024     | Importo 2023   |
|---|------------------|----------------|
| Crediti verso Gestore Comparto garantito    | 1.180.593        | 660.501        |
| Crediti verso Azienda                       | 8.119            | 9.234          |
| Risconti attivi                             | 329              | -              |
| Crediti verso aziende per versamenti dovuti | 24               | 25             |
| Crediti verso aderenti per anticipo imposta | 14               | -              |
| <b>Totale</b>                               | <b>1.189.079</b> | <b>669.760</b> |

I crediti verso Gestore comparto Garantito 2024 si riferiscono a crediti vantati verso la Compagnia Helvetia, come di seguito riportato:

| Descrizione  | Importo          |
|--|------------------|
| Switch da sistemare  | 438.987          |
| Disinvestimenti e conferimenti da incassare 2022 e anni precedenti | 349.130          |
| Disinvestimenti 2024 non ancora incassati                          | 289.726          |
| Disinvestimenti 2023 non ancora incassati                          | 56.291           |
| Imposta sostitutiva anno 2024                                      | 44.456           |
| Saldo Gestione Amministrativa anno 2022 e anni precedenti          | 2.003            |
| <b>Totale</b>  | <b>1.180.593</b> |

I crediti verso Azienda, per € 8.119, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi mentre i risconti attivi per € 329 accolgono una quota di costo per spese di consulenza di competenza futura rinviate all'esercizio successivo.

## Passività

### **10 – Passività della gestione previdenziale € 95.111**

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

| Descrizione   | Importo 2024  | Importo 2023  |
|---|---------------|---------------|
| Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali | 59.563        | -             |
| Debiti verso aderenti per rata R.I.T.A.             | 15.826        | -             |
| Erario ritenute su redditi da capitale              | 9.013         | 7.696         |
| Erario ritenute su redditi da rendita               | 6.379         | 7.180         |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati       | 2.440         | 2.406         |
| Debiti verso aderenti per riscatto immediato        | 757           | -             |
| Debiti verso aderenti per rendita                   | 485           | 598           |
| Debiti verso Aderenti per anticipazioni             | 432           | 432           |
| Trasferimenti da riconciliare in entrata            | 136           | -             |
| Contributi da riconciliare                          | 80            | 47.218        |
| <b>Totale</b>                                       | <b>95.111</b> | <b>65.530</b> |

### **40 – Passività della gestione amministrativa € 175.259**

#### **40 – b) Passività della gestione amministrativa € 168.493**

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 168.493, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione                        | Importo 2024   | Importo 2023   |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti verso Compagnia Helvetia    | 157.340        | 125.301        |
| Fatture da ricevere                | 7.618          | 6.401          |
| Altri debiti                       | 2.305          | 61             |
| Fornitori                          | 830            | 5.874          |
| Debiti verso Azienda               | 331            | 672            |
| Erario ritenute su lavoro autonomo | 69             | 1              |
| <b>Totale</b>                      | <b>168.493</b> | <b>138.310</b> |

I debiti verso Compagnia Helvetia sono costituiti prevalentemente da contributi in attesa di investimento.

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2024 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per Advisor e Funzione di Gestione del Rischio, al Service amministrativo e ad altre società di consulenza.

Gli altri debiti accolgono il giroconto delle commissioni di gestione da liquidare e di banca depositaria.

La voce fornitori è composta prevalentemente dal debito verso il service amministrativo e per la funzione di gestione del rischio.



I debiti verso azienda sono costituiti dal debito verso RAI per le somme relative ai pagamenti pensioni integrative stornate negli anni.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2025 nei termini di legge.

#### **40 – c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 6.766**

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 6.766 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 € 44.456**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2024 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame. L'aliquota applicata e comunicata dalla Compagnia Helvetia sul rendimento è stata pari al 15,21%.

| Descrizione                            | Importo 2024      |
|--|-------------------|
| Riserva matematica lorda al 31/12/2024 | 13.084.001,55     |
| Riserva matematica al 31/12/2023       | -12.850.643,59    |
| Investimenti anno 2024                 | -1.038.664,94     |
| Disinvestimenti anno 2024              | 1.499.446,88      |
| Adeguamento                            | -401.794,05       |
| <b>Imponibile</b>                      | <b>292.345,85</b> |
| <b>Imposta Sostitutiva</b>             | <b>44.456</b>     |

#### **Conti d'Ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 594.540. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2024, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2025. 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 € 175.125 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 € -58.988**

#### **a) Contributi per le prestazioni € 1.038.665**



La voce pari a € 1.038.665 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 € -292.660**

La voce pari a € 292.660 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2024.

**c) Trasferimenti e riscatti € -722.820**

La voce si compone come di seguito illustrato:

| Descrizione                                   | Importo 2024    | Importo 2023    |
|---|-----------------|-----------------|
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.        | -318.210        | -336.659        |
| Riscatto per conversione comparto             | -223.980        | -               |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale      | -69.593         | -19.277         |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -66.883         | -29.630         |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato   | -44.154         | -58.386         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-722.820</b> | <b>-443.952</b> |

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 non è possibile richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale), l'aderente ha comunque la possibilità di ottenere l'erogazione del 100% del montante maturato.

**e) Erogazioni in forma capitale € -483.967**

La voce pari a € 483.967 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 € 401.794**

La voce pari a € 401.794 rappresenta la variazione economica imputata nel bilancio per allineare il patrimonio contabile alla riserva matematica comunicata dalla Compagnia Helvetia.





## 20 – Risultato della gestione finanziaria € 292.345

### e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 292.345

La voce pari a € 292.345 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 € 19.815

La voce, di importo pari a € 19.815, 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 € -9.044

La voce, dell'importo di € 9.044, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2024.

### c) Spese generali ed amministrative € -8.961

La voce, pari a € 8.961, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione                                   | Importo 2024  | Importo 2023  |
|---|---------------|---------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori       | -2.950        | -3.045        |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci     | -1.536        | -1.585        |
| Compensi, rimborsi spese Società di Revisione | -1.180        | -1.198        |
| Spese consulenza                              | -658          | -1.078        |
| Spese Funzione Gestione del Rischio           | -856          | -883          |
| Spese Funzione Revisione interna              | -619          | -639          |
| Contributo Covip                              | -492          | -513          |
| Bolli e Postali                               | -238          | -149          |
| Consulenze tecniche                           | -163          | -             |
| Servizio di Whistleblowing                    | -118          | -             |
| Quota associazioni di categoria               | -93           | -96           |
| Servizi vari                                  | -             | -52           |
| Spese stampa, invio lettere e certificati     | -37           | -42           |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti      | -17           | -             |
| Spese legali e notarili                       | -             | -10           |
| Imposte e tasse diverse                       | -4            | -5            |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-8.961</b> | <b>-9.295</b> |

### g) Oneri e proventi diversi € 4.956

L'importo della voce, pari a € 4.956, è così composto:



| <b>Descrizione</b>                          | <b>Importo 2024</b> |
|---|---------------------|
| Interessi attivi conto raccolta             | 2.939               |
| Interessi attivi conto liquidazione e spese | 2.133               |
| Sopravvenienze attive                       | 67                  |
| Altri ricavi e proventi                     | 4                   |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte   | -39                 |
| Oneri bancari                               | -47                 |
| Sopravvenienze passive                      | -101                |
| <b>Totale</b>                               | <b>4.956</b>        |

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -6.766**

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 6.766 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio.

**50 – Imposta sostitutiva € -44.456**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sul risultato della gestione finanziaria (€ 292.346) applicando l'aliquota del 15,20%, comunicata dalla Compagnia Helvetia.



### 3.3 – Rendiconto Comparto Linea Conservativa

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Conservativa

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO  | 31/12/2024         | 31/12/2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| 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                      | -                  | -                  |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>217.370.520</b> | <b>208.868.845</b> |
| 20-a) Depositi bancari  | 2.536.697          | 3.674.107          |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine                    | -                  | -                  |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali            | 109.249.413        | 109.319.763        |
| 20-d) Titoli di debito quotati  | 58.213.761         | 54.701.410         |
| 20-e) Titoli di capitale quotati                                      | 23.728.533         | 18.980.783         |
| 20-f) Titoli di debito non quotati                                    | -                  | -                  |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati                                  | -                  | -                  |
| 20-h) Quote di O.I.C.R.   | 20.214.399         | 17.914.262         |
| 20-i) Opzioni acquistate  | -                  | -                  |
| 20-l) Ratei e risconti attivi   | 1.368.570          | 1.033.357          |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione              | -                  | -                  |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria                      | 120.197            | 175.441            |
| 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                      | 1.938.950          | 3.069.722          |
| 20-s) Altri valori mobiliari swap                                     | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>2.598.770</b>   | <b>2.980.831</b>   |
| 40-a) Cassa e depositi bancari  | 2.457.542          | 2.829.379          |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali                                    | -                  | -                  |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali                                      | -                  | -                  |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa                   | 141.228            | 151.452            |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | <b>476.742</b>     | <b>2.091.788</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>220.446.032</b> | <b>213.941.464</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2024</b>  | <b>31/12/2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>2.986.109</b>   | <b>3.036.818</b>   |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 2.986.109          | 3.036.818          |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>273.633</b>     | <b>181.797</b>     |
| 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                        | 273.633            | 181.797            |
| 20-e) Debiti per operazioni forward                                      | -                  | -                  |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli                             | -                  | -                  |
| 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap                                | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>298.803</b>     | <b>256.165</b>     |
| 40-a) TFR  | -                  | -                  |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa                     | 186.933            | 214.120            |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | 111.870            | 42.045             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>3.558.545</b>   | <b>3.474.780</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>216.887.487</b> | <b>210.466.684</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  | <b>-63.456.787</b> | <b>-58.142.969</b> |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      | 9.894.618          | 10.048.750         |
| Garanzie ricevute  | 2.914.505          | 3.614.776          |
| Contratti futures  | -76.265.910        | -71.806.495        |



### 3.3.2 – Conto Economico – Comparto Linea Conservativa

|   | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>-2.230.269</b> | <b>1.748.329</b>  |
| 10-a) Contributi per le prestazioni   | 19.637.807        | 18.303.093        |
| 10-b) Anticipazioni   | -3.600.405        | -3.280.989        |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti  | -9.431.601        | -9.301.528        |
| 10-d) Trasformazioni in rendita   | -                 | -                 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale   | -8.836.070        | -3.972.247        |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie  | -                 | -                 |
| 10-g) Prestazioni periodiche  | -                 | -                 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali  | -                 | -                 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali   | -                 | -                 |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>          | <b>687.331</b>    |
| 20-a) Dividendi   | -                 | -                 |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo   | -                 | 687.331           |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze  | -                 | -                 |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>10.734.473</b> | <b>12.681.479</b> |
| 30-a) Dividendi e interessi   | 4.162.205         | 3.290.848         |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie  | 6.572.268         | 9.390.631         |
| 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                                 | -                 | -                 |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-468.355</b>   | <b>-244.851</b>   |
| 40-a) Societa' di gestione  | -391.663          | -172.044          |
| 40-b) Depositario   | -76.692           | -72.807           |
| 40-c) Altri oneri di gestione   | -                 | -                 |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>10.266.118</b> | <b>13.123.959</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi   | 329.029           | 286.368           |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  | -150.517          | -144.407          |
| 60-c) Spese generali ed amministrative  | -149.132          | -152.042          |
| 60-d) Spese per il personale  | -                 | -                 |
| 60-e) Ammortamenti  | -                 | -                 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione   | -                 | -                 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi  | 82.490            | 52.126            |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente  | -                 | -                 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi  | -111.870          | -42.045           |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri   | -                 | -                 |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>8.035.849</b>  | <b>14.872.288</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-1.615.046</b> | <b>-2.249.428</b> |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                              | <b>6.420.803</b>  | <b>12.622.860</b> |

### 3.3.2 – Stato Patrimoniale – Comparto Linea Conservativa

#### 3.3.3 Nota Integrativa

##### Numero e controvalore delle quote

|   | <b>Numero</b>         | <b>Controvalore</b> |
|---|-----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio       | <b>21.307.763,086</b> | <b>210.466.684</b>  |
| a) Quote emesse                                 | 1.954.728,685         | 19.637.807          |
| b) Quote annullate                              | -2.165.418,821        | -21.868.076         |
| c) Variazione del valore quota                  | -                     | 8.651.072           |
| Variazione dell'attivo netto                    | -                     | <b>6.420.803</b>    |
| <b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b> | <b>21.097.072,950</b> | <b>216.887.487</b>  |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 10,280.

I valori unitari delle quote sono arrotondati al terzo decimale. Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € -2.230.269, 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

#### **20 – Investimenti in gestione € 217.370.520**

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:

| <b>Denominazione</b>    | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Eurizon Capital SGR Spa | 109.653.105                         |
| ANIMA Sgr Spa           | 107.392.948                         |
| <b>Totale</b>           | <b>217.046.053</b>                  |

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 € 18.962 e detratti i crediti previdenziali per € 69.796.



## 20a) Depositi bancari € 2.536.697

La voce è composta per € 2.536.697 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

## 20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 109.249.413

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 € 58.213.761

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 € 23.728.533

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. € 20.214.399

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 €  | %    |
|---|--------------|-----------------------------|-----------|------|
| EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X                  | LU1559925067 | I.G - OICVM UE              | 7.653.993 | 3,47 |
| ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y                    | IT0005404196 | I.G - OICVM IT              | 6.414.990 | 2,91 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1                 | FR0013250560 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.562.641 | 1,62 |
| BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2025 ZERO COUPON | IT0005610297 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.390.486 | 1,54 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875               | US9128285W63 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.121.580 | 1,42 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875           | GB00BJMHB534 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.114.224 | 1,41 |
| US TREASURY N/B 31/08/2026 1,375              | US912828YD60 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.081.916 | 1,40 |
| EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH                  | LU1652824852 | I.G - OICVM UE              | 3.029.968 | 1,37 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2034 3,25      | ES0000012M85 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.341.110 | 1,06 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625               | US912828N712 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.329.616 | 1,06 |
| US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875              | US91282CFL00 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.216.986 | 1,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4        | IT0005387052 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.186.444 | 0,99 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2034 4,2       | IT0005560948 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.170.869 | 0,98 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5                | FR0013131877 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 2.148.586 | 0,97 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75               | US912810PV44 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.095.587 | 0,95 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5        | IT0005419848 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 2.089.040 | 0,95 |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2033 1,375              | US91282CHP95 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.043.620 | 0,93 |
| US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5                 | US91282CBQ33 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.008.221 | 0,91 |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125               | US912828S505 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.937.610 | 0,88 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55      | ES0000012L78 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.855.565 | 0,84 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2034 3,85      | IT0005584856 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.736.515 | 0,79 |

| Denominazione                            | Codice ISIN  | Categoria bilancio          | Valore €           | %            |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2033 4,4  | IT0005518128 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.729.888          | 0,78         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2029 2,1  | DE0001102622 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.705.121          | 0,77         |
| US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375         | US91282CEE75 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.667.557          | 0,76         |
| UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 ,125      | GB00BL68HJ26 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.598.789          | 0,73         |
| UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25      | GB0004893086 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.595.936          | 0,72         |
| US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875         | US9128284N73 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.568.868          | 0,71         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2034 2,6  | DE000BU2Z031 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.325.909          | 0,60         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85  | IT0005390874 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.268.035          | 0,58         |
| TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125          | US912828ZZ63 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.243.940          | 0,56         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2030 4    | IT0005561888 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 1.242.457          | 0,56         |
| APPLE INC                                | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 1.207.240          | 0,55         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75         | FR0010070060 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.201.828          | 0,55         |
| NVIDIA CORP                              | US67066G1040 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 1.200.116          | 0,54         |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45 | ES0000012A89 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.190.439          | 0,54         |
| MICROSOFT CORP                           | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 1.186.957          | 0,54         |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6   | ES0000012F43 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.186.471          | 0,54         |
| US TREASURY N/B 15/11/2026 4,625         | US91282CJK80 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.166.737          | 0,53         |
| US TREASURY N/B 15/05/2034 4,375         | US91282CKQ32 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.161.146          | 0,53         |
| BUNDESobligation 13/04/2028 2,2          | DE000BU25000 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.157.864          | 0,53         |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5           | FR0013407236 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.138.661          | 0,52         |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z              | LU0457148020 | I.G - OICVM UE              | 1.136.474          | 0,52         |
| EURIZON FUND-BOND HI YLD-X               | LU1559925570 | I.G - OICVM UE              | 1.092.397          | 0,50         |
| BELGIUM KINGDOM 22/10/2034 2,85          | BE0000360694 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.086.570          | 0,49         |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375         | US912810PS15 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.060.595          | 0,48         |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0    | ES0000012F92 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.023.094          | 0,46         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2034 2,2  | DE000BU2Z023 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 1.021.203          | 0,46         |
| US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625          | US912828ZE35 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 969.405            | 0,44         |
| EUROPEAN UNION 04/10/2030 0              | EU000A283859 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 969.114            | 0,44         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95  | IT0005466013 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 906.915            | 0,41         |
| Altri                                    |              |                             | 114.866.813        | 52,11        |
| <b>Totale</b>                            |              |                             | <b>211.406.106</b> | <b>95,91</b> |

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

### Operazioni di vendita

| Denominazione | Codice ISIN  | Data operazione | Data registrazione | Nomina le | Divis a | Cambio | Controvalore Euro |
|---------------|--------------|-----------------|--------------------|-----------|---------|--------|-------------------|
| SANOFI        | FR0000120578 | 31/12/2024      | 03/01/2025         | 212       | EUR     | 1,0000 | 19.735            |
| <b>Totale</b> |              |                 |                    |           |         |        | <b>19.735</b>     |

### Operazioni di acquisto

Nulla da segnalare alla data di chiusura bilancio.

### 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/<br>Indice sottostante | Posizione<br>Lunga/Corta | Divisa | Controvalore<br>contratti aperti<br>in Euro |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------|--------|---|
| Futures             | EURO/GBP FUTURE Mar25            | LUNGA                    | GBP    | -7.914.051                                  |



|               |                        |       |     |                    |
|---------------|------------------------|-------|-----|--------------------|
| Futures       | EURO FX CURR FUT Mar25 | LUNGA | USD | -33.232.164        |
| Futures       | EURO FX CURR FUT Mar25 | LUNGA | USD | -31.351.099        |
| Futures       | EURO/GBP FUTURE Mar25  | LUNGA | GBP | -3.768.596         |
| <b>Totale</b> |                        |       |     | <b>-76.265.910</b> |

### 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            | 21.218.656        | 41.598.804        | 46.431.953        | -              | 109.249.413        |
| Titoli di Debito quotati   | 6.155.055         | 21.792.150        | 30.080.368        | 186.188        | 58.213.761         |
| Titoli di Capitale quotati | 467.702           | 2.708.873         | 19.870.949        | 681.009        | 23.728.533         |
| Quote di OICR              | 6.414.990         | 13.799.409        | -                 | -              | 20.214.399         |
| Depositi bancari           | 2.536.697         | -                 | -                 | -              | 2.536.697          |
| <b>Totale</b>              | <b>36.793.100</b> | <b>79.899.236</b> | <b>96.383.270</b> | <b>867.197</b> | <b>213.942.803</b> |

\*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           | 62.817.460         | 29.539.094        | 23.058.464                 | 1.439.020        | 116.854.038        |
| USD           | 33.993.520         | 28.674.667        | 18.197.964                 | 832.840          | 81.698.991         |
| GBP           | 12.438.433         | -                 | 865.515                    | 82.051           | 13.385.999         |
| JPY           | -                  | -                 | 590.561                    | 85.878           | 676.439            |
| CHF           | -                  | -                 | 432.864                    | 723              | 433.587            |
| CAD           | -                  | -                 | 377.298                    | 45.815           | 423.113            |
| DKK           | -                  | -                 | 154.117                    | 8.638            | 162.755            |
| AUD           | -                  | -                 | 117.570                    | 12.316           | 129.886            |
| SEK           | -                  | -                 | 76.321                     | 9.584            | 85.905             |
| HKD           | -                  | -                 | 40.596                     | 7.926            | 48.522             |
| NOK           | -                  | -                 | 31.662                     | 6.420            | 38.082             |
| SGD           | -                  | -                 | -                          | 5.371            | 5.371              |
| NZD           | -                  | -                 | -                          | 115              | 115                |
| <b>Totale</b> | <b>109.249.413</b> | <b>58.213.761</b> | <b>43.942.932</b>          | <b>2.536.697</b> | <b>213.942.803</b> |

\* 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 | 3,252  | 3,885    | 6,289      | 2,742    | 5,055                  |
| Titoli di Stato quotati  | 3,750  | 5,164    | 3,162      | 0,000    | 4,040                  |
| Totale obbligazioni      | 3,637  | 4,723    | 4,396      | 2,742    | 4,394                  |

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             | CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2      | XS1968706108 | 400.000   | EUR    | 378.164           |
| 2             | SOCIETE GENERALE 22/09/2028 VARIABLE | FR0013536661 | 400.000   | EUR    | 376.124           |
| 3             | BANCO BPM SPA                        | IT0005218380 | 5.354     | EUR    | 41.825            |
| 4             | SOCIETE GENERALE 14/04/2025 4,25     | USF8586CH211 | 300.000   | USD    | 288.574           |
| 5             | ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y           | IT0005404196 | 1.224.001 | EUR    | 6.414.990         |
| 6             | BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE      | US09659X2H48 | 300.000   | USD    | 287.641           |
| 7             | SOCIETE GENERALE 12/01/2027 4        | US83368TAG31 | 200.000   | USD    | 188.655           |
| 8             | SOCIETE GENERALE SA                  | FR0000130809 | 386       | EUR    | 10.484            |
| 9             | BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA         | IT0005508921 | 4.101     | EUR    | 27.911            |
| 10            | BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE      | FR0014007LK5 | 300.000   | EUR    | 269.046           |
| 11            | INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625  | XS2304664167 | 250.000   | EUR    | 243.713           |
| 12            | INTESA SANPAOLO SPA 08/03/2033 5,625 | XS2592658947 | 150.000   | EUR    | 170.174           |
| 13            | BLACKROCK INC                        | US09290D1019 | 17        | USD    | 16.829            |
| 14            | EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X         | LU1559925067 | 71.600    | EUR    | 7.653.993         |
| 15            | EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH         | LU1652824852 | 32.721    | EUR    | 3.029.968         |
| 16            | EURIZON FUND-BOND HI YLD-X           | LU1559925570 | 9.104     | EUR    | 1.092.397         |
| 17            | EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU         | LU0335978606 | 792       | EUR    | 324.033           |
| 18            | EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z          | LU0335978358 | 3.705     | EUR    | 562.544           |
| 19            | EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z          | LU0457148020 | 3.606     | EUR    | 1.136.474         |
| 20            | INTESA SANPAOLO                      | IT0000072618 | 8.098     | EUR    | 31.283            |
| <b>Totale</b> |                                      |              |           |        | <b>22.544.822</b> |

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| Descrizione del titolo     | Acquisti            | Vendite            | Saldo             | Controvalore       |
|----------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Titoli di Stato            | -136.431.476        | 139.302.370        | 2.870.894         | 275.733.846        |
| Titoli di Debito quotati   | -10.015.477         | 5.244.043          | -4.771.434        | 15.259.520         |
| Titoli di capitale quotati | -44.885.570         | 45.093.213         | 207.643           | 89.978.7823        |
| Quote di OICR              | -18.779.331         | 17.312.158         | -1.467.173        | 36.091.489         |
| <b>Totale</b>              | <b>-210.111.854</b> | <b>206.951.784</b> | <b>-3.160.070</b> | <b>417.063.638</b> |

## Commissioni di negoziazione

| Tipologia                  | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato            | -                       | -                      | -                  | 275.733.846                   | 0,000                  |
| Titoli di Debito quotati   | -                       | -                      | -                  | 15.259.520                    | 0,000                  |
| Titoli di Capitale quotati | -17.011                 | -16.604                | -33.614            | 89.978.783                    | 0,037                  |
| Quote di OICR              | -                       | -                      | -                  | 36.091.489                    | 0,000                  |
| <b>Totale</b>              | <b>-17.011</b>          | <b>-16.604</b>         | <b>-33.614</b>     | <b>417.063.638</b>            | <b>0,008</b>           |

### 20l) Ratei e Risconti attivi € 1.368.570

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 € 120.197

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessioni per € 21.158, da crediti per operazioni da regolare per € 29.243 e da crediti previdenziali per € 69.796.

### 20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 1.938.950

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

## 40 – Attività della gestione amministrativa € 2.598.770

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.457.542, è composta come da tabella seguente:

| Descrizione                                   | Importo 2024     | Importo 2023     |
|---|------------------|------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 1.449.702        | 994.010          |
| BFF BANK n. 17236000 (conto raccolta)         | 1.006.495        | 1.799.299        |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)        | 1.345            | 36.070           |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.457.542</b> | <b>2.829.379</b> |

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 € 141.228, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione                                 | Importo 2024   | Importo 2023   |
|---|----------------|----------------|
| Crediti vs. Azienda                         | 135.122        | 148.955        |
| Risconti attivi                             | 5.476          | -              |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni       | 401            | 407            |
| Crediti verso aderenti per anticipo imposte | 229            | -              |
| Crediti verso gestori                       | -              | 2.090          |
| <b>Totale</b>                               | <b>141.228</b> | <b>151.452</b> |

I crediti verso Azienda, per € 135.122, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, i risconti attivi per € 5.476 accolgono una quota di costo per spese di consulenza di competenza futura rinviate all'esercizio successivo.

### 50 – Crediti di imposta € 476.742

La voce, pari a € 476.742 rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato negativo della gestione previdenziale.

### Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziali € 2.986.109

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta

| Descrizione   | Importo 2024     | Importo 2023     |
|---|------------------|------------------|
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.                 | 1.187.423        | 1.027.248        |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale     | 862.555          | 341.125          |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni                 | 432.226          | 353.159          |
| Erario ritenute su redditi da capitale                | 149.990          | 125.888          |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato            | 149.711          | 48.987           |
| Erario ritenute su redditi da rendita                 | 106.169          | 117.432          |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale               | 44.534           | 74.327           |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati         | 40.606           | 39.350           |
| Debiti verso aderenti per rendita                     | 8.080            | 9.775            |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata            | 2.271            | 127.185          |
| Contributi da riconciliare                            | 1.326            | 772.342          |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 1.218            | 127.185          |
|   | -                |                  |
| <b>Totale</b>   | <b>2.986.109</b> | <b>3.036.818</b> |

### 20 - Passività della gestione finanziaria € 273.633

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 46.185, le commissioni del Depositario per € 18.962 e Debiti per commissioni di overperformance del gestore Eurizon per € 208.486.

### 40 - Passività della gestione amministrativa € 298.803

#### b) Altre passività della gestione amministrativa € 186.933

la voce pari a € 186.903 si compone come segue:

| Descrizione                                | Importo 2024 | Importo 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Fatture da ricevere                        | 126.776      | 104.692      |
| Altri debiti                               | 38.326       | 1.004        |
| Fornitori                                  | 13.822       | 96.085       |
| Debiti verso Azienda                       | 5.511        | 10.995       |
| Debiti verso Gestori                       | 1.323        | 1.323        |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 1.145        | 21           |

| Descrizione   | Importo 2024   | Importo 2023   |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>Totale</b> | <b>186.903</b> | <b>214.120</b> |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2024 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per advisor e funzione di gestione del rischio, al service amministrativo e ad altre società di consulenza.

Gli altri debiti accolgono il giroconto delle commissioni di gestione da liquidare e di banca depositaria.

La voce fornitori è composta prevalentemente dal debito verso il service amministrativo e per la funzione di gestione del rischio.

I debiti verso azienda sono costituiti dal debito verso RAI per le somme relative ai pagamenti pensioni integrative stornate negli anni.

I debiti verso gestori sono costituiti prevalentemente da contributi in attesa di investimento.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2025 nei termini di legge.

#### **40 – c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 111.870**

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 111.870 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 del comparto alla data del 31 dicembre 2024 è pari a zero.

#### **Conti d'Ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 9.894.618. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2024, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2025. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Il valore dei contratti futures è pari a € - 76.265.910.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 2.914.505 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 € 2.230.269

##### a) Contributi per le prestazioni € 19.637.807

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

| Descrizione  | Importo 2024      | Importo 2023      |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi   | 16.559.244        | 15.993.562        |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 2.927.707         | 2.068.749         |
| Trasferimenti in ingresso                          | 150.856           | 240.782           |
| <b>Totale</b>                                      | <b>19.637.807</b> | <b>18.303.093</b> |

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            |
|-------------|--------------------------------|--------------------------|-----------|-------------------|
| <b>2024</b> | 5.648.582                      | 2.742.229                | 8.168.433 | <b>16.559.244</b> |

##### b) Anticipazioni € -3.600.405

La voce, pari a € 3.600.405, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti durante l'esercizio 2023.

##### c) Trasferimenti e riscatti € -9.431.601

| Descrizione                                   | Importo 2024      | Importo 2023      |
|---|-------------------|-------------------|
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.        | -6.425.211        | -5.885.841        |
| Riscatto per conversione comparto             | -1.675.278        | -1.628.630        |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -616.175          | -731.174          |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato   | -467.066          | -183.083          |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale      | -247.871          | -872.800          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-9.431.601</b> | <b>-9.301.528</b> |

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.



**d) Trasformazioni in rendita € -**

Non sono state erogate rendite agli aderenti durante l'esercizio 2024 in questo comparto.

**e) Erogazioni in forma capitale € -8.836.070**

La voce pari a € 8.836.070 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 € -**

Nulla da segnalare.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 10.734.473**

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

| Descrizione                                | Dividendi e interessi 2024 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2024 | Dividendi e interessi 2023 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 1.893.554                  | 3.693.391   | 1.255.683                  | 3.267.046   |
| Titoli di debito quotati                   | 1.753.043                  | 2.096.791   | 1.564.536                  | 1.962.276   |
| Titoli di capitale quotati                 | 338.003                    | 5.058.435   | 280.568                    | 2.971.158   |
| Quote di OICR                              | -                          | 832.963   | -                          | 1.307.888   |
| Retrocessione commissioni                  | -                          | 85.970  | -                          | 101.383   |
| Bonus CSDR                                 | -                          | 279   | -                          | 280   |
| Differenziale futures                      | -                          | -5.228.236  | -                          | -95.337   |
| Commissioni di negoziazione                | -                          | -   | -                          | -27.597   |
| Bolli e Spese                              | -                          | -   | -                          | -10.503   |
| Arrotondamenti passivi                     | -                          | -   | -                          | -12   |
| Sopravvenienze passive                     | -                          | -   | -                          | -94   |
| Oneri diversi                              | -                          | -52.781   | -                          | -10   |
| Sopravvenienze attive                      | -                          | 2.277   | -                          | 0   |
| Proventi diversi                           | -                          | 1.032   | -                          | 390   |
| Arrotondamenti attivi                      | -                          | 21  | -                          | 14  |
| Depositi bancari                           | 177.605                    | 82.126  | 190.061                    | -86.251   |
| <b>Totale</b>                              | <b>4.162.205</b>           | <b>6.572.268</b>                                  | <b>3.290.848</b>           | <b>9.390.631</b>                                  |

**40 – Oneri di gestione € -468.355**

La voce a) Società di gestione per € -391.663 risulta così suddivisa:

| <b>Gestore</b>  | <b>Commissioni di gestione 2024</b> | <b>Commissioni di gestione 2023</b> | <b>Commissioni di performance 2024</b> |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| ANIMA Sgr Spa   | -95.910                             | -90.269                             | -                                      |
| EURIZON CAPITAL | -87.267                             | -81.774                             | -208.486                               |
| <b>Totale</b>   | <b>-183.177</b>                     | <b>-172.043</b>                     | <b>-208.486</b>                        |

La voce b) Depositario per € -76.692 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2024.

## **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 € 329.029**

La voce, di importo pari a € 329.029, 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 € -150.517**

La voce, dell'importo di € 150.517, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2024.

### **c) Spese generali ed amministrative € -149.132**

La voce, pari a € 149.132, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| <b>Descrizione</b>                             | <b>Importo 2024</b> | <b>Importo 2023</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori        | -49.095             | -49.809             |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci      | -25.557             | -25.929             |
| Compensi, rimborsi spese, Società di Revisione | -19.637             | -19.601             |
| Spese consulenza                               | -10.952             | -17.624             |
| Spese Funzione Gestione del Rischio            | -14.239             | -14.446             |
| Spese Funzione Revisione Interna               | -10.302             | -10.452             |
| Contributo Covip                               | -8.188              | -8.394              |
| Bolli e Postali                                | -3.951              | -2.436              |
| Consulenze tecniche                            | -2.719              | -                   |
| Servizio di Whistleblowing                     | -1.964              | -                   |
| Quota associazioni di categoria                | -1.548              | -1.570              |
| Spese stampa, invio lettere e certificati      | -620                | -440                |
| Spese stampa, invio lettere ad aderenti        | -287                | -249                |
| Imposte e tasse diverse                        | -73                 | -80                 |
| Spese legali                                   | -                   | -170                |
| Servizi vari                                   | -                   | -842                |
| <b>Totale</b>                                  | <b>-149.132</b>     | <b>-152.042</b>     |



**g) Oneri e proventi diversi € 82.490**

L'importo della voce, pari a € 82.490, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -111.870**

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 111.870 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

**50 – Imposta sostitutiva € -1.615.046**

|  |                   |              |
|--|-------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024      | 215.272.441       | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2023                   | 210.466.684       | SP 100       |
| <b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2024</b>     | <b>4.805.757</b>  |              |
| - Saldo della gestione previdenziale               | -2.230.269        | CE 10        |
| - Patrimonio aliquota normale                      | -4.423.751        |              |
| - Patrimonio aliquota agevolata                    | -5.842.367        |              |
| <b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>        | <b>-4.423.751</b> |              |
| <b>Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%</b> | <b>-3.651.479</b> |              |
| <b>Imposta sostitutiva</b>                         | <b>-1.615.046</b> |              |

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  | 31/12/2024         | 31/12/2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| 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                      | -                  | -                  |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>121.342.310</b> | <b>110.974.849</b> |
| 20-a) Depositi bancari  | 821.970            | 1.136.020          |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine                    | -                  | -                  |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali            | 36.796.672         | 33.028.994         |
| 20-d) Titoli di debito quotati  | 35.543.598         | 35.050.875         |
| 20-e) Titoli di capitale quotati                                      | 33.103.263         | 26.576.018         |
| 20-f) Titoli di debito non quotati                                    | -                  | -                  |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati                                  | -                  | -                  |
| 20-h) Quote di O.I.C.R.   | 13.463.812         | 10.599.631         |
| 20-i) Opzioni acquistate  | -                  | -                  |
| 20-l) Ratei e risconti attivi   | 799.552            | 636.688            |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione              | -                  | -                  |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria                      | 11.218             | 33.645             |
| 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                      | 802.225            | 3.912.978          |
| 20-s) Altri valori mobiliari swap                                     | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>1.423.954</b>   | <b>1.478.655</b>   |
| 40-a) Cassa e depositi bancari  | 1.345.549          | 1.398.239          |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali                                    | -                  | -                  |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali                                      | -                  | -                  |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa                   | 78.405             | 80.416             |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                  | <b>772.467</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>122.766.264</b> | <b>113.225.971</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2024</b>  | <b>31/12/2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>1.342.283</b>   | <b>1.314.532</b>   |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 1.342.283          | 1.314.532          |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>37.764</b>      | <b>34.017</b>      |
| 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                        | 37.764             | 34.017             |
| 20-e) Debiti per operazioni forward                                      | -                  | -                  |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli                             | -                  | -                  |
| 20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap                                | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>164.131</b>     | <b>135.313</b>     |
| 40-a) TFR  | -                  | -                  |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa                     | 103.043            | 112.988            |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi             | 61.088             | 22.325             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>812.923</b>     | <b>-</b>           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>2.357.101</b>   | <b>1.483.862</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>120.409.163</b> | <b>111.742.109</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  | <b>-18.097.090</b> | <b>-19.060.723</b> |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                      | 5.493.103          | 5.335.548          |
| Garanzie ricevute  | 1.618.019          | 1.919.325          |
| Contratti futures  | -25.208.212        | -26.315.596        |



### 3.4.2. – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

|   | 31/12/2024        | 31/12/2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>1.601.696</b>  | <b>3.463.001</b>  |
| 10-a) Contributi per le prestazioni   | 12.135.014        | 11.389.126        |
| 10-b) Anticipazioni   | -1.965.973        | -1.502.821        |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti  | -5.555.744        | -4.835.960        |
| 10-d) Trasformazioni in rendita   | -                 | -                 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale   | -3.011.601        | -1.587.344        |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie  | -                 | -                 |
| 10-g) Prestazioni periodiche  | -                 | -                 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali  | -                 | -                 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali   | -                 | -                 |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>  | <b>-</b>          | <b>235.289</b>    |
| 20-a) Dividendi   | -                 | -                 |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo   | -                 | 235.289           |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze  | -                 | -                 |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>8.799.555</b>  | <b>8.540.178</b>  |
| 30-a) Dividendi e interessi   | 2.381.789         | 2.198.147         |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie  | 6.417.766         | 6.342.031         |
| 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                                 | -                 | -                 |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-148.807</b>   | <b>-133.646</b>   |
| 40-a) Societa' di gestione  | -106.658          | -95.508           |
| 40-b) Depositario   | -42.149           | -38.138           |
| 40-c) Altri oneri di gestione   | -                 | -                 |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>8.650.748</b>  | <b>8.641.821</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi   | 181.647           | 152.052           |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  | -83.561           | -76.675           |
| 60-c) Spese generali ed amministrative  | -82.793           | -80.729           |
| 60-d) Spese per il personale  | -                 | -                 |
| 60-e) Ammortamenti  | -                 | -                 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione   | -                 | -                 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi  | 45.795            | 27.677            |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente  | -                 | -                 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi  | -61.088           | -22.325           |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri   | -                 | -                 |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>10.252.444</b> | <b>12.104.822</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-1.585.390</b> | <b>-1.592.747</b> |
| <b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                              | <b>8.667.054</b>  | <b>10.512.075</b> |



### 3.4.3 Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

#### Numero e controvalore delle quote

|   | <b>Numero</b>         | <b>Controvalore</b> |
|---|-----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio       | <b>10.717.654,022</b> | <b>111.742.109</b>  |
| a) Quote emesse                                 | 1.141.155,816         | 12.135.014          |
| b) Quote annullate                              | 980.186,108           | -10.533.318         |
| c) Variazione del valore quota                  | -                     | 7.065.358           |
| Variazione dell'attivo netto                    | -                     | <b>8.667.054</b>    |
| <b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b> | <b>10.878.623,730</b> | <b>120.409.163</b>  |

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2024 è pari a € 11,068.

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 € 1.601.696, 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 € 121.342.310**

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:

| <b>Denominazione</b> | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|----------------------|-------------------------------------|
| AMUNDI SGR Spa       | 121.315.096                         |
| <b>Totale</b>        | <b>121.315.096</b>                  |

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 del depositario per € 10.550.

##### **20a) Depositi bancari € 821.970**

La voce è composta per 821.970 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.



## 20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 36.796.672

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 € 35.543.598

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 € 33.103.263

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. € 13.463.812

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

## Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione   | Codice ISIN  | Categoria bilancio             | Valore €  | %    |
|---|--------------|--------------------------------|-----------|------|
| AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC                          | LU1998920968 | I.G - OICVM UE                 | 7.796.425 | 6,35 |
| US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5                        | US912828Z948 | I.G - TStato Org.Int Q<br>OCSE | 7.130.896 | 5,81 |
| US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875                      | US9128284V99 | I.G - TStato Org.Int Q<br>OCSE | 5.514.546 | 4,49 |
| AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA                          | LU1998920885 | I.G - OICVM UE                 | 3.696.093 | 3,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5               | IT0005024234 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 3.616.340 | 2,95 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75              | ES0000012411 | I.G - TStato Org.Int Q UE      | 2.999.725 | 2,44 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5                | IT0005419848 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 2.623.560 | 2,14 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35              | IT0005358806 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 2.479.850 | 2,02 |
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND                          | LU1599403224 | I.G - OICVM UE                 | 1.971.295 | 1,61 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0<br>(18/06/2021) | DE0001102564 | I.G - TStato Org.Int Q UE      | 1.912.042 | 1,56 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25               | IT0005433690 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 1.860.440 | 1,52 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0                         | FR0014007L00 | I.G - TStato Org.Int Q UE      | 1.613.100 | 1,31 |
| AMAZON.COM INC  | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.488.377 | 1,21 |
| APPLE INC   | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.469.389 | 1,2  |
| UNICREDIT SPA 18/01/2028 VARIABLE                     | XS2433139966 | I.G - TDebito Q IT             | 1.443.645 | 1,18 |
| MICROSOFT CORP  | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.309.479 | 1,07 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7               | IT0005425233 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 1.280.240 | 1,04 |
| UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2036 ,125               | GB00BYZW3J87 | I.G - TStato Org.Int Q<br>OCSE | 1.231.401 | 1    |
| NVIDIA CORP   | US67066G1040 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.181.441 | 0,96 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP                          | US0640581007 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.178.233 | 0,96 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75              | IT0004923998 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 1.111.290 | 0,91 |
| US TREASURY N/B 15/05/2045 3                          | US912810RM27 | I.G - TStato Org.Int Q         | 1.095.825 | 0,89 |

| Denominazione                                  | Codice ISIN  | Categoria bilancio             | Valore €           | %            |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------|--------------|
|  |              | OCSE                           |                    |              |
| CISCO SYSTEMS INC                              | US17275R1023 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 1.043.188          | 0,85         |
| JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2027 VARIABLE        | US46647PBW59 | I.G - TDebito Q OCSE           | 927.648            | 0,76         |
| BROADCOM INC                                   | US11135F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 923.778            | 0,75         |
| E.ON SE 25/03/2032 3,5                         | XS2791959906 | I.G - TDebito Q UE             | 913.401            | 0,74         |
| BANK OF AMERICA CORP                           | US0605051046 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 880.528            | 0,72         |
| ALPHABET INC-CL C                              | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 817.853            | 0,67         |
| ENGIE SA 06/03/2036 3,875                      | FR001400OJC7 | I.G - TDebito Q UE             | 816.448            | 0,67         |
| RCI BANQUE SA 14/07/2025 ,5                    | FR0014007KL5 | I.G - TDebito Q UE             | 789.448            | 0,64         |
| BNP PARIBAS 24/02/2029 2,875                   | FR0014008NE2 | I.G - TDebito Q UE             | 776.528            | 0,63         |
| SOCIETE GENERALE 21/01/2026 FLOATING           | US83368TBF49 | I.G - TDebito Q UE             | 772.813            | 0,63         |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN 17/07/2029 VARIABLE     | XS2431320378 | I.G - TDebito Q IT             | 746.040            | 0,61         |
| BP CAP MARKETS AMERICA 12/01/2032 2,721        | US10373QBT67 | I.G - TDebito Q OCSE           | 744.762            | 0,61         |
| TOTALENERGIES SE PERPETUAL VARIABLE (17/01/22) | XS2432131188 | I.G - TDebito Q UE             | 717.368            | 0,58         |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 26/03/2031 3,5        | XS2790910272 | I.G - TDebito Q UE             | 716.282            | 0,58         |
| JPMORGAN CHASE & CO 21/03/2034 VARIABLE        | XS2791972248 | I.G - TDebito Q OCSE           | 716.142            | 0,58         |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP                         | US1011371077 | I.G - TCapitale Q OCSE         | 684.197            | 0,56         |
| E.ON SE 18/01/2026 ,125                        | XS2433244089 | I.G - TDebito Q UE             | 684.089            | 0,56         |
| MORGAN STANLEY 25/01/2034 VARIABLE             | XS2548081053 | I.G - TDebito Q OCSE           | 670.164            | 0,55         |
| SANTAN CONSUMER FINANCE 14/01/2027 ,5          | XS2432530637 | I.G - TDebito Q UE             | 668.507            | 0,54         |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 19/11/2027 ,625         | FR0014007PV3 | I.G - TDebito Q UE             | 654.472            | 0,53         |
| ING GROEP NV 29/09/2028 VARIABLE               | XS2390506546 | I.G - TDebito Q UE             | 652.638            | 0,53         |
| SOCIETE GENERALE 16/11/2032 4,25               | FR001400DZO1 | I.G - TDebito Q UE             | 638.100            | 0,52         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0          | IT0005437147 | I.G - TStato Org.Int Q IT      | 630.096            | 0,51         |
| MORGAN STANLEY 21/03/2035 VARIABLE             | XS2790333889 | I.G - TDebito Q OCSE           | 614.652            | 0,5          |
| US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375               | US912810SE91 | I.G - TStato Org.Int Q<br>OCSE | 604.418            | 0,49         |
| RELX FINANCE BV 20/03/2033 3,375               | XS2779010300 | I.G - TDebito Q UE             | 602.814            | 0,49         |
| AIB GROUP PLC 04/04/2028 VARIABLE              | XS2464405229 | I.G - TDebito Q UE             | 591.324            | 0,48         |
| KERING 11/03/2036 3,625                        | FR001400OM28 | I.G - TDebito Q UE             | 590.880            | 0,48         |
| Altri  |              |                                | 42.315.135         | 34,47        |
| <b>Totale</b>                                  |              |                                | <b>118.907.345</b> | <b>96,86</b> |

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2024.

### 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/<br>Indice sottostante | Posizione<br>Lunga/Corta | Divisa | Controvalore<br>contratti aperti |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|
| Futures             | EURO/GBP FUTURE<br>Mar25         | LUNGA                    | GBP    | -3.266.116                       |
| Futures             | EURO/JPY FUTURE<br>Mar25         | LUNGA                    | JPY    | -497.944                         |
| Futures             | EURO FX CURR FUT<br>Mar25        | LUNGA                    | USD    | -21.444.152                      |
| <b>Totale</b>       |                                  |                          |        | <b>-25.208.212</b>               |

### 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            | 14.020.130        | 6.902.064         | 15.874.478        | -             | 36.796.672         |
| Titoli di Debito quotati   | 2.772.867         | 24.811.196        | 7.959.535         | -             | 35.543.598         |
| Titoli di Capitale quotati | 329.317           | 3.371.061         | 29.364.902        | 37.983        | 33.103.263         |
| Quote di OICR              | -                 | 13.463.812        | -                 | -             | 13.463.812         |
| Depositi bancari           | 821.970           | -                 | -                 | -             | 821.970            |
| <b>Totale</b>              | <b>17.944.284</b> | <b>48.548.133</b> | <b>53.198.915</b> | <b>37.983</b> | <b>119.729.315</b> |

\*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           | 20.922.194        | 28.712.516        | 12.870.345                 | 253.708          | 62.758.763         |
| USD           | 14.345.685        | 5.697.109         | 31.208.354                 | 76.617           | 51.327.765         |
| GBP           | 1.528.793         | 1.133.973         | 833.328                    | 243.689          | 3.739.783          |
| AUD           | -                 | -                 | 958.123                    | 73.125           | 1.031.248          |
| CHF           | -                 | -                 | 391.594                    | 64.330           | 455.924            |
| DKK           | -                 | -                 | 219.457                    | 19.123           | 238.580            |
| SEK           | -                 | -                 | 85.874                     | 9.131            | 95.005             |
| JPY           | -                 | -                 | -                          | 64.303           | 64.303             |
| NOK           | -                 | -                 | -                          | 17.931           | 17.931             |
| CAD           | -                 | -                 | -                          | 13               | 13                 |
| <b>Totale</b> | <b>36.796.672</b> | <b>35.543.598</b> | <b>46.567.075</b>          | <b>821.970</b>   | <b>119.729.315</b> |

\*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 | 2,789  | 3,877    | 4,114      | 0,000    | 3,846                  |
| Titoli di Stato quotati  | 6,639  | 6,310    | 5,394      | 0,000    | 6,040                  |
| Totale obbligazioni      | 6,003  | 4,404    | 4,964      | 0,000    | 4,959                  |

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 | 2.900    | USD    | 3.696.093         |
| 2             | AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC                       | LU1998920968 | 7.740    | EUR    | 7.796.425         |
| 3             | PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND                       | LU1599403224 | 720      | EUR    | 1.971.295         |
| 4             | CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (14/10/2020) | FR0013533999 | 500.000  | EUR    | 484.925           |
| 5             | CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5            | FR0014005RZ4 | 600.000  | EUR    | 517.596           |
| 6             | CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875                | FR001400E7I7 | 300.000  | EUR    | 312.045           |
| 7             | CREDIT AGRICOLE SA 23/01/2031 VARIABLE             | FR001400RMM3 | 200.000  | EUR    | 203.136           |
| <b>Totale</b> |  |              |          |        | <b>14.981.515</b> |

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| Descrizione del titolo     | Acquisti           | Vendite           | Saldo             | Controvalore      |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titoli di Stato            | -5.144.666         | 1.720.313         | -3.424.353        | 6.864.979         |
| Titoli di Debito quotati   | -5.082.521         | 6.108.868         | 1.026.347         | 11.191.389        |
| Titoli di capitale quotati | -19.078.249        | 17.281.827        | -1.796.422        | 36.360.076        |
| Quote di OICR              | -2.054.930         | 387.427           | -1.667.503        | 2.442.357         |
| <b>Totale</b>              | <b>-31.360.366</b> | <b>25.498.435</b> | <b>-5.861.931</b> | <b>56.858.801</b> |

## 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            | -                       | -                      | -                  | 6.864.979         | 0,000                  |
| Titoli di Debito quotati   | -                       | -                      | -                  | 11.191.389        | 0,000                  |
| Titoli di Capitale quotati | -2.995                  | -2.962                 | -5.957             | 36.360.076        | 0,016                  |
| Quote di OICR              | -                       | -                      | -                  | 2.442.357         | 0,000                  |
| <b>Totale</b>              | <b>-2.995</b>           | <b>-2.962</b>          | <b>-5.957</b>      | <b>56.858.801</b> | <b>0,010</b>           |

## 20l) Ratei e risconti attivi € 799.552

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 € 11.218



La voce è composta per € 11.218 dai crediti per operazioni da regolare.

#### **20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 802.225**

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

#### **40 – Attività della gestione amministrativa € 1.423.954**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.345.549, è composta come da tabella seguente:

| <b>Descrizione</b>                            | <b>Importo 2024</b> | <b>Importo 2023</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| BFF BANK c/c n. 17236100 (conto liquidazioni) | 757.668             | 416.004             |
| BFF BANK c/c n. 17236000 (conto raccolta)     | 587.135             | 963.083             |
| BFF BANK c/c n. 17236200 (conto spese)        | 746                 | 19.152              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.345.549</b>    | <b>1.398.239</b>    |

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 € 78.405, è composta come da tabella che segue:

| <b>Descrizione</b>                          | <b>Importo 2024</b> | <b>Importo 2023</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Crediti vs. Azienda                         | 75.015              | 80.200              |
| Risconti attivi                             | 3.040               | -                   |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni       | 223                 | 216                 |
| Crediti verso aderenti per anticipo imposte | 127                 | -                   |
| Crediti verso gestori                       | -                   | -                   |
| <b>Totale</b>                               | <b>78.405</b>       | <b>80.416</b>       |

I crediti verso Azienda, per € 75.015, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, i risconti attivi per € 3.040 accolgono una quota di costo per spese di consulenza di competenza futura rinviate all'esercizio successivo.

#### **50 - Crediti di imposta € -**

Il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2024 è pari a zero.

#### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziali € 1.342.283**

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

| <b>Descrizione</b>                                | <b>Importo 2024</b> | <b>Importo 2023</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 383.481             | 189.653             |
| Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.             | 300.158             | 269.217             |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni             | 280.780             | 214.373             |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato        | 111.935             | 25.545              |
| Erario ritenute su redditi da capitale            | 83.269              | 66.842              |



| Descrizione   | Importo 2024     | Importo 2023     |
|---|------------------|------------------|
| Riscatto per cambio comparto                          | 69.796           | -                |
| Erario ritenute su redditi da rendita                 | 58.941           | 62.353           |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati            | 22.543           | 20.894           |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale               | 22.003           | 50.377           |
| Debiti verso aderenti per rendita                     | 4.485            | 5.190            |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 2.895            | -                |
| Trasferimenti da riconciliare in entrata              | 1.261            | -                |
| Contributi da riconciliare                            | 736              | 410.088          |
| <b>Totale</b>   | <b>1.342.283</b> | <b>1.314.532</b> |

#### 20 - Passività della gestione finanziaria € 37.764

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 27.214 e le commissioni del Depositario per € 10.550.

#### 40 - Passività della gestione amministrativa € 164.131

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 103.043, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione                                | Importo 2024   | Importo 2023   |
|--|----------------|----------------|
| Fatture da ricevere                        | 70.381         | 55.588         |
| Altri debiti                               | 21.294         | 533            |
| Fornitori                                  | 7.673          | 51.018         |
| Debiti verso Azienda                       | 3.059          | 5.838          |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 636            | 11             |
| <b>Totale</b>                              | <b>103.043</b> | <b>112.988</b> |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2024 relativa ad amministratori e sindaci, ai compensi alla società di revisione, ai compensi per advisor e funzione di gestione del rischio, al service amministrativo e ad altre società di consulenza.

Gli altri debiti accolgono il giroconto delle commissioni di gestione da liquidare e di banca depositaria.

La voce fornitori è composta prevalentemente dal debito verso il service amministrativo e per la funzione di gestione del rischio.

I debiti verso azienda sono costituiti dal debito verso RAI per le somme relative ai pagamenti pensioni integrative stornate negli anni.

I debiti verso gestori sono costituiti prevalentemente da contributi in attesa di investimento.

I debiti verso l'erario sono stati regolarmente versati nel 2025 nei termini di legge.

#### 40- c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 61.088

La voce risconto passivo per copertura oneri amministrativi pari a € 61.088 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 € 812.923

La voce, pari ad € 812.923 rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato positivo della gestione previdenziale.

### Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 5.493.103. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2024, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2025. 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 € -25.208.212.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 1.618.019 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 € 1.601.696

##### a) Contributi per le prestazioni € 12.135.014

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

| Descrizione  | Importo 2024      | Importo 2023      |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi   | 10.241.161        | 9.393.036         |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 1.675.278         | 1.628.630         |
| Trasferimenti in ingresso                          | 218.575           | 367.460           |
| <b>Totale</b>                                      | <b>12.135.014</b> | <b>11.389.126</b> |

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 <sup>i</sup> |
|------|--------------------------------|--------------------------|-----------|---------------------|
| 2024 | 3.139.460                      | 1.822.912                | 5.278.789 | <b>10.241.161</b>   |

##### b) Anticipazioni € -1.965.973

La voce, pari a € 1.965.973, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso del 2024.

##### c) Trasferimenti e riscatti € -5.555.744



La voce si compone come di seguito illustrato:

| Descrizione                                   | Importo 2024      | Importo 2023      |
|---|-------------------|-------------------|
| Riscatto per conversione comparto             | -2.703.727        | -2.068.749        |
| Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.        | -1.863.069        | -1.778.007        |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | -499.552          | -585.143          |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato   | -313.914          | -113.473          |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale      | -175.482          | -290.588          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-5.555.744</b> | <b>-4.835.960</b> |

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.

#### **d) Trasformazioni in rendita € -**

Non sono state erogate rendite agli aderenti nel 2024 nel comparto.

#### **e) Erogazioni in forma capitale € -3.011.601**

La voce pari a € 3.011.601 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).

### **30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 8.799.555**

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

| Descrizione                                | Dividendi e interessi 2024 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2024 | Dividendi e interessi 2023 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2023 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 804.744                    | 897.811   | 615.601                    | 995.787   |
| Titoli di debito quotati                   | 974.230                    | 1.481.215   | 978.328                    | 1.905.329   |
| Titoli di capitale quotati                 | 520.672                    | 4.750.948   | 498.929                    | 2.517.553   |
| Quote di OICR                              | -                          | 1.196.680   | -                          | 887.967   |
| Depositi bancari                           | 82.143                     | 16.802  | 105.289                    | -20.987   |
| Differenziale su futures                   | -                          | -1.923.101  | -                          | 62.565  |
| Commissioni di negoziazione                | -                          | -5.957  | -                          | -4.802  |
| Bolli e Spese                              | -                          | -   | -                          | -9.670  |

|                        |                  |                  |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Proventi diversi       | -                | 33               | -                | 198              |
| Sopravvenienze attive  | -                | 8.233            | -                | 8.087            |
| Arrotondamenti attivi  | -                | -                | -                | 2                |
| Bonus CSDR             | -                | 53               | -                | 39               |
| Oneri di gestione      | -                | -4.951           | -                | -                |
| Arrotondamenti passivi | -                | -                | -                | -2               |
| Oneri diversi          | -                | -                | -                | -35              |
| <b>Totale</b>          | <b>2.381.789</b> | <b>6.417.766</b> | <b>2.198.147</b> | <b>6.342.031</b> |

#### 40 - Oneri di gestione € -148.807

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| Gestore        | Commissioni di gestione 2024 | Commissioni di gestione 2023 |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| AMUNDI SGR Spa | -106.658                     | -95.508                      |
| <b>Totale</b>  | <b>-106.658</b>              | <b>-95.508</b>               |

La voce b) Depositario (€ -42.149) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositaria prestato nel corso dell'anno 2024.

#### 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 € 181.647

La voce, di importo pari a € 181.647, 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 € -83.561

La voce, dell'importo di € 83.651, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2024.

##### c) Spese generali ed amministrative € -82.793

La voce, pari a 82.793, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione                                   | Importo 2024 | Importo 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Compensi, rimborsi spese Amministratori       | -27.255      | -26.446      |
| Compensi, rimborsi spese Collegio Sindaci     | -14.189      | -13.766      |
| Compensi, rimborsi spese Società di Revisione | -10.902      | -10.408      |
| Compenso Funzione di Gestione del Rischio     | -7.905       | -7.671       |
| Spese consulenza                              | -6.080       | -9.358       |
| Compenso Funzione Revisione Interna           | -5.719       | -5.549       |
| Contributo Covip                              | -4.546       | -4.457       |
| Bolli e Postali                               | -2.194       | -1.294       |
| Consulenze tecniche                           | -1.510       | -            |
| Servizio di Whistleblowing                    | -1.090       | -            |
| Quota associazioni di categoria               | -859         | -834         |

| Descrizione                               | Importo 2024   | Importo 2023   |
|---|----------------|----------------|
| Spese stampa, invio lettere e certificati | -344           | -233           |
| Spese stampa, invio lettere ad aderenti   | -159           | -132           |
| Imposte e tasse diverse                   | -41            | -42            |
| Servizi vari                              | -              | -448           |
| Spese legali e notarili                   | -              | -91            |
| <b>Totale</b>                             | <b>-82.793</b> | <b>-80.729</b> |

**g) Oneri e proventi diversi € 45.795**

L'importo della voce, pari a € 45.795, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -61.088**

La voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi pari a € 61.088 è data dall'avanzo della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio per attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

**80 – Imposta sostitutiva € -1.585.390**

|  |                   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2024      | 121.994.553       | <i>SP 100+CE80</i> |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2023                   | 111.742.109       | <i>SP 100</i>      |
| <b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2024</b>     | <b>10.252.444</b> |                    |
| - Saldo della gestione previdenziale               | 1.601.696         | <i>CE 10</i>       |
| - Patrimonio aliquota normale                      | -6.720.614        |                    |
| - Patrimonio aliquota agevolata                    | -1.930.134        |                    |
| <b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>        | <b>-6.720.614</b> |                    |
| <b>Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%</b> | <b>-1.206.334</b> |                    |
| <b>Imposta sostitutiva</b>                         | <b>-1.585.390</b> |                    |

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



## **“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 2024**

Signori Delegati, il Bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che l’Organo amministrativo ha approvato in data 27 marzo 2025 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 2024, 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 2024, 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 2024 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. Va rimarcato che la C.RAI.P.I., in ottemperanza alla normativa lorp II introdotta nel nostro ordinamento, ha istituito da alcuni anni le funzioni fondamentali di Gestione del rischio e della Revisione interna, avvalendosi in outsourcing, rispettivamente, della società Italian Welfare e dello Studio Olivieri & Associati. Le attività svolte dalle due funzioni fondamentali hanno evidenziato che la Cassa previdenza ha adottato le necessarie misure atte a mitigare e governare il rischio da un lato e ad utilizzare procedure interne idonee a garantire la compliance rispetto alla normativa vigente e alla prassi dell'Autorità di vigilanza.

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.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo 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.

Si evidenzia infine che le dimissioni dei consiglieri De Micheli (di nomina sindacale) e Alloggia (di nomina aziendale), nonché le dimissioni della consigliera Desario dalla carica di Direttore Generale (assunta poi *ad interim* dal Presidente Boccia) non hanno

influito sull'operatività dell'organo di governance e più in generale sulla C.RAI.P.I.

### **Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2024, in merito al quale riferiamo quanto segue, è stato messo a nostra disposizione il 27/03/2025.

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 2024 segue l'impostazione prescritta dalle norme di legge ed è redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera C.O.V.I.P. del 17 giugno 1998 e successive modificazioni sebbene il Fondo, essendo un fondo pensione di cui al D.Lgs 124/93 (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), mandati rinnovati nel mese di dicembre 2024 per il triennio 2025-2027.

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.

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 l'elevata volatilità dei mercati finanziari e in generale l'incertezza del contesto macroeconomico e geopolitico, 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, valutazioni che il Collegio sindacale ritiene corrette.

### **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 07/04/2025, 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 2024 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 2024.

Roma lì 07/04/2025

Il Collegio sindacale"

I lavori del Collegio terminano alle ore 13,20 previa redazione, lettura e sottoscrizione del presente verbale.

Dott. Carmine Ippoliti



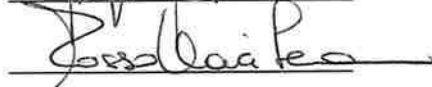
Dott.ssa Alessandra Abbate



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 2024

## 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 2024, 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 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 2024 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 e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter) 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 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

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 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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, 7 aprile 2025

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli  
(Socio)



C.RAI.P.I.  
Consorzio di Rendite - Fondo Rendite dei dipendenti della RAI  
Fondo Rendite Rendite S.p.A. e delle altre società del Gruppo RAI

**ANIMA SGR - Conflitto di Interessi - SOCIETA'**

| Portafoglio         | Descrizione Portafoglio | Data Operaz. | Data Valuta | Segno | ISIN Titolo          | Descrizione Titolo | Emittente              | Quantità   | Divisa | Prezzo    | Cambio   | CTV          |           | Peso Oprz. | Peso/PTF | Peso/Bck | Utile/Perdita | Comm.Negoz. | Valore      |           | Motivo (Descrizione)                |
|---------------------|-------------------------|--------------|-------------|-------|----------------------|--------------------|------------------------|------------|--------|-----------|----------|--------------|-----------|------------|----------|----------|---------------|-------------|-------------|-----------|-------------------------------------|
|                     |                         |              |             |       |                      |                    |                        |            |        |           |          | in Divisa    | CTV       |            |          |          |               |             | Comm.Negoz. | Tp.Motivo |                                     |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 18/01/2024   | 22/01/2024  | A     | 935142 IT0000072170  | FINECOBANK BANC    | FINECOBANK BANCA FINEC | 1.038,000  | EUR    | 14,051553 | 0        | 14.608,85    | 14.608,85 | 0,01       | 0,01     | 0        | 0             | 0,05        | 8,75        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 30/01/2024   | 30/01/2024  | V     | 969499 IT0005158743  | ANIMA EMERGENTI    | ANIMA SGR SPA          | 97.210,178 | EUR    | 11,147    | 0        | 1.083.601,85 | #####     | 1          | 0        | 0        | -236398,14    | 0           | 0           | 2         | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo  |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 13/03/2024   | 15/03/2024  | A     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 32,000     | USD    | 67,34     | 1,09435  | 2.156,17     | 1.970,27  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,05        | 1,29        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 13/03/2024   | 15/03/2024  | A     | 935142 IT0000072170  | FINECOBANK BANC    | FINECOBANK BANCA FINEC | 234,000    | EUR    | 13,2366   | 0        | 3.102,32     | 3.102,32  | 0          | 0,01     | 0        | 0             | 0,05        | 1,86        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 13/03/2024   | 15/03/2024  | A     | 9265120 FR0000131104 | BNP PARIBAS        | BNP PARIBAS SA         | 36,000     | EUR    | 61,3497   | 0        | 2.216,55     | 2.216,55  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,06        | 1,33        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 26/03/2024   | 28/03/2024  | A     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 15,000     | USD    | 71,34     | 1,082849 | 1.070,53     | 988,62    | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,04        | 0,43        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 26/03/2024   | 28/03/2024  | A     | 935142 IT0000072170  | FINECOBANK BANC    | FINECOBANK BANCA FINEC | 222,000    | EUR    | 14,072324 | 0        | 3.128,43     | 3.128,43  | 0          | 0,01     | 0        | 0             | 0,13        | 4,37        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 26/03/2024   | 28/03/2024  | A     | 9265120 FR0000131104 | BNP PARIBAS        | BNP PARIBAS SA         | 34,000     | EUR    | 64,29     | 0        | 2.193,29     | 2.193,29  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,33        | 7,43        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 27/03/2024   | 01/04/2024  | A     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 63,000     | USD    | 71,8208   | 1,082049 | 4.526,52     | 4.183,29  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,03        | 1,81        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 06/05/2024   | 08/05/2024  | A     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 21,000     | USD    | 76,28     | 1,078049 | 1.602,52     | 1.486,50  | 0          | 0,01     | 0        | 0             | 0,03        | 0,64        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 28/05/2024   | 29/05/2024  | V     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 191,000    | USD    | 70,9422   | 1,087449 | 13544,16     | 12454,98  | 0,01       | 0,01     | 0        | 312,8         | 0,04        | 5,8         | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 16/10/2024   | 17/10/2024  | A     | 293430 US8085131055  | SCHWAB CHARLES     | CHARLES SCHWAB         | 226,000    | USD    | 72,4839   | 1,087949 | 16.387,91    | 15.063,12 | 0,01       | 0,01     | 0        | 0             | 0,03        | 6,55        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 17/10/2024   | 21/10/2024  | A     | 942687 IT0005218380  | BANCO BPM SPA      | BANCO BPM SPA          | 2.385,000  | EUR    | 6,444576  | 0        | 15.376,46    | 15.376,46 | 0,01       | 0,01     | 0        | 0             | 0,03        | 6,15        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 31/10/2024   | 04/11/2024  | V     | 207540 FR0000130809  | SOCIETE GENERAL    | SOGEN                  | 235,000    | EUR    | 25,8808   | 0        | 6.079,56     | 6.079,56  | 0          | 0        | 0        | 533,23        | 0,03        | 2,43        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 21/11/2024   | 25/11/2024  | A     | 207540 FR0000130809  | SOCIETE GENERAL    | SOGEN                  | 189,000    | EUR    | 26,5716   | 0        | 5.039,11     | 5.039,11  | 0          | 0        | 0        | 0             | 0,03        | 2,01        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 27/11/2024   | 29/11/2024  | A     | 942687 IT0005218380  | BANCO BPM SPA      | BANCO BPM SPA          | 354,000    | EUR    | 6,983122  | 0        | 3.870,20     | 3.870,20  | 0          | 0,03     | 0        | 0             | 0,04        | 1,55        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 23/11/2024   | 02/12/2024  | A     | 975032 IT0005508921  | BANCA MONTE DEI    | BANCA MONTE PASCHI SIE | 1.176,000  | EUR    | 8,1137    | 0        | 7.199,78     | 7.199,78  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,04        | 2,88        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 04/12/2024   | 06/12/2024  | A     | 975032 IT0005508921  | BANCA MONTE DEI    | BANCA MONTE PASCHI SIE | 923,000    | EUR    | 6,3957    | 0        | 5.911,49     | 5.911,49  | 0          | 0,02     | 0        | 0             | 0,03        | 2,36        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |
| 10005 CRAIPI CONSER |                         | 06/12/2024   | 10/12/2024  | A     | 942687 IT0005218380  | BANCO BPM SPA      | BANCO BPM SPA          | 2.415,000  | EUR    | 7,563892  | 0        | 18.274,11    | 18.274,11 | 0,01       | 0,03     | 0        | 0             | 0,04        | 7,31        | 5         | Rapporto d'affari di Società Gruppo |



**Eurizon Capital - Conflitto di Interessi - SOCIETA'**

| Portafoglio | Descrizione     | Data       | Valuta     | Segno | ISIN     | Descrizione  | Emittente       | Quantità    | Divisa | Prezzo   | Cambio   | CTV          | CTV in Divisa | Euro | Motivo                                      | Emitt/CTP |
|-------------|-----------------|------------|------------|-------|----------|--------------|-----------------|-------------|--------|----------|----------|--------------|---------------|------|---|-----------|
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 03/01/2024 | 05/01/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 10,000      | USD    | 784,81   | 1,090549 | 7,845,68     | 7,845,68      | 0    | Partecipazioni del Gruppo                   |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 04/01/2024 | 09/01/2024 | V     | 921291   | LU0457148020 | EF EQ EM MKT-Z  | 2.807,220   | EUR    | 278,6    |          | 782,091,49   | 782,091,49    | 0,71 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo          |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 04/01/2024 | 09/01/2024 | V     | 946140   | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH  | 8.396,819   | EUR    | 87,1     |          | 731,362,93   | 731,362,93    | 0,66 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo          |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 05/01/2024 | 09/01/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 10.950,000  | EUR    | 2,791    |          | 29.565,56    | 29.565,56     | 0,02 | Titolo collocato da Società Capogruppo      |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 11/01/2024 | 16/01/2024 | V     | 921291   | LU0457148020 | EF EQ EM MKT-Z  | 1.051,163   | EUR    | 277,19   |          | 291,371,87   | 291,371,87    | 0,26 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo          |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 11/01/2024 | 17/01/2024 | A     | 982212   | IT0000580136 | BAMMIFR 01/30   | 150.000,000 | EUR    | 100,106  |          | 150.162,00   | 150.162,00    | 0,13 | Titolo collocato da Soc. Capogruppo         |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 16/01/2024 | 22/01/2024 | A     | 982290   | XS2752472436 | IREM 3.875 07   | 100.000,000 | EUR    | 99,787   |          | 99,787       | 99,787        | 0,09 | Titolo collocato da Soc. Capogruppo         |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 25/01/2024 | 29/01/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 1053        | EUR    | 2,814    |          | 2.964,13     | 2.964,13      | 0    | Titolo emesso da Società Capogruppo         |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 29/01/2024 | 31/01/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 9929        | EUR    | 2,780    |          | 27.601,29    | 27.601,29     | 0,02 | Titolo emesso da Società Capogruppo         |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 01/02/2024 | 05/02/2024 | A     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 15,000      | USD    | 767,46   | 1,0829   | 11.515,35    | 10.633,81     | 0    | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 02/02/2024 | 07/02/2024 | A     | 914568   | LU0335978515 | EF EQ JAPAN-Z   | 2.848,979   | EUR    | 207,72   |          | 550,246,00   | 550,246,00    | 0,5  | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore  |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 02/02/2024 | 07/02/2024 | A     | 943181   | LU1559925067 | EF-BD CP EUR-X  | 7.522,212   | EUR    | 101,16   |          | 760,947,00   | 760,947,00    | 0,69 | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore  |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 08/02/2024 | 14/02/2024 | A     | 982773   | XS2764405432 | EXOM 3.75 02/3  | 200.000,000 | EUR    | 99,24    |          | 198,480,00   | 198,480,00    | 0,18 | Titolo collocato da Soc. CapoGruppo Gestore |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 22/02/2024 | 28/02/2024 | A     | 983180   | XS2775027472 | ATOSTR 4.625 02 | 100.000,000 | EUR    | 100,002  |          | 100,002,00   | 100,002,00    | 0,09 | Titolo collocato da Soc. CapoGruppo Gestore |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 26/02/2024 | 28/02/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 1.366,000   | EUR    | 2,9522   |          | 4.039,81     | 4.039,81      | 0    | Titolo emesso da Società CapoGruppo Gestore |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 29/02/2024 | 05/03/2024 | A     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 6.936,754   | EUR    | 143,36   |          | 994,453,00   | 994,453,00    | 0,9  | Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore  |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 01/03/2024 | 05/03/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 35.268,000  | EUR    | 3,0088   |          | 106,863,96   | 106,863,96    | 0,09 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 06/03/2024 | 08/03/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 18,000      | USD    | 825,79   | 1,09075  | 14.859,64    | 13.623,32     | 0,01 | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 11/03/2024 | 14/03/2024 | V     | 914568   | LU0335978515 | EF EQ JAPAN-ZH  | 2.648,979   | EUR    | 217      |          | 574,828,44   | 574,828,44    | 0,52 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 19/03/2024 | 21/03/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 2.022,000   | EUR    | 3,2739   |          | 6.621,82     | 6.621,82      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 02/04/2024 | 04/04/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 35.268,000  | EUR    | 3,3592   |          | 118,436,73   | 118,436,73    | 0,1  | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 09/04/2024 | 11/04/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 689,000     | EUR    | 3,3112   |          | 2.282,09     | 2.282,09      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 10/04/2024 | 15/04/2024 | V     | 943181   | LU1559925067 | EF-BD CP EUR-X  | 25.150,644  | EUR    | 101,88   |          | 2.562,347,61 | 2.562,347,61  | 2,34 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 15/04/2024 | 17/04/2024 | V     | 983596   | IT0000586893 | BACRED FR 07/30 | 300.000,000 | EUR    | 99,14    |          | 298,341,11   | 298,341,11    | 0,27 | Tit. collocato da Capogruppo Gest.          |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 16/04/2024 | 19/04/2024 | V     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 3.665,649   | EUR    | 139,45   |          | 511.174,75   | 511.174,75    | 0,46 | Tit. emesso da Capogruppo Gest.             |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 23/04/2024 | 25/04/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 34,000      | USD    | 766,853  | 1,0698   | 26.064,97    | 24.364,34     | 0,02 | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 14/05/2024 | 18/05/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 6,000       | USD    | 800,591  | 1,082499 | 4.001,72     | 3.696,74      | 0    | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 15/05/2024 | 21/05/2024 | A     | 943181   | LU1559925067 | EF-BD CP EUR-X  | 31.472,282  | EUR    | 102,28   |          | 3.218.985,00 | 3.218.985,00  | 2,93 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 15/05/2024 | 21/05/2024 | A     | 943186   | LU1559925570 | EF-BD HY-X      | 19.249,028  | EUR    | 112,61   |          | 2.167.633,00 | 2.167.633,00  | 1,97 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 15/05/2024 | 21/05/2024 | A     | 946140   | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH  | 4.560,252   | EUR    | 90,42    |          | 412.338,00   | 412.338,00    | 0,37 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 29/05/2024 | 31/05/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 2.440,000   | EUR    | 3,5325   |          | 8.616,71     | 8.616,71      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 10/06/2024 | 12/06/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 12.561,000  | EUR    | 3,1565   |          | 8.278,85     | 8.278,85      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 19/06/2024 | 21/06/2024 | A     | 982212   | IT0000580136 | BAMMIFR 01/30   | 150.000,000 | EUR    | 102,445  |          | 156.784,30   | 156.784,30    | 0,14 | Tit. collocato da Capogruppo Gest.          |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 21/06/2024 | 24/06/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 3,000       | USD    | 785,9722 | 1,0682   | 2.357,14     | 2.206,65      | 0    | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 25/06/2024 | 28/06/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 6,000       | USD    | 794,46   | 1,0701   | 4.765,19     | 4.453,03      | 0    | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 25/06/2024 | 28/06/2024 | A     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 5.812,109   | EUR    | 142,7    |          | 829.388,00   | 829.388,00    | 0,75 | Tit. emesso da Capogruppo Gest.             |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 25/06/2024 | 28/06/2024 | A     | 946140   | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH  | 5.919,524   | EUR    | 90,3     |          | 534.533,00   | 534.533,00    | 0,48 | Tit. emesso da Capogruppo Gest.             |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 26/06/2024 | 28/06/2024 | A     | 984198   | XS2806471525 | SANTAN 4.125 04 | 100.000,000 | EUR    | 100,563  |          | 101.320,19   | 101.320,19    | 0,09 | Tit. collocato da Capogruppo Gestore        |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 04/07/2024 | 08/07/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 964,000     | EUR    | 3,5811   |          | 3.453,22     | 3.453,22      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 10/07/2024 | 12/07/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 2.596,000   | EUR    | 3,5779   |          | 9.291,02     | 9.291,02      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 10/07/2024 | 16/07/2024 | A     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 8.324,619   | EUR    | 150,17   |          | 1.250.108,00 | 1.250.108,00  | 1,14 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 16/07/2024 | 19/07/2024 | V     | 914536   | LU0335978606 | EF EQ OCEAN-Z   | 881,263     | EUR    | 39,197   |          | 345.340,53   | 345.340,53    | 0,31 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 24/07/2024 | 25/07/2024 | V     | 915101   | US09247X1019 | BLACKROCK INC   | 12,000      | USD    | 842,5716 | 1,0854   | 10.107,84    | 9.312,27      | 0    | Partecipazioni del Gruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 02/08/2024 | 06/08/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 1.100,000   | EUR    | 3,4526   |          | 3.799,00     | 3.799,00      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 19/08/2024 | 21/08/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 2.955,000   | EUR    | 3,6269   |          | 10.714,27    | 10.714,27     | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 20/08/2024 | 22/08/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 604         | EUR    | 3,5984   |          | 2.172,78     | 2.172,78      | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 20/08/2024 | 23/08/2024 | V     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 551,129     | EUR    | 144,36   |          | 137.890,98   | 137.890,98    | 1,25 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 21/08/2024 | 26/08/2024 | V     | 943186   | LU1559925570 | EF-BD HY-X      | 9853,004    | EUR    | 115,92   |          | 114.657,82   | 114.657,82    | 1,04 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 21/08/2024 | 26/08/2024 | V     | 946140   | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH  | 6.230,24    | EUR    | 93,37    |          | 581.717,51   | 581.717,51    | 0,52 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 28/08/2024 | 02/09/2024 | A     | 914536   | LU0335978606 | EF EQ OCEAN-Z   | 559,263     | EUR    | 391,9    |          | 2.191,75     | 2.191,75      | 0,19 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 28/08/2024 | 02/09/2024 | A     | 921291   | LU0457148020 | EF EQ EM MKT-Z  | 1.319,862   | EUR    | 301,48   |          | 397,912      | 397,912       | 0,36 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 30/08/2024 | 04/09/2024 | V     | 943186   | LU1559925570 | EF-BD HY-X      | 936,024     | EUR    | 116,64   |          | 109.243,04   | 109.243,04    | 0,99 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 30/08/2024 | 04/09/2024 | V     | 946140   | LU1652824852 | EF BD EM MK-XH  | 13.147,464  | EUR    | 95,02    |          | 1.249.272,00 | 1.249.272,00  | 1,12 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 11/09/2024 | 13/09/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 279,000     | EUR    | 3,6858   |          | 1.028,030    | 1.028,030     | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 19/09/2024 | 23/09/2024 | A     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 4.384,000   | EUR    | 3,7842   |          | 16.594,910   | 16.594,910    | 0,01 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 30/09/2024 | 02/10/2024 | V     | 72610    | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 1.539,000   | EUR    | 3,831    |          | 5.894,140    | 5.894,140     | 0    | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 30/09/2024 | 03/10/2024 | V     | 914570   | LU0335978358 | EF EQ JAPAN-Z   | 2.176,524   | EUR    | 149,41   |          | 325.194,450  | 325.194,450   | 0,29 | Tit. emesso da Capogruppo Gestore           |           |
| 676418      | FP CRAIPI/CONSE | 30/09/2024 | 03/10/2024 | V     | 946140</ |              |                 |             |        |          |          |              |               |      |   |           |



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



## TRADES

| Descrizione portafoglio<br>Portfolio Description | Data operazione<br>Trade date | Data valuta<br>Value Date | Segno<br>Sign | ISIN Titolo<br>Isin of the security | Descrizione Titolo<br>Security description | Emittente<br>Issuer     | Broker<br>Broker       | Quantità<br>Quantity | Divisa<br>Currency | Prezzo<br>Price | CtVal finale in divisa<br>Final countervalue in<br>currency of<br>denomination of the<br>security | Tasso di<br>cambio<br>Exchange<br>rate | CtVal<br>finale in<br>Euro<br>Final<br>counterv<br>alue in<br>EUR | Motivo<br>Reason |
|--|-------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------------|--|-------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|---|--|---|------------------|
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 05/02/2024                    | 08/02/2024                | BUY           | LU1599403224                        | AIF - JAPANESE EQUITY                      | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | LCL LE CREDIT LYONNAIS | 20,000000            | EUR                | 2477,73         | 49.554,600000   | 1                                      | 49554,6   | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 19/03/2024                    | 21/03/2024                | SELL          | XS2051914963                        | CAABNK 0.5% 09/24 EMTN                     | CREDIT AGRICOLE SA      | ING BANK N.V.          | -400,000,000000      | EUR                | 98,344          | -394.414,250000   | 1                                      | -394414,25  | 1                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 14/03/2024                    | 19/03/2024                | BUY           | LU1998920968                        | A-F EMERGING MKT HD CUR                    | AMUNDI FUNDS            | LCL LE CREDIT LYONNAIS | 1.550,000000         | EUR                | 947,82          | 1.469.121,000000  | 1                                      | 1469121   | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 27/05/2024                    | 30/05/2024                | SELL          | LU1599403224                        | AIF - JAPANESE EQUITY                      | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | LCL LE CREDIT LYONNAIS | -20,000000           | EUR                | 2554,29         | -51.085,800000  | 1                                      | -51085,8  | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 13/06/2024                    | 18/06/2024                | BUY           | LU1998920968                        | A-F EMERGING MKT HD CUR                    | AMUNDI FUNDS            | LCL LE CREDIT LYONNAIS | 500,000000           | EUR                | 967,54          | 483.770,000000  | 1                                      | 483770  | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 16/07/2024                    | 23/07/2024                | BUY           | FR001400RMM3                        | ACAFP VAR 01/31                            | CREDIT AGRICOLE SA      | SOCIETE GENERALE       | 200.000,000000       | EUR                | 99,734          | 199.468,000000  | 1                                      | 199468  | 1                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 11/07/2024                    | 16/07/2024                | SELL          | LU1998920885                        | A-F EMERGING MARKETS E                     | AMUNDI FUNDS            | LCL LE CREDIT LYONNAIS | -200,000000          | USD                | 1403,52         | -280.704,000000   | 1,0824                                 | -259334,81  | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 11/07/2024                    | 16/07/2024                | SELL          | LU1599403224                        | AIF - JAPANESE EQUITY                      | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | LCL LE CREDIT LYONNAIS | -20,000000           | EUR                | 2692,85         | -53.857,000000  | 1                                      | -53857  | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 07/08/2024                    | 12/08/2024                | SELL          | LU1599403224                        | AIF - JAPANESE EQUITY                      | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | LCL LE CREDIT LYONNAIS | -10,000000           | EUR                | 2446,08         | -24.460,800000  | 1                                      | -24460,8  | 2                |
| C.RAI.P.I. CASSA DI PREVID - FONDO PENS          | 14/11/2024                    | 19/11/2024                | BUY           | LU1599403224                        | AIF - JAPANESE EQUITY                      | AMUNDI INVESTMENT FUNDS | LCL LE CREDIT LYONNAIS | 20,000000            | EUR                | 2624,24         | 52.484,800000   | 1                                      | 52484,8   | 2                |