



Comitato Amministratore Fondiss



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino



L'esercizio 2023 e le prospettive future

20 giugno 2024



Comitato Amministratore Fondiss



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino



1. Rendiconto esercizio 2023

20 giugno 2024



Comitato Amministratore Fondiss

Gestione Fondiss 2022

Nel 2023 le attività del Comitato Amministratore di Fondiss sono principalmente le seguenti:

- ✓ **Incontri con le Segreterie di Stato alla Sanità e alle Finanze finalizzati alla modifica normativa della legge istitutiva di Fondiss 191/2011, in virtù delle problematiche più volte rappresentate negli anni;**
- ✓ **Confronto con i membri del Consiglio per la Previdenza per approfondire insieme la possibilità di procedere in sinergia ad alcuni investimenti con particolare riguardo a quelli in titoli del debito pubblico della Repubblica di San Marino;**
- ✓ **Incontro con Banca Centrale sulle possibili forme di investimento delle risorse Fondiss;**
- ✓ **Confronti con la Segreteria alle Finanze finalizzati alla sottoscrizione di un nuovo Memorandum d'intesa con il veicolo Pubblico di Segregazione in merito agli accadimenti avvenuti nel luglio 2019 con banca CIS.**

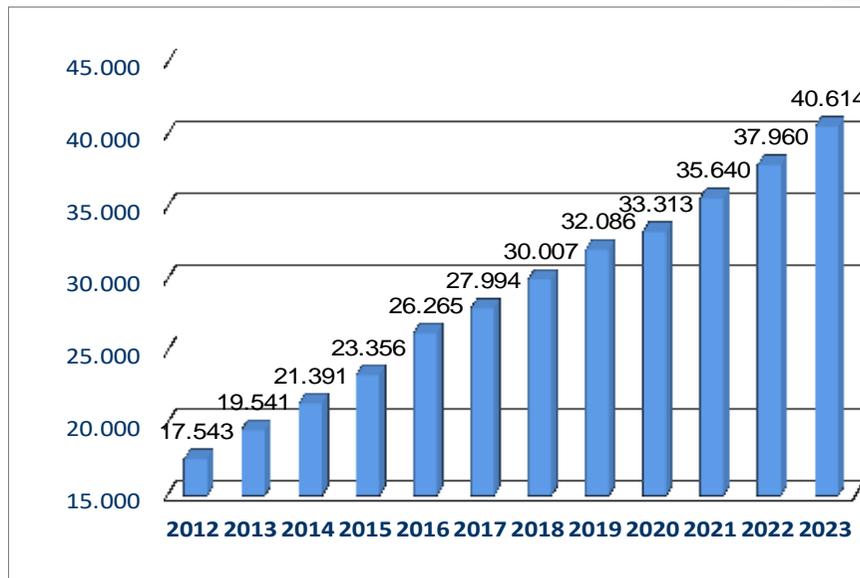


Evoluzione Gestione Fondiss 2024

- ✓ **Aumento delle USCITE per prestazioni pensionistiche complementari; tale previsione è sostenuta dal crescente numero di lavoratori iscritti, dal crescente importo delle posizioni maturate, risultante anche da un maggior numero di anni di contribuzione;**
- ✓ **Aumento delle ENTRATE contributive; tale previsione è sostenuta dall'incremento della forza lavoro in attività ovvero obbligatoriamente aderente al Fondo, nonché dal recente rinnovo dei contratti di lavoro della Pubblica Amministrazione e del settore servizi che prevedono un incremento delle tabelle retributive da cui deriverà un aumento dell'imponibile previdenziale;**
- ✓ **Minor rendimento della gestione finanziaria; dovuto all'andamento dei mercati con tassi di interesse al ribasso.**



Iscritti al Fondiss



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Totale iscritti a Fondiss n.	17.543	19.541	21.391	23.356	26.265	27.994	30.007	32.086	33.313	35.640	37.960	40.614
<u>di cui:</u> Tot. iscritti attivi n. (che hanno effettuato almeno un versamento nell'ultimo anno)	16.000	19.543	20.070	20.615	21.111	21.906	22.687	23.369	23.283	24.649	25.992	27.136
<u>di cui:</u> totale iscritti frontalieri n.	6.191	7.253	8.325	9.492	10.525	11.497	12.978	14.487	15.340	16.927	18.564	20.546



Valore quota

Il valore della quota Fondiss al 31/12/2023 è stato fissato in

Euro 11,362

L'evoluzione del valore della quota negli ultimi anni è stata la seguente:

- al 31/12/2012 = Euro 10,000
- al 31/12/2013 = Euro 10,000
- al 31/12/2014 = Euro 10,211 (+ 2,11%)
- al 31/12/2015 = Euro 10,426 (+ 2,10%)
- al 31/12/2016 = Euro 10,615 (+ 1,81%)
- al 31/12/2017 = Euro 10,713 (+ 0,92%)
- al 31/12/2018 = Euro 10,834 (+ 1,13%)
- al 31/12/2019 = Euro 10,915 (+ 0,75%)
- al 31/12/2020 = Euro 10,946 (+ 0,28%)
- al 31/12/2021 = Euro 10,983 (+ 0,34%)
- al 31/12/2022 = Euro 11,036 (+ 0,48%)
- al 31/12/2023 = Euro 11,362 (+ 2,95%)

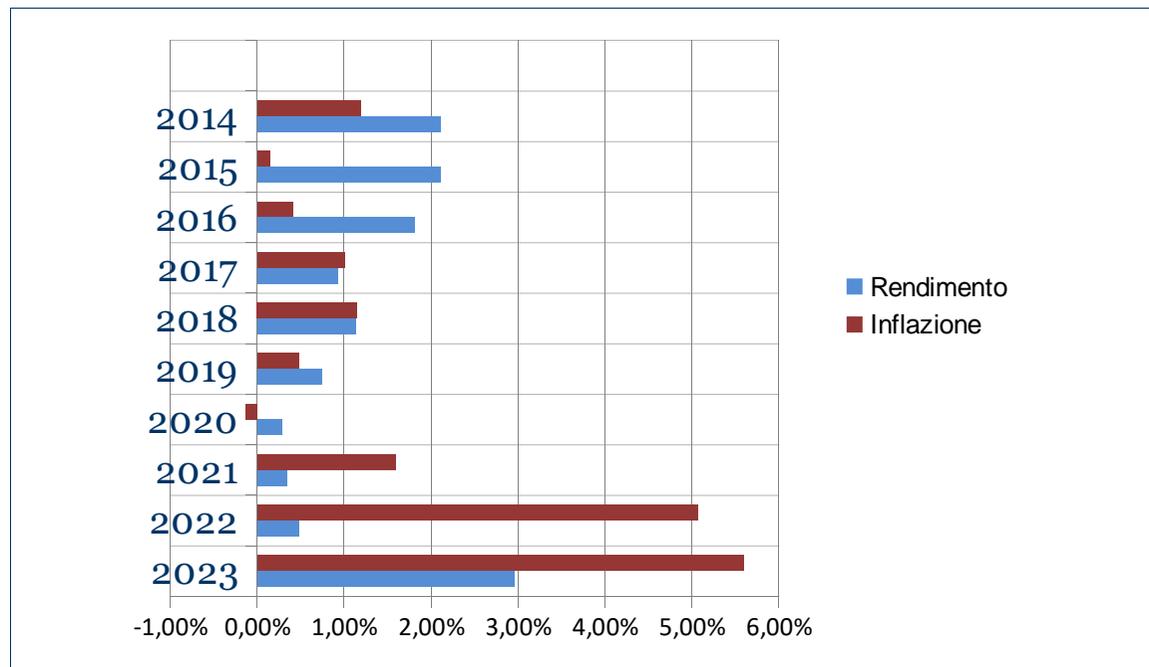


Rendimento vs. inflazione

<i>Anno</i>	<i>Inflazione</i>	<i>Rendimento Fondiss</i>
2014	1,19%	2,11%
2015	0,15%	2,11%
2016	0,41%	1,81%
2017	1,01%	0,92%
2018	1,15%	1,13%
2019	0,48%	0,75%
2020	-0,14%	0,28%
2021	1,59%	0,34%
2022	5,06%	0,48%
2023	5,59%	2,95%
	17,56%	13,62%



Rendimento vs. inflazione





Rendiconto 2023

Stato Patrimoniale - Attività

Attività		31/12/2023	31/12/2022
10	Investimenti Diretti	201.338.988	171.027.696
	d) Depositi a Termine	187.546.827	158.683.618
	f) Depositi bancari	3.349.181	294.485
	m) Piano di rientro Memorandum d'intesa 17/07/2019	10.442.981	12.049.593
20	Investimenti in gestione	0	0
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	3.823.766	3.933.968
	a) Cassa e depositi bancari	3.323.766	3.333.968
	b) Altri crediti	0	0
	e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	500.000	600.000
50	Crediti d'imposta	0	0
	Totale Attività	205.162.754	174.961.664



Rendiconto 2023

Stato Patrimoniale - Passività

Passività		31/12/2023	31/12/2022
10	Passività della gestione previdenziale	3.059.717	3.197.823
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.059.717	3.197.823
20	Passività della gestione finanziaria	0	0
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	764.049	736.145
	d) Fondo di Perequazione	403.820	435.420
	e) Fondo di Garanzia	150.000	150.000
	f) Debiti della gestione amministrativa	210.229	150.724
50	Debiti di imposta	0	0
	Totale Passività	3.823.766	3.933.968
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	201.338.988	171.027.696



Rendiconto 2023

Conti d'Ordine

Conti d'ordine		31/12/2023	31/12/2022
a) Contributi previdenziali da ricevere		6.649.649	6.242.846
I Crediti certi		4.009.774	3.680.401
II Crediti di dubbia esigibilità		1.916.139	1.739.832
III Crediti non versati oggetto di contenzioso		497.243	604.460
IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento		226.494	218.153
c) Oneri di competenza da liquidare		101.120	100.000
I Debiti certi		101.120	100.000
d) Garanzie da Ecc.ma Camera		205.162.754	174.961.664
I Garanzie su impieghi fondi previdenziali		205.162.754	174.961.664
Totale Conti d'ordine		211.913.523	181.304.510



Rendiconto 2023

Conto Economico

		31/12/2023	31/12/2022
10	Saldo della gestione previdenziale	24.764.139	24.255.250
	a) Contributi per le prestazioni	28.827.042	27.233.577
	b) Anticipazioni	-482.794	-172.948
	c) Trasferimenti e riscatti	-3.534.789	-2.757.720
	i) Rimborsi	-45.320	-47.658
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	5.547.153	775.388
	a) Dividendi e interessi	5.547.153	775.388
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	0
40	Oneri di gestione	0	0
50	Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)	5.547.153	775.388
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.200	96.657
	b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-7.200	-7.200
	c) Spese Generali ed Amministrative	-140.048	-151.404
	g) Oneri e proventi diversi	116.048	61.948
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)	30.311.292	25.030.638
80	Imposte	0	0
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	30.311.292	25.030.638



Rendiconto 2023

Dettaglio Spese Generali e Amministrative

	Percipiente	Valore al 31/12/2023	Valore al 31/12/2022	Variazione
b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi:				
- Oneri Banca Depositaria	Banca Centrale	7.200	7.200	0
	totale	7.200	7.200	0
c) Spese Generali ed Amministrative				
- Rimb. spese Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	0	148	(148)
- Compensi Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	29.920	41.280	(11.360)
- Spese per convenzione ISS	ISS	100.000	100.000	0
- Spese per servizi assicurativi	AON- Chubb	9.998	9.843	155
- Utenze	Telecom Ita SM	80	84	(4)
- Spese varie	Affitto sala conferenze	50	50	0
	totale	140.047	151.403	(11.357)
	totale generale	147.247	158.603	(11.357)



Comitato Amministratore Fondiss

La comunicazione con Fondiss

Sul portale www.fondiss.sm sono presenti informazioni sul Fondiss (bilanci, relazioni sulla gestione, modulistica, ecc.)

Ciascun iscritto ha la possibilità di visionare la propria posizione contributiva, aggiornata alla fine del mese precedente, sul sito www.gov.sm attraverso il servizio ARPA

Tramite l'indirizzo mail fondiss@fondiss.sm

Chiamando telefonicamente il numero **0549-994402**



Comitato Amministratore Fondiss



Fondiss

Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino



2. Asset Allocation Strategica

20 giugno 2024



Asset allocation strategica

Nel 2020 è stata deliberata una asset allocation strategica che prevede il rispetto dei seguenti parametri di investimento.

70% Monetari

10% Obblig. Governativo

15% Obblig. Corporate

5% Azionario

A nostro malgrado, in mancanza della modifica della Legge n.191/2011 non è attualmente possibile attuare la politica di investimento deliberata.

Principalmente ciò è dovuto in ragione dell'allocazione della funzione di banca depositaria in capo a Banca Centrale della Repubblica di San Marino (art. 14).



Investimenti attuali

I fondi al 31 maggio 2024 sono così suddivisi:

Banca	Capitale Investito	Rateo Interesse	Decorrenza	Scadenza	Tasso
Veicolo Pubblico di Segregazione Fondi Pensione SpA	€ 9.544.232,22	€ 79.535,27			2,000%
Fondiss conto gestione patrim. c/c 10577 BCSM	€ 17.921,01	€ 4.424,84			1,500%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 16.892.000,00	€ 635.041,09	28/06/23	28/06/24	4,010%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 20.500.000,00	€ 191.675,00	22/02/24	21/02/25	3,400%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 10.339.000,00	€ 244.469,65	05/07/23	05/07/24	4,010%
Banca Agricola Commerciale / Istituto Bancario Samm.	€ 44.666.000,00	€ 1.609.244,81	28/06/23	28/06/24	4,160%
Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino	€ 63.722.000,00	€ 3.097.095,83	16/06/23	14/06/24	5,000%
Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino	€ 14.849.000,00	€ 441.463,33	28/06/23	28/06/24	5,000%
Banca di San Marino	€ 23.652.000,00	€ 803.459,98	05/07/23	05/07/24	4,030%
Banca di San Marino	€ 5.000.000,00	€ 52.937,50	22/02/24	22/11/24	3,850%
Totale	€ 209.182.153,23	€ 7.159.347,30	€	216.341.500,53	



Prossimi Investimenti deliberati il 04/06/2024

BANCA	CAPITALE INVESTITO	DECORRENZA	DURATA	TASSO
BSI	€ 21.200.000,00	Luglio 2024	12 MESI	3,30%
BAC	€ 50.000.000,00	Giugno 2024	12 MESI	3,37%
CARISP	€ 82.000.000,00	Giugno/Luglio 2024	12 MESI	3,40%
BSM	€ 30.000.000,00	Giugno 2024	12 MESI	3,37%



Comitato Amministratore Fondiss



Fondiss

*Fondo di Previdenza Complementare
della Repubblica di San Marino*



3. Proposte di modifica alla Legge n.191/201

20 giugno 2024



Comitato Amministratore Fondiss

Il Comitato Amministratore ha da tempo elaborato un progetto di modifica della legge istitutiva di Fondiss portato all'attenzione delle Segreterie di Stato Sanità e Finanze finalizzato a:

- rendere migliore e più efficiente l'operatività di Fondiss**
- permettere una diversificazione nelle tipologie di investimento, nei limiti fissati dalla Legge n.191/2011**
- garantire rendimenti maggiori agli iscritti**



Ciò consentirebbe di:

Ricorrere alla consulenza e ai servizi di soggetti terzi per la gestione degli investimenti (definizione del processo e della politica di investimento)



Erogazione delle rendite

Si ritiene di fondamentale rilevanza trovare un coordinamento tra quanto previsto all'Art. 63 della Legge n.147/2017, che attribuisce all'Istituto per la Sicurezza Sociale l'attività di erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita, e tra quanto indicato all'articolo 17 della Legge n.191/2011 così come modificato dal Decreto Delegato n.90/2022.



Erogazione delle rendite

E' importante dare la possibilità a ISS, di concerto con Fondiss, di bandire apposita gara per la selezione di una compagnia autorizzata all'esercizio dell'attività di assicurazione con sede statutaria in un Paese dell'Unione Europea



Organismi di Fondiss

Incompatibilità con la carica di membro del Comitato per:

- **i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione o controllo di soggetti autorizzati, di cui all'articolo 15 della Legge 17 novembre 2005 n.165 e successive modifiche ed integrazioni**
- **i promotori finanziari**
- **gli intermediari assicurativi e riassicurativi e loro esponenti aziendali**
- **coloro che ricoprono cariche negli organi di amministrazione e di controllo nelle società sammarinesi e straniere coinvolte in qualsiasi modalità nell'attività di gestione del patrimonio di Fondiss**



Organismi di Fondiss

- **garantire per ciascun membro del Comitato Amministratore l'espressione di un singolo voto (e non come avviene attualmente un voto per categoria)**
- **prevedere la rielezione per ulteriori due mandati dei membri del Comitato Amministratore**
- **prevedere la possibilità di riconfermare per non più di due mandati consecutivi, su deliberazione unanime dei membri del Comitato Amministratore, la carica di Presidente**



Comitato Amministratore Fondiss

Organismi di Fondiss

- prevedere la nomina di un Sindaco Unico esclusivamente per Fondiss e non un unico collegio sindacale sia per ISS che per Fondiss come attualmente in vigore



Comitato Amministratore Fondiss

Grazie per l'attenzione