



Comitato Amministratore Fondiss



Presentazione pubblica del Rendiconto FONDISS esercizio 2024

Relatore Dott. Fabrizio Lonfernini

28 maggio 2025



Comitato Amministratore FONDISS

Il Comitato Amministratore FONDISS è attualmente composto da:

- **Dott. Fabrizio Lonfernini (Presidente)**
- **Avv. Enrica Giovanardi**
- **Avv. Paride Bugli**
- **Avv. Gianna Burgagni**
- **Avv. Cecilia Cardogna**
- **Avv. Michele Cervellini**
- **Avv. Matteo Lonfernini**
- **Dott.ssa Elisa Tamagnini**
- **Dott. William Vagnini**

Responsabile Amministrativa : Dott.ssa Laura Carattoni



Gestione FONDISS 2024

Nel 2024 le attività del Comitato Amministratore di FONDISS sono principalmente le seguenti:

- ✓ **Incontri con le Segreterie di Stato alla Previdenza e alle Finanze finalizzati alla modifica normativa della legge istitutiva di FONDISS 191/2011, in virtù delle problematiche più volte rappresentate negli anni;**
- ✓ **Incontro con la Segreteria di Stato alle Finanze e l'Amministratore Unico di S.g.a. Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A per il soddisfacimento del debito di ex Banca Cis verso FONDISS con titoli di debito pubblico;**
- ✓ **Confronto con la Segreteria alle Finanze finalizzato a risolvere le problematiche aperte sul Memorandum d'intesa con il veicolo Pubblico di Segregazione dei Fondi Pensione;**



Rendiconto 2024

Stato Patrimoniale - Attività

Attività		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti Diretti	234.820.862	201.338.988
	d) Depositi a Termine	225.951.438	187.546.827
	f) Depositi bancari	915.897	3.349.181
	m) Piano di rientro Memorandum d'intesa 17/07/2019	7.953.527	10.442.981
20	Investimenti in gestione	0	0
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	3.888.929	3.823.766
	a) Cassa e depositi bancari	3.338.929	3.323.766
	b) Altri crediti	0	0
	e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	550.000	500.000
50	Crediti d'imposta	0	0
Totale Attività		238.709.791	205.162.754



Rendiconto 2024

Stato Patrimoniale - Passività

Passività		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	2.996.477	3.059.717
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.996.477	3.059.717
20	Passività della gestione finanziaria	0	0
30	Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	892.452	764.049
	d) Fondo di Perequazione	456.240	403.820
	e) Fondo di Garanzia	150.000	150.000
	f) Debiti della gestione amministrativa	286.212	210.229
50	Debiti di imposta	0	0
	Totale Passività (Voci 10-20-30-40-50)	3.888.929	3.823.766
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	234.820.862	201.338.988
	Totale Passività Voci 10-20-30-40-50-100	238.709.791	205.162.754



Rendiconto 2024

Conti d'Ordine

Conti d'ordine		31/12/2024	31/12/2023
a) Contributi previdenziali da ricevere		7.155.381	6.649.649
I Crediti certi		4.140.885	4.009.774
II Crediti di dubbia esigibilità		2.081.987	1.916.139
III Crediti non versati oggetto di contenzioso		497.243	497.243
IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento		435.267	226.494
c) Oneri di competenza da liquidare		100.000	101.120
I Debiti certi		100.000	101.120
d) Garanzie da Ecc.ma Camera		238.709.791	205.162.754
I Garanzie su impegni fondi previdenziali		238.709.791	205.162.754
Totale Conti d'ordine		245.965.172	211.913.523



Rendiconto 2024

Conto Economico

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	25.320.242	24.764.139
a)	Contributi per le prestazioni	30.891.428	28.827.042
b)	Anticipazioni	-1.038.974	-482.794
c)	Trasferimenti e riscatti	-4.461.613	-3.534.789
i)	Rimborsi	-70.599	-45.320
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	8.161.632	5.547.153
a)	Dividendi e interessi	8.161.632	5.547.153
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	0
40	Oneri di gestione	0	0
50	Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)	8.161.632	5.547.153
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-52.720	31.200
b)	Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-7.200	-7.200
c)	Spese Generali ed Amministrative	-136.648	-140.048
g)	Oneri e proventi diversi	196.568	116.048
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)	33.481.873	30.311.292
80	Imposte	0	0
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	33.481.873	30.311.292



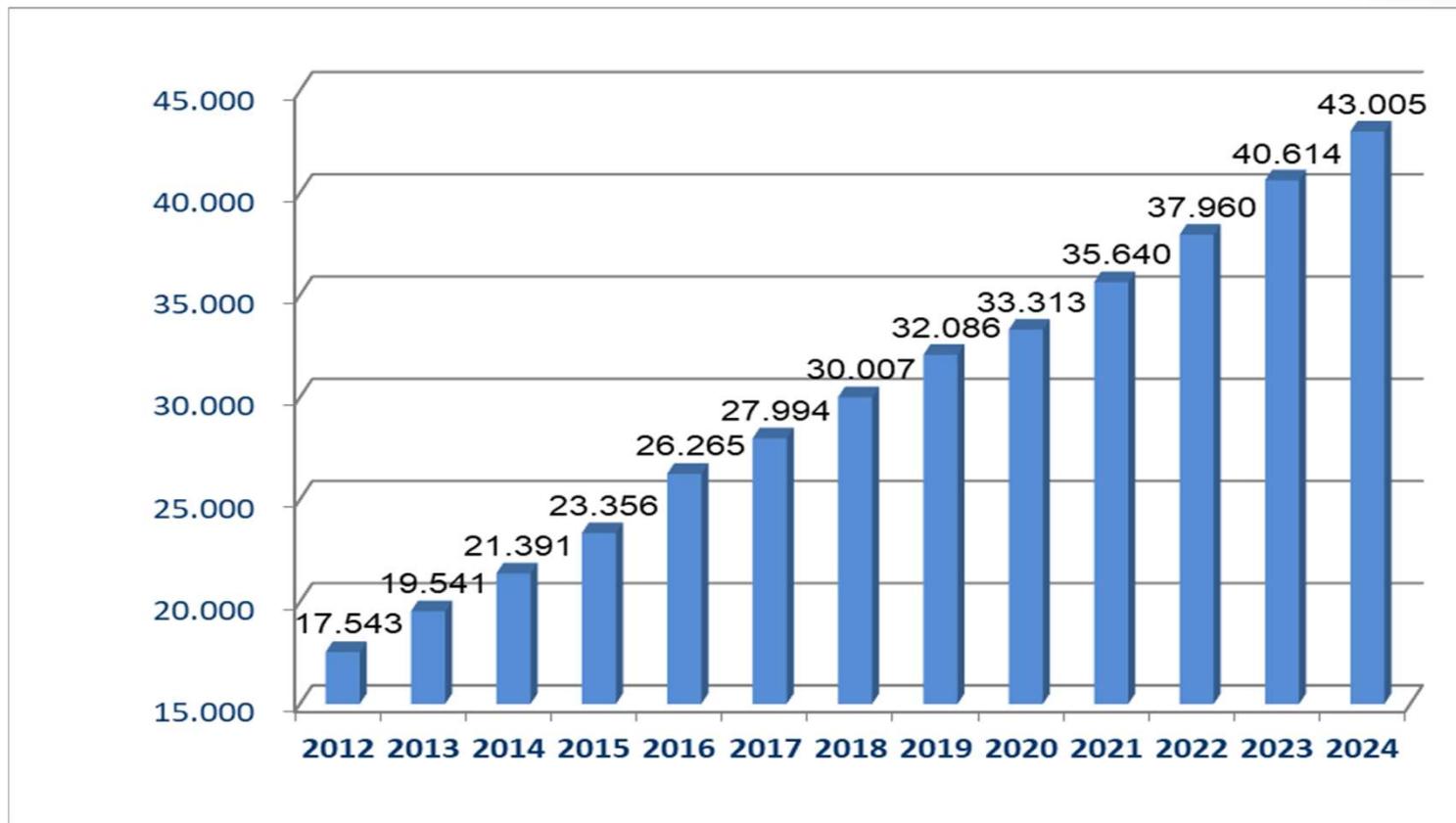
Rendiconto 2024

Dettaglio Spese Generali e Amministrative

	Percipiente	Valore al 31/12/2024	Valore al 31/12/2023	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	0	0
- Compensi Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	26.520	29.920	(3.400)
- Spese per convenzione ISS	ISS	100.000	100.000	0
- Spese per servizi assicurativi	AON- Chubb	9.998	9.998	0
- Utenze	Telecom Ita SM	80	80	0
- Spese varie	Affitto sala conferenze	50	50	0
	totale	136.647	140.047	(3.400)
	totale generale	143.847	147.247	(3.400)



Iscritti al FONDISS





Iscritti al FONDISS

	2012	2014	2016	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Totale iscritti a Fondiss n.	17.543	21.391	26.265	30.007	32.086	33.313	35.640	37.960	40.614	43.005
<u>di cui:</u> Tot. iscritti attivi n. (che hanno effettuato almeno un versamento nell'ultimo anno)	16.000	20.070	21.111	22.687	23.369	23.283	24.649	25.992	27.136	27.838
<u>di cui:</u> totale iscritti frontalieri n.	6.191	8.325	10.525	12.978	14.487	15.340	16.927	18.564	20.546	22.347



Valore quota

Il valore della quota FONDISS al 31/12/2024 è stato fissato in

Euro 11,793

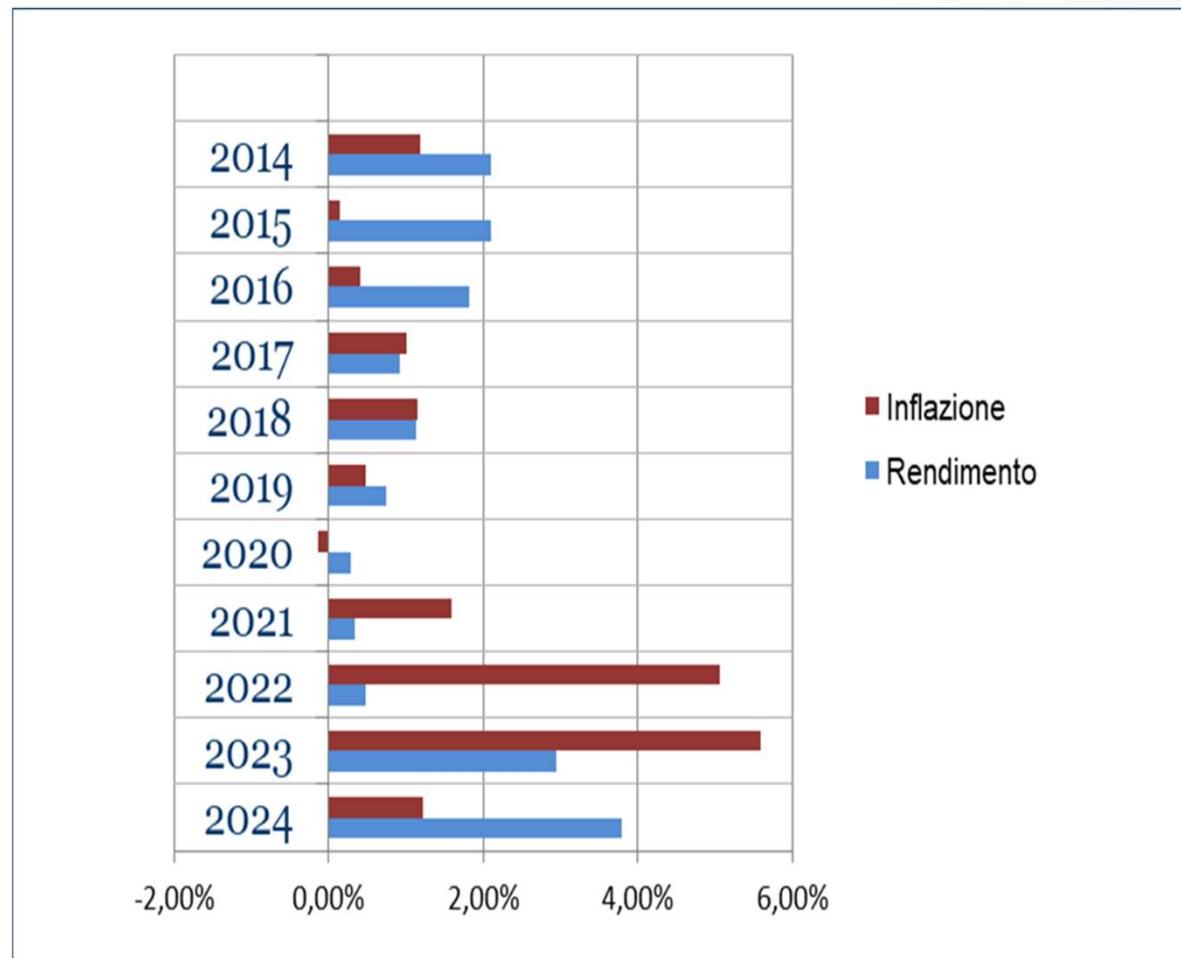
L'evoluzione del valore della quota negli ultimi anni è stata la seguente:

- 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%)
- al 31/12/2024 = Euro 11,793 (+ 3,79%)



Rendimento vs. inflazione

Anno	Inflazione	Rendimento Fondiss
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%
2024	1,23%	3,79%
19,00%		17,93%





Comitato Amministratore Fondiss



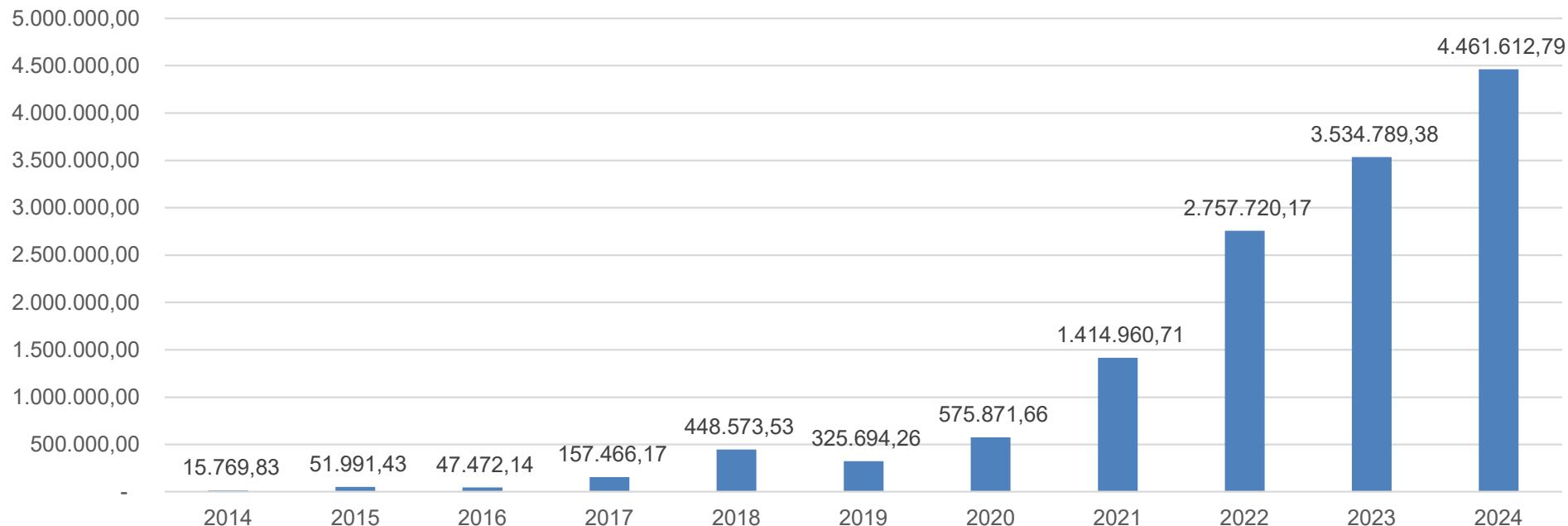
Evoluzione Gestione FONDISS 2025



Evoluzione Gestione FONDISS 2025

- ✓ **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;**

LIQUIDAZIONI DAL 2014 AL 2024

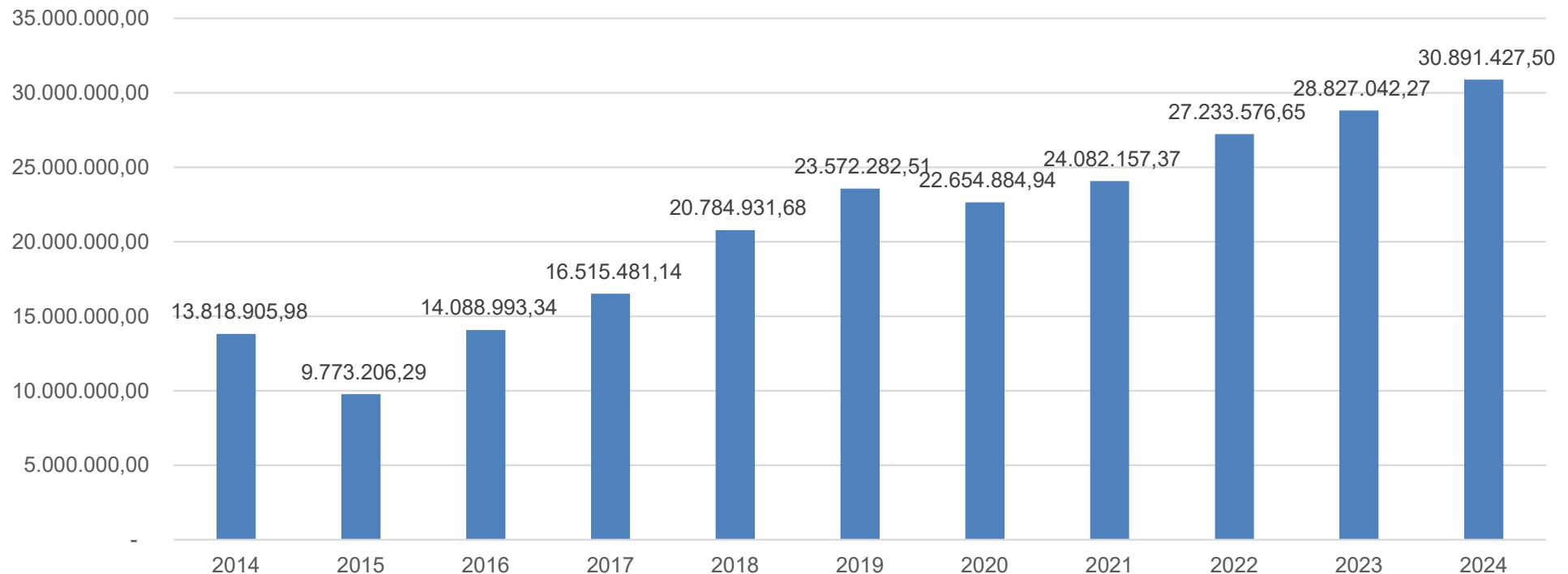




Evoluzione Gestione Fondiss 2025

- ✓ ENTRATE contributive in linea con quelle dell'esercizio precedente;

INCASSI CONTRIBUTI DAL 2014 AL 2024

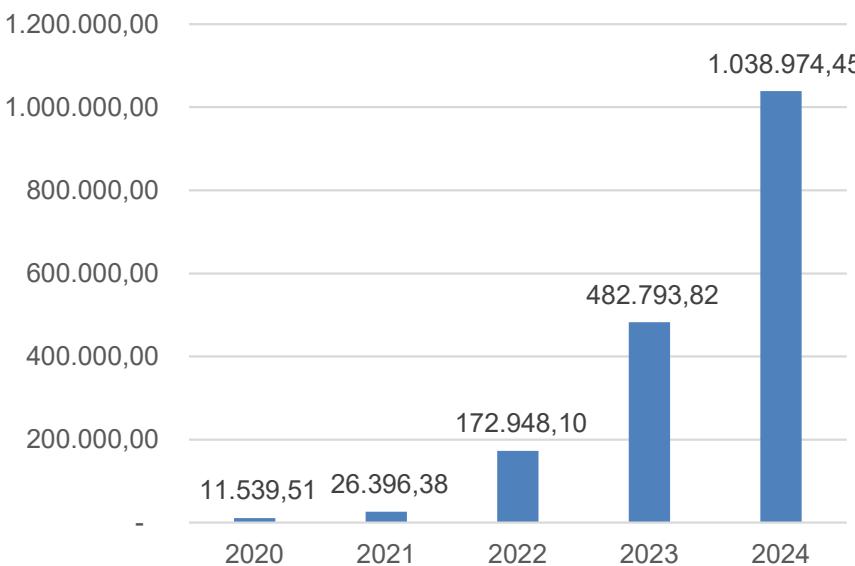




Evoluzione Gestione FONDISS 2025

- ✓ **Incremento delle USCITE PER ANTICIPAZIONI, per il costante aumento delle richieste da parte degli iscritti;**

ANTICIPAZIONI DAL 2012 AL 2024



TIPOLOGIA DI ANTICIPAZIONE	IMPORTO	N. RICHIESTE
Spese Sanitarie	552.175,07	251
Spese acquisto e ristrutturazione prima casa	288.249,95	87
Spese Universitarie	124.880,91	53
Inoccupazione	61.507,70	18
Invalidità > 50%	9.889,20	4
Corsi di riqualificazione professionale	2.271,62	1
TOTALE ANNO 2024	1.038.974,45	414



Evoluzione Gestione FONDISS 2025

- ✓ **Minor RENDIMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA, dovuto all'andamento dei mercati con tassi di interesse al ribasso, a meno che non ci siano modifiche sostanziali alle forme di investimento alle quali potrà accedere il Comitato Amministratore.**



Comitato Amministratore Fondiss



Asset Allocation Strategica



Asset allocation strategica

Al fine di revisionare la politica di investimento, in data 01/06/2020 il Comitato Amministratore ha adottato la seguente asset allocation strategica attualmente non applicabile a causa della mancata modifica della legge 191/2011:

70% Monetari
10% Obblig. Governativo
15% Obblig. Corporate
5% Azionario



Investimenti attuali

I fondi al 30 aprile 2025 sono così suddivisi:

Report investimento contributi Fondiss al

30-apr-25

Banca	Capitale Investito	Rateo Interesse	Decorrenza	Scadenza	Tasso
Veicolo Pubblico di Segregazione Fondi Pensione SpA	€ 7.953.526,84	€ 53.023,51			2,000%
Fondiss conto gestione patrim. c/c 10577 BCSM	€ 18.949,56	€ 1.445,38			1,500%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 23.382.000,00	€ 593.082,05	05/07/24	04/07/25	3,300%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 5.000.000,00	€ 57.416,67	22/11/24	21/11/25	2,600%
Banca Sammarinese d'Investimento	€ 23.900.000,00	€ 84.712,22	03/03/25	03/06/25	2,200%
Banca Agricola Commerciale / Istituto Bancario Samm.	€ 55.623.000,00	€ 1.508.706,41	28/06/24	27/06/25	3,370%
Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino	€ 66.900.000,00	€ 2.021.866,67	14/06/24	13/06/25	3,400%
Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino	€ 24.427.000,00	€ 553.641,64	05/07/24	04/07/25	3,400%
Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino	€ 1.700.000,00	€ 19.897,08	22/11/24	21/11/25	2,650%
Banca di San Marino	€ 32.042.000,00	€ 875.202,48	28/06/24	27/06/25	3,370%
Totale	€ 240.946.476,40	€ 5.768.994,11			246.715.470,53



Comitato Amministratore Fondiss



Limiti della Legge istitutiva del FONDISS



Banca depositaria

Attualmente la legge 191/2011 prevede che il ruolo di banca depositaria sia ricoperto dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino:

- **Mancata diversificazione degli investimenti;**
- **Investimenti poco redditizi.**



Erogazione delle rendite

La Legge 191/2011 prevede che la prestazione pensionistica sia erogata sotto forma di rendita.

L'Art. 63 della Legge n.147/2017 attribuisce all'Istituto per la Sicurezza Sociale l'attività di erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita.



Proposte di modifiche della legge del Comitato Amministratore

Il precedente Comitato Amministratore ha presentato in diversi occasioni la propria proposta di riforma della Legge istitutiva del FONDISS.

L'attuale Comitato Amministratore sta sollecitando le parti politiche a portare a compimento almeno le modifiche normative sui temi più importanti.



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