



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2020

Organi di Cometa – Fondo Pensione

Consiglio di Amministrazione

Oreste Gallo (Presidente)
Roberto Toigo (Vice Presidente)
Paolo Assorgia
Rocco Ciciretti
Angelo Cappetti
Raffaele Martinelli
Daniela Dario
Adonella Monari
Paolo De Angelis
Giovanna Petrasso
Marco Perotti
Riccardo Realfonzo

Collegio dei Sindaci

Antonio Lombardi (Presidente)
Alberto Bogino
Cataldo Lipani
Marino Paolo Giardini

Il direttore del Fondo è Maurizio Agazzi

INDICE

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Complessivo**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2015**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**
- **Rendiconto Comparto TFR Silenti**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2020**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	12.867.651.498	12.150.766.790
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	107.519.627	102.862.593
50 Crediti di imposta	335.850	2.532.410
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.975.506.975	12.256.161.793

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	163.021.237	177.316.326
20 Passivita' della gestione finanziaria	71.508.161	96.916.247
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	14.615.065	12.127.298
50 Debiti di imposta	48.382.339	62.353.640
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	297.526.802	348.713.511
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	12.677.980.173	11.907.448.282
CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	550.070.064	308.849.273
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	284.289.680	792.681.678
40 Oneri di gestione	-14.861.351	-11.890.763
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	269.428.329	780.790.915
60 Saldo della gestione amministrativa	-584.163	-579.390
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	818.914.230	1.089.060.798
80 Imposta sostitutiva	-48.382.339	-139.019.497
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	770.531.891	950.041.301

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 26, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet Spa), la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 8 (otto) Gestori Finanziari (cui sono affidati dodici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Generali Italia S.p.A. (già Assicurazioni Generali) in scadenza il 31/12/2029.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 20.039 aziende, di cui 17.896 metalmeccaniche, 95 orafe e 2.048 di altro settore (Ex Fondinps) e 444.811 associati, di cui 424.744 metalmeccanici, 1.132 orafi e 18.935 di altro settore (Ex Fondinps);
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni ed alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Da gennaio 2018 il Service Amministrativo di Cometa è Previnet Spa con sede legale e operativa in Via E. Forlanini, 24 - 31022 Preganziol (TV).

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l’esterno;
- dell’aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un Fondo all’altro, del controllo dell’esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 4 comparti (Monetario Plus, Sicurezza, Reddito e Crescita), successivamente, nel 2015, è stato istituito un quinto comparto denominato Sicurezza 2015 con prima quota 30 settembre. Ad aprile 2020 i comparti garantiti Sicurezza e Sicurezza 2015 sono arrivati alla scadenza contrattuale. Cometa ha avviato da fine 2019 il processo di selezione per il rinnovo delle garanzie offerte.

Pur in presenza delle difficoltà di mercato a formulare offerte in continuità dei comparti, il CDA di Cometa dopo tre bandi per la selezione è riuscito a selezionare un'offerta che consente di istituire due differenti comparti, uno dedicato agli aderenti "Silenti" e uno dedicato agli aderenti che hanno già scelto o sceglieranno il comparto esplicitamente.

Per tutti gli aderenti, che avevano scelto o che sceglieranno esplicitamente il comparto garantito, è stato istituito un nuovo comparto denominato "Sicurezza 2020" caratterizzato da una garanzia sia per scadenza che per eventi che garantirà l'85% della contribuzione.

Per gli aderenti "Silenti" è prevista la garanzia di restituzione del capitale sia a scadenza che in caso di eventi, così come previsto dalla normativa vigente. Il Comparto verrà denominato "Comparto TFR Silente", in quanto dedicato esclusivamente alla contribuzione del Tfr in modalità Tacita. L'adesione al comparto sarà mantenuta fintanto che non si manifesti la volontà di adesione esplicita a Cometa.

Per quanto riguarda i comparti finanziari senza una garanzia contrattuale (Monetario Plus, Reddito e Crescita), gli attuali mandati di gestione sono partiti in data 1° febbraio 2017, secondo la politica di investimento sotto descritta.

In riferimento ai mandati di gestione del comparto Crescita il Cda di Cometa durante il 2020 ha deliberato la sostituzione del gestore Candriam. Il fondo ha quindi provveduto all'aggiornamento della short list e individuato nel gestore Allianz il sostituto. Il gestore Allianz ha iniziato ad operare nel mese di giugno 2020.

Di seguito la composizione dei comparti durante il 2020:

Monetario Plus: Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, OICR fino a un massimo del 10%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'1% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A. e Groupama Asset Management. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Sicurezza (fino al 30/05/2020):

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al Tasso Minimo Garantito (TMG*) da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG* annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a

decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG* relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG* in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;
- anticipazioni per spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2011: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

(*) Il livello di garanzia del TMG (Tasso Massimo Garantibile) viene rilevato annualmente entro il mese di gennaio e viene applicato ai versamenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Di seguito la tabella riepilogativa dei livelli di garanzia del TMG:

Periodo Versamento	TCG (già TMG)
01/05/2010 30/04/2011	2,50%
01/05/2011 30/04/2012	2,50%
01/05/2012 30/04/2013	3,00%
01/05/2013 30/04/2014	2,75%
01/05/2014 30/04/2015	2,75%
01/05/2015 30/04/2016	1,50%
01/05/2016 30/04/2017	1,00%
01/05/2017 30/04/2018	1,00%
01/05/2018 30/04/2019	1,25%
01/05/2019 30/04/2020	1,50%

Gestori: UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020).

Sicurezza 2015 (fino al 30/05/2020)

Il comparto avviato dal 01 ottobre 2015, con prima quota 30 settembre 2015, è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di 5 anni, prevedendo una politica d'investimento idonea a realizzare, con buona probabilità, rendimenti pari o superiori a quelli del TFR.

Garanzia: Il comparto è caratterizzato da una garanzia di restituzione del capitale, al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, per gli aderenti che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020. Entro tale data, è garantita la restituzione del capitale versato rivalutato pro rata temporis di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione italiana, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore a quello minimo garantito, verrà riconosciuto agli aderenti il maggior rendimento conseguito.

TFR Silente (a partire da 01/06/2020): L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Il comparto garantito TFR SILENTE è destinato esclusivamente ad accogliere i contributi degli iscritti al FONDO con modalità tacita di cui all'art. 8, comma 9, del DECRETO (iscritti in base al c.d. "silenzio-assenso". L'adesione al comparto sarà mantenuta fintanto che non si manifesti la volontà di adesione esplicita a Cometa. L'aderente che diviene esplicito verrà trasferito nel comparto Reddito ferma restando la sua possibilità di trasferire in altro comparto (ad esclusione del TFR SILENTE).

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari alla somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e ai conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (31/05/2030) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

La politica di gestione è orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione

Sicurezza 2020 (a partire da 01/06/2020):

Il comparto avviato dal 01 giugno 2020, con prima quota 30 giugno 2020.

L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari all'85% della somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e dei conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (31/05/2030) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

La politica di gestione è orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione

Reddito: Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR (massimo 20%), Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a realizzare un rendimento in linea alla rivalutazione annua del TFR al contempo, dovrà contenere nel limite del 5% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Candriam Investors Group, Credit Suisse (Italy) Spa e State Street Global Advisors Limited. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Crescita (valido a partire dal 01/02/2017): Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR fino a un massimo del 30%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati.

La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'8% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

Gestori finanziari: Black Rock Investment Management (UK) Limited e Candriam Investors Group (fino al 30/05/2020), Allianz Global Investors GmbH da 01/06/2020. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Fino al 31/01/2017, scadenza dei precedenti mandati di gestione, il patrimonio del comparto Crescita era investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services le cui attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la KPMG S.p.A., il cui contratto è stato definito per gli esercizi 2018-2019-2020.

Funzione di Revisione Interna / Controllo Interno: Società Regulatory Consulting con sede legale in viale Parioli, 74 – 00197 Roma.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal D.lgs. nr.38 del 28 febbraio 2005. I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Si evidenzia che i dati comparativi dei conti d'ordine sono stati riesposti rispetto ai dati precedentemente presentati.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri Oicr sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio 2020 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2020.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il presente bilancio è formato da sette rendiconti (di cui due cessati il 31.05.2020), relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2020	Media degli aderenti 2019
Reddito	277.560	272.354
Monetario Plus	52.904	57.210
Sicurezza 2020	34.358	-
TFR Silenti	32.142	-
Crescita	26.845	23.389
Sicurezza	-	46.239
Sicurezza 2015	-	12.002
Totale	423.809	411.194

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. Immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2020 sono pari a 444.811 contro i 411.963 al 31/12/2019. Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.039 aziende attive e a nr. 19.970 aziende non attive (Comprese aziende Ex-Fondinps).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI ATTIVI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31/12/2020	Aderenti al 31/12/2019
Reddito	277.918	273.882
TRF Silenti	53.001	-
Monetario Plus	52.145	55.131
Sicurezza 2020	34.004	-
Crescita	27.743	24.580
Sicurezza	-	44.988
Sicurezza 2015	-	13.382
Totale	444.811	411.963

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti silenti	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccaniche	33.827	390.917	265.422	159.322
Orafe	23	1.109	685	447
Altro settore (ex Fondinps)	18.934	1	8.191	10.744
Totale	52.784	392.027	274.298	170.513

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2020	Num. Aziende nel 2019
Attiva	Metalmeccaniche	17.896	17.562
Attiva	Orafe	95	95
Attiva	Altro settore (ex Fondinps)	2.048	-
Non Attiva	Metalmeccaniche	18.639	18.092
Non Attiva	Orafe	141	132
Non Attiva	Altro settore (ex Fondinps)	1.190	-
Totale		40.009	35.881

F. Compensi ad amministratori e sindaci

I compensi deliberati a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, sono riportati nella tabella che segue:

	2020	2019
Compensi ad Amministratori	113.841	114.190
Compensi a Sindaci	46.503	46.503

G. Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	2020	2019
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	12	12
Totale	16	16

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

Comparabilità anni precedenti

Si segnala che per l'esercizio 2019 sono stati considerati i contributi incassati tra i mesi di dicembre 2018 e dicembre 2019 compresi, computando, quindi, 13 mensilità anziché 12 come negli esercizi precedenti.

Nel 2020 sono stati considerati i contributi incassati in ciascun mese di valorizzazione e computate 12 mensilità.

Rendiconto Complessivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	12.867.651.498	12.150.766.790
20-a) Depositi bancari	627.028.842	391.960.144
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.872.939.129	5.607.486.595
20-d) Titoli di debito quotati	3.899.004.801	2.774.499.042
20-e) Titoli di capitale quotati	2.249.693.133	2.329.327.871
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	926.018.014	830.001.991
20-i) Opzioni acquistate	885.680	-
20-l) Ratei e risconti attivi	60.256.239	53.628.128
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	68.672.677	108.400.262
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	163.152.983	55.462.757
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	107.519.627	102.862.593
40-a) Cassa e depositi bancari	106.837.221	96.374.911
40-b) Immobilizzazioni immateriali	47.983	83.516
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.003	4.845
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	628.420	6.399.321
50 Crediti di imposta	335.850	2.532.410
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.975.506.975	12.256.161.793

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	163.021.237	177.316.326
10-a) Debiti della gestione previdenziale	163.021.237	177.316.326
20 Passivita' della gestione finanziaria	71.508.161	96.916.247
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	57.670.933	83.253.883
20-e) Debiti su operazioni forward / future	13.837.228	13.662.364
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	14.615.065	12.127.298
40-a) TFR	305.086	288.272
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.558.872	7.135.125
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	12.751.107	4.703.901
50 Debiti di imposta	48.382.339	62.353.640
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	297.526.802	348.713.511
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	12.677.980.173	11.907.448.282
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	509.876.660	505.879.185
Contributi da ricevere	-509.876.660	-505.879.185
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-591.524.871	-481.279.305
Controparte c/contratti futures	591.524.871	481.279.305
Valute da regolare	-4.717.357.659	-4.451.282.074
Controparte per valute da regolare	4.717.357.659	4.451.282.074

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	550.070.064	308.849.273
10-a) Contributi per le prestazioni	2.968.149.844	1.344.515.122
10-b) Anticipazioni	-191.566.674	-251.147.268
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.918.850.038	-484.955.198
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.124.453	-6.878.478
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-297.729.034	-293.045.512
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.294.408	-23.163
10-i) Altre entrate previdenziali	3.484.827	383.770
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	284.289.680	792.681.678
30-a) Dividendi e interessi	192.119.851	204.508.518
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	87.990.673	588.114.014
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	4.179.156	59.146
40 Oneri di gestione	-14.861.351	-11.890.763
40-a) Società di gestione	-13.154.264	-9.940.243
40-b) Banca depositaria	-1.707.087	-1.950.520
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	269.428.329	780.790.915
60 Saldo della gestione amministrativa	-584.163	-579.390
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.618.714	9.058.694
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.275.936	-1.285.111
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.154.709	-2.255.258
60-d) Spese per il personale	-1.146.848	-1.225.982
60-e) Ammortamenti	-52.053	-167.834
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	6.171.374	2
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.744.705	-4.703.901
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	818.914.230	1.089.060.798
80 Imposta sostitutiva	-48.382.339	-139.019.497
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	770.531.891	950.041.301

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, 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 delle entrate a copertura oneri amministrativi raccolte nell'esercizio da ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei cinque comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Medio Aderenti	% di riparto 2020
Reddito	277.560	65,50%
Monetario Plus	52.904	12,48%
Sicurezza 2020	34.358	8,11%
TFR Silenti	32.142	7,58%
Crescita	26.845	6,33%
Totale	423.809	100,00%

40 – Attività della gestione amministrativa

107.519.627

La voce a) Cassa e depositi bancari è composta come da tabella seguente:

Conto	Importo 31/12/2020	Importo 31/12/2019
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	58.279.627	65.544.061
Disponibilità liquide - Conto raccolta	34.416.494	24.896.797
Disponibilità liquide - Conto spese	13.803.508	5.754.012
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	155.640	49.023
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	124.694	105.949
Disponibilità liquide - Conto di transito	53.634	21.076
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	3.000	3.000
Denaro e altri valori in cassa	350	93
Depositi Postali - Conto di credito speciale	274	900
Totale	106.837.221	96.374.911

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €47.983 è così composta:

		31/12/2020	31/12/2019
b)	Immobilizzazioni immateriali	47.983	83.516
	Esistenze iniziali	83.516	121.120
	<u>Incrementi da acquisti:</u>	9.603	124.720
	Licenze software anno in corso	-	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	9.603	124.720
	Spese per elezioni	-	-
	<u>Decrementi da ammortamenti:</u>	-45.136	-162.324
	Oneri pluriennali anni precedenti	-	-120.391
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	-44.770	-41.567
	Licenze software anni precedenti	-	-
	Licenze software anno in corso	-366	-366

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 6.003 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

		31/12/2020	31/12/2019
c)	Immobilizzazioni materiali	6.003	4.845
1	Macchine d'ufficio, arredi anni precedenti	621	4.716
1.a	Saldo iniziale	4.716	6.956
1.b	Incremento	-	1.857
1.c	Decremento	-4.095	-4.097
2	Macchine elettroniche	5.382	-
2.a	Saldo iniziale	-	1.075
2.b	Incremento	8.074	-
2.c	Decremento	-2.692	-1.075
3	Beni strumentali inferiori a euro 516	-	129
3.a	Saldo iniziale	129	467
3.b	Incremento	1	-
3.c	Decremento	-130	-338

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad €628.420, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Crediti verso Gestori	334.094	112.766
Risconti Attivi	102.450	97.400
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	86.183	85.770
Crediti verso Erario	49.313	175
Crediti verso terzi	22.836	50.272
Anticipi diversi	13.656	13.656
Altri Crediti	8.964	6.017.453
Anticipo a Fornitori	7.090	12.799

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Depositi cauzionali	3.554	3.554
Crediti verso INAIL	280	338
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	4.500
Anticipo fatture proforma	-	638
Totale	628.420	6.399.321

Dettaglio Risconti Attivi

VOCI DI SPESA	31/12/2020	31/12/2020
Polizza amministratori	61.125	61.125
Vigeo	11.499	6.636
Moody's	8.748	8.523
Affitto	3.303	3.485
PRI Association	2.802	3.007
De lage Landen	2.204	4.926
Livitek Solutions	2.088	1.717
Bloomberg	2.084	2.129
Mefop	2.052	2.019
J.P.Morgan	1.378	-
Lead Broker & Consulting S.r.l.	1.302	-
Cherubini	1.081	-
Grenke Locazione	602	1.318
Polizza Infortuni Assiteca	522	525
Carta di credito	464	-
Analysis	295	-
Anthea Spa	209	-
Investire SGR Spa	204	-
Il Sole 24 ore	180	173
Blu Service S.r.l.	180	-
MSCI	128	121
REF Ricerche	-	650
Fastweb	-	610
Credit Network & Finance	-	262
Unibrokers Assicurazioni Polizza uffici	-	174
Totale	102.450	97.400

50 – Crediti di imposta

€ 335.850

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio derivante dalla modalità con la quale, a seguito delle indicazioni della risposta all'interpello 956-380/2021, Art. 11, comma 1, lett. a), legge 27 luglio 2000, n.212, il Fondo COMETA provvederà a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC2021 il risparmio d'imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di FONDINPS.

40 – Passività della gestione amministrativa**€14.615.065**

La voce a) TFR è pari all'importo di €305.086. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €288.272.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €1.558.872, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Debiti verso Gestori	526.550	206.079
Fornitori	418.913	335.516
Debito per Tax reclaim da attribuire	155.666	49.024
Personale conto ferie	148.269	136.591
Fatture da ricevere	112.999	109.142
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	40.166	55.817
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	33.917	46.409
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	22.287	22.288
Altri debiti	17.799	6.038.512
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	17.696	17.697
Personale conto 14 ^{esima}	16.359	12.771
Debiti verso Fondi Pensione	14.653	26.675
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	14.374	10.880
Debiti verso Amministratori	6.290	16.729
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.080	4.621
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	3.421	2.281
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	2.969	2.633
Erario addizionale regionale	986	986
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	218	181
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	194	130
Erario addizionale comunale	66	133
Contributi da girocontare	-	27.541
Debiti verso Azienda	-	12.489
Totale	1.558.872	7.135.125

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Previnet S.p.a.	382.207
Vigeo	13.420
Ecomunicare	9.760
Rotomail	5.454
Grenke Locazione S.r.l.	3.906
Multiservizi La Ferrara	2.318
Mefop	1.220
De Lage Landen	1.071
Livitek ICT Solutions S.r.l.	981
Crown	674

Descrizione	Importo
A2A	516
Istituto Auxologico Italiano	272
Villa Ada	75
Siportal (a credito)	-119
Tim (a credito)	-2.842
Totale	418.913

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2021, utilizzando l'apposito modello F24.

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

Descrizione	Importo
Revisione interna - Direttiva IORP II	33.530
Società di revisione	20.000
Spese per invio posta	18.984
Spese per consulenze finanziarie e tecniche	13.706
Compensi Collegio Sindacale	13.107
Compensi Consiglio di Amministrazione	9.085
Spese telefoniche	1.951
Spese hardware e software	1.131
Spese per illuminazione	550
Spese per il personale	530
Spese di assistenza e manutenzione	365
Spese per spedizioni e consegne	60
Totale	112.999

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a €12.751.107 è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Al 31.12.2019 tale voce era pari a €4.703.901.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-584.163

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 11.618.714, è composta da:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	5.697.499	2.509.234
Quote associative	5.425.135	5.974.164

Trattenute per copertura oneri funzionamento	320.921	390.704
Quote iscrizione	175.159	188.672
Prelievi su storni quote	-	-4.080
Totale	11.618.714	9.058.694

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €1.275.936, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020. Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2019 era pari a €1.285.111.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €2.154.709, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contributo annuale Covip	584.163	579.390
Costi godimento beni terzi - Affitto	201.453	138.685
Bolli e Postali	178.985	159.911
Spese Legali	125.133	127.605
Spese promozionali	104.700	146.258
Compensi altri consiglieri	102.520	102.519
Contratto fornitura servizi	81.844	85.769
Spese per stampa ed invio certificati	79.189	64.675
Consulenze tecniche	68.755	58.796
Assicurazioni	64.795	65.727
Spese per consulenze finanziarie	53.592	44.439
Archiviazione elettronica documenti	52.479	33.177
Spese hardware e software	42.623	29.496
Compensi Società di Revisione	41.960	43.000
Compensi altri sindaci	39.321	39.322
Revisione Interna - Direttiva IORP II	35.685	-
Funzione di Gestione del Rischio	33.530	-
Quota associazioni di categoria	28.218	28.119
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	26.865	4.449
Controllo interno	20.176	57.645
Spese di assistenza e manutenzione	20.140	19.605
Compensi Presidente Collegio Sindacale	19.684	19.683
Spese per gestione dei locali	16.998	28.870
Spese varie	16.960	39.001
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	16.758	11.408
Spese telefoniche	15.283	17.898
Contributo INPS amministratori	11.797	11.797
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	11.670	11.671
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	9.128	24.579
Spese consulente del lavoro	8.773	6.094
Spese assembleari	5.843	29.374

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Spese per illuminazione	5.429	7.798
Spese consulenza	5.237	105.593
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	5.230	34.883
Corsi, incontri di formazione	5.124	976
Imposte e Tasse diverse	3.226	2.479
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	2.932	9.708
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.019	3.992
Rimborsi spese altri Consiglieri	1.650	16.595
Spese di rappresentanza	1.241	2.122
Vidimazioni e certificazioni	827	-
Servizi vari	717	281
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	555	2.321
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	484	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	385	2.333
Spese per spedizioni e consegne	359	4.098
Internet Provider	144	2.428
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	114	1.754
Spese per organi sociali	16	8.991
Spese notarili	-	8.309
Prestazioni di terzi	-	4.279
Rimborso spese delegati	-	3.108
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	2.928
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	1.141
Rimborsi spese altri sindaci	-	179
Totale	2.154.709	2.255.258

d) Spese per il personale: la voce pari a €1.146.848 si compone dei seguenti costi:

	Importo 2020	Importo 2019
Retribuzioni lorde	778.296	796.105
Contributi previdenziali	219.525	227.012
T.F.R.	58.871	59.695
Contributi assistenziali	52.553	56.304
Altri costi del personale	28.032	24.624
Mensa personale dipendente	5.771	23.044
INAIL	2.285	1.891
Viaggi e trasferte dipendenti	1.515	14.106
Compenso collaboratori	-	23.201
Totale	1.146.848	1.225.982

e) **Ammortamenti:** l'importo di € 52.053 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

		31/12/2020	31/12/2019
e)	Ammortamenti	-52.053	-167.834
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-6.917	-41.933
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-45.136	-125.901

f) **Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.**

Non presenti al 31.12.2019 e al 31.12.2020.

g) **Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a €6.171.374, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-266	-145
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-259
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-54	-
Oneri bancari	-1.892	-2.327
Altri costi e oneri	-3.815	-1.313
Sopravvenienze passive	-66.677	-64.952
Totale oneri	-72.705	-68.997
Proventi da Rimborso Iva	6.016.920	-
Proventi da Rimborso Spese	90.846	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	71.156	-
Provento da bonus Covid	42.671	-
Sopravvenienze attive	12.224	14.605
Altri ricavi e proventi	9.991	54.087
Arrotondamento Attivo Contributi	149	137
Interessi attivi conto ordinario	120	111
Utili su cambi - gest.amm.va	-	45
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	-	13
Arrotondamenti attivi	2	1
Totale proventi	6.244.079	68.999
Saldo	6.171.374	2

i) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:** l'ammontare della voce, pari a €13.744.705, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati per finanziare future attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo.

Al 31.12.2019 tale voce era pari a €4.703.901.

Riepilogo Imposta sostitutiva

Descrizione Comparto	Importo 2020	Importo 2019
Comparto Reddito	-29.631.443	-113.929.583
Comparto Sicurezza 2020	-12.224.522	-
Comparto Crescita	-2.563.711	-22.050.914
Comparto TFR Silenti	-2.486.900	-
Comparto Monetario	-1.786.467	-236.384
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2020	- 718.009	-
Sostitutiva su garanzie TFR Silenti	-116.709	-
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2015	-1.114	-11.829
Comparto Sicurezza 2015	91.961	-110.775
Comparto Sicurezza	1.054.575	-2.680.012
Totale costo/ricavo	-48.382.339	-139.019.497

Rendiconto Comparto Monetario Plus

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.246.890.274	1.207.083.225
20-a) Depositi bancari	57.199.418	35.868.431
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	797.024.738	815.137.486
20-d) Titoli di debito quotati	299.579.175	269.382.741
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.	77.388.950	65.869.572
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.579.573	5.374.746
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.479.517	14.016.495
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.638.903	1.433.754
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.875.546	16.249.463
40-a) Cassa e depositi bancari	14.790.361	15.229.077
40-b) Immobilizzazioni immateriali	5.989	11.620
40-c) Immobilizzazioni materiali	749	674
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	78.447	1.008.092
50 Crediti di imposta	-	1.854.937
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.261.765.820	1.225.187.625

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	25.022.536	29.506.381
10-a) Debiti della gestione previdenziale	25.022.536	29.506.381
20 Passivita' della gestione finanziaria	318.619	8.209.301
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	194.270	8.203.247
20-e) Debiti su operazioni forward / future	124.349	6.054
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.812.848	1.768.942
40-a) TFR	38.084	40.108
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	152.671	1.110.466
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.622.093	618.368
50 Debiti di imposta	1.786.467	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	28.940.470	39.484.624
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.232.825.350	1.185.703.001
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	63.648.347	70.383.683
Contributi da ricevere	-63.648.347	-70.383.683
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-14.708.025	-121.193.115
Controparte c/contratti futures	14.708.025	121.193.115
Valute da regolare	-148.818.298	-121.015.712
Controparte per valute da regolare	148.818.298	121.015.712

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	40.878.321	27.441.459
10-a) Contributi per le prestazioni	176.330.432	179.147.972
10-b) Anticipazioni	-21.561.187	-27.556.576
10-c) Trasferimenti e riscatti	-53.047.362	-67.761.636
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.204.560	-991.141
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-59.756.520	-55.461.747
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.117	-14
10-i) Altre entrate previdenziali	118.635	64.601
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.611.455	5.455.796
30-a) Dividendi e interessi	14.618.144	15.859.347
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.006.689	-10.403.551
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-516.569	-524.445
40-a) Società di gestione	-371.546	-360.162
40-b) Banca depositaria	-145.023	-164.283
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.094.886	4.931.351
60 Saldo della gestione amministrativa	-64.391	-70.282
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.356.703	1.224.257
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-159.276	-178.799
60-c) Spese generali ed amministrative	-260.443	-303.448
60-d) Spese per il personale	-143.162	-170.573
60-e) Ammortamenti	-6.498	-23.351
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	770.378	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.622.093	-618.368
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	48.908.816	32.302.528
80 Imposta sostitutiva	-1.786.467	-236.384
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	47.122.349	32.066.144

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	80.010.435,281	1.153.636.857
a) Quote emesse	12.323.794,498	179.212.573
b) Quote annullate	-10.426.623,522	-151.771.114
c) Variazione del valore quota		4.624.685
Variazione dell'attivo netto		32.066.144
Quote in essere alla fine dell'esercizio	81.907.606,257	1.185.703.001

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	81.907.606,257	1.185.703.001
a) Quote emesse	12.139.973,533	176.449.067
b) Quote annullate	-9.318.240,837	-135.570.746
c) Variazione del valore quota		6.244.028
Variazione dell'attivo netto		47.122.349
Quote in essere alla fine dell'esercizio	84.729.338,953	1.232.825.350

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a €14,476.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €14,550.

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 €40.878.321, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.246.890.274

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2020 sono pari a € 1.246.890.274 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

	31.12.2020	31.12.2019
a) Depositi bancari	57.199.418	35.868.431
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	797.024.738	815.137.486
d) Titoli di debito quotati	299.579.175	269.382.741
h) Quote di O.I.C.R.	77.388.950	65.869.572
l) Ratei e risconti attivi	5.579.573	5.374.746
n) Altre attività della gestione finanziaria	7.479.517	14.016.495

p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	2.638.903	1.433.754
	Totale	1.246.890.274	1.207.083.225

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	407.904.391
EURIZON	411.927.978
GROUPAMA'	419.383.855
Totale	1.239.216.224

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 di banca depositaria per €35.238, il contributo di vigilanza COVIP per €64.089, i debiti per altre commissioni per €446 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €7.455.204.

20a) Depositi bancari **€57.199.418**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€797.024.738**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Titoli di Stato Italia	384.408.143	362.171.699
Titoli di Stato altri paesi UE	212.418.984	328.681.736
Titoli di Stato Altri OCSE	163.268.143	104.294.293
Titoli di Stato Non OCSE	36.929.468	19.989.758
Totale	797.024.738	815.137.486

20d) Titoli di debito quotati **€299.579.175**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Titoli di debito quotati Italia	39.298.726	26.898.812
Titoli di debito quotati altri paesi UE	181.135.287	179.219.506
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	75.309.023	54.841.498
Titoli di debito quotati non OCSE	3.836.139	8.422.925
Totale	299.579.175	269.382.741

20h) Quote di O.I.C.R.**€77.388.950****La voce si dettaglia come da prospetto seguente:**

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	77.388.950	65.869.572
Totale	77.388.950	65.869.572

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 €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	44.075.469	3,49
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	40.983.115	3,25
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	FR0012599686	I.G - OICVM UE	36.405.834	2,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.592.209	2,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.892.100	2,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.540.514	2,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.166.000	2,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.279.100	1,69
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.412.950	1,62
UK TSY 0 1/2% 2022 22/07/2022 ,5	GB00BD0PCK97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	20.351.341	1,61
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.997.267	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.052.545	1,19
COMMUNITY OF MADRID SPAI 01/09/2022 3,875	ES0000101636	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.004.640	1,19
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	14.784.035	1,17
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.981.607	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.310.150	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.101.814	1,04
US TREASURY N/B 15/09/2022 1,5	US912828YF19	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	13.023.706	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.049.968	0,96
SPAIN I/L BOND 30/11/2023 ,15	ES0000012B70	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.472.065	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.154.286	0,88
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2021 ZERO COUPON	IT0005415945	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.712.490	0,85
REPUBLIC OF INDONESIA 14/06/2023 2,625	XS1432493879	I.G - TStato Org.Int Q AS	10.616.900	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.296.290	0,82
US TREASURY N/B 15/08/2022 1,5	US912828YA22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.872.608	0,78
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.848.944	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.674.400	0,77
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,75	US912828U659	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.262.222	0,73
REPUBLIC OF INDONESIA 08/07/2021 2,875	XS1084368593	I.G - TStato Org.Int Q AS	9.151.290	0,73
US TREASURY N/B 15/04/2023 ,25	US912828ZH65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.355.279	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.127.418	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.122.029	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.050.179	0,64
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2021 ZERO COUPON	IT0005423147	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.909.059	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.762.895	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.689.598	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.141.412	0,57
REPUBLIC OF PHILIPPINES 03/02/2023 0	XS2104122986	I.G - TStato Org.Int Q AS	7.092.844	0,56
BUONI ORDINARI DEL TES 13/08/2021 ZERO COUPON	IT0005419038	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.704.380	0,53
CDP RETI SPA 29/05/2022 1,875	IT0005117095	I.G - TDebito Q IT	6.536.512	0,52
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/07/2021 ZERO COUPON	ES0L02107099	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.420.096	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.149.838	0,49

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 11/07/2023 ,625	XS1853417712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.129.480	0,49
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2023 0	FR0013479102	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.094.800	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.010.764	0,48
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2021 ZERO COUPON	IT0005419855	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.306.986	0,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.134.699	0,41
US TREASURY N/B 15/08/2023 ,125	US91282CAF86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.036.150	0,40
US TREASURY N/B 15/01/2023 1,5	US912828Z294	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.017.117	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.000.561	0,40
Altri			494.134.908	39,16
Totale			1.173.992.863	93,07

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
EURO-SCHATZ FUT Mar21	CORTA	14.708.025	1	- 14.708.025
Totale				-14.708.025

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
GBP	CORTA	33.435.500	0,8990	-37.190.639
USD	CORTA	136.978.300	1,2271	-111.627.659
Totale				-148.818.298

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	384.408.142	212.418.985	163.268.143	36.929.468	797.024.738
Titoli di Debito quotati	39.298.727	181.135.286	75.309.023	3.836.139	299.579.175
Quote di OICR	-	77.388.950	-	-	77.388.950
Depositi bancari	57.199.418	-	-	-	57.199.418
Totale	480.906.287	470.943.221	238.577.166	40.765.607	1.231.192.281

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	648.374.024	299.579.175	77.388.950	56.803.450	1.082.145.599
USD	111.450.795	-	-	331.614	111.782.409

GBP	37.199.919	-	-	64.354	37.264.273
Totale	797.024.738	299.579.175	77.388.950	57.199.418	1.231.192.281

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,147	1,672	1,827	2,067
Titoli di Debito quotati	2,453	2,012	1,534	0,949

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.238.687.993	1.094.316.899	-144.371.094	2.333.004.892
Titoli di Debito quotati	-213.869.331	132.096.652	-81.772.679	345.965.983
Quote di OICR	-23.648.328	12.564.045	-11.084.282	36.212.373
Totale	-1.476.205.652	1.238.977.596	-237.228.055	2.715.183.248

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	2.333.004.892
Titoli di Debito quotati	-	-	-	345.965.983
Quote di OICR	-	-	-	36.212.373
Totale	-	-	-	2.715.183.248

20l) Ratei e risconti attivi

€5.579.573

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria**€7.479.517**

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2020.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€2.638.903**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2020.

40 – Attività della gestione amministrativa**€14.875.546**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €14.790.361, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	9.897.703	11.494.526
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.127.412	2.908.938
Disponibilità liquide - Conto spese	1.723.104	800.564
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	19.429	6.821
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	15.566	14.741
Disponibilità liquide - Conto di transito	6.695	2.932
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	374	417
Denaro e altri valori in cassa	44	13
Depositi Postali - Conto di credito speciale	34	125
Totale	14.790.361	15.229.077

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 5.989 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi al netto del fondo ammortamento. La voce del 2019 era pari a €11.620.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 749 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio, beni strumentali < 516,46 euro e macchine elettroniche e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. La voce del 2019 era pari a €674.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €78.447, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Crediti verso Gestori	41.705	15.689
Risconti Attivi	12.789	13.551
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	10.758	11.933
Crediti verso Erario	6.156	24
Crediti verso terzi	2.851	6.994
Anticipi diversi	1.705	1.901
Altri Crediti	1.119	954.962
Anticipo a Fornitori	885	1.781
Depositi cauzionali	444	494
Crediti verso INAIL	35	48
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	626

Anticipo fatture proforma	-	89
Totale	78.447	1.008.092

50 – Crediti di imposta

€-

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€25.022.536

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	11.219.651	12.335.061
Passività della gestione previdenziale	3.855.372	5.287.875
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.949.878	3.906.200
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.512.397	1.572.644
Contributi da riconciliare	1.471.787	1.274.390
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.359.415	1.870.995
Erario ritenute su redditi da capitale	1.151.541	1.523.790
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	523.838	657.518
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	294.953	242.746
Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A.	234.020	116.494
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	194.276	455.235
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	113.416	134.659
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	104.034	98.337
Contributi da identificare	28.940	23.736
Ristoro posizioni da riconciliare	6.252	4.621
Contributi riconciliati da destinare	1.490	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	706	803
Contributi da rimborsare	430	1.124
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	140	153
Totale	25.022.536	29.506.381

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;

- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria

€318.619

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 94.497), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 35.238), da debiti per altre commissioni (€446) e da altre passività della gestione finanziaria (€64.089).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €8.203.247.

Al 31.12.2020 come per il 31.12.2019 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 124.349). Al 31.12.2019 questa voce risultava essere pari a (€6.054).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€1.812.848

La voce a) TFR è pari all'importo di €38.084. Al 31.12.2019 tale voce era pari a €40.108.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 152.671, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Fornitori	52.293	46.681
Debiti verso Gestori	23.805	28.672
Debito per Tax reclaim da attribuire	19.432	6.821
Personale conto ferie	18.508	19.004
Fatture da ricevere	14.106	15.185
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.014	7.766
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.234	6.457
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.782	3.101
Altri debiti	2.223	957.892

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.209	2.462
Personale conto 14^esima	2.042	1.777
Debiti verso Fondi Pensione	1.829	3.711
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.794	1.514
Debiti verso Amministratori	786	2.328
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	634	643
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	427	317
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	371	366
Erario addizionale regionale	123	137
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	27	25
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	24	18
Erario addizionale comunale	8	19
Contributi da girocontare	-	3.832
Debiti verso Azienda	-	1.738
Totale	152.671	1.110.466

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.622.093, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Al 31.12.2019 tale voce era pari a €618.368.

50 – Debiti di imposta

€1.786.467

La voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2020.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a €1.261.765.820 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a €28.940.470, ammonta ad €1.232.825.350.

Conti d'ordine

€99.877.976

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a €63.648.347 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per l'importo di €21.620.352, mentre il rimanente €42.027.995 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-14.708.025.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €-148.818.298, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€40.878.321

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di €176.330.432, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	127.004.600	139.549.989
Trasferimenti in ingresso	740.150	2.248.598
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	48.206.673	36.526.776
Contributi per ristoro posizioni	17.957	23.101
TFR Pregresso	361.052	799.508
Totale	176.330.432	179.147.972

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	22.584.771	24.626.177
Contributi azienda	18.718.218	20.799.169
Trasferimento TFR	85.701.611	94.124.643
Totale	127.004.600	139.549.989

La posta b) Anticipazioni per €21.561.187 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €27.556.576.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €53.047.362 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	20.936.178	20.042.614
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	18.760.604	26.963.713
Trasferimento posizione ind.le in uscita	6.882.699	11.645.478
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.983.526	3.907.792
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.855.986	3.827.605
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	836.071	434.879
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	792.298	939.555
Totale	53.047.362	67.761.636

La posta d) Trasformazioni in rendita per €1.204.560 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €991.141.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €59.756.520 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €55.461.747.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €1.117 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €14.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 118.635 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €40, a garanzie investibili per €8.588 e all'investimento di posizioni dell'ex comparto Liquidità per €110.007. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €64.601

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€8.611.455

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	11.562.808	-15.529.366
Titoli di debito quotati	3.203.361	367.564
Quote di OICR	-	435.095
Depositi bancari	- 148.025	-378.231
Futures	-	-203.231
Risultato gestione cambi	-	9.244.259
Commissioni di retrocessione	-	59.863
Altre commissioni di banca depositaria	-	-2.378
Altri ricavi	-	2
Altri costi	-	-266
Totale	14.618.144	-6.006.689

Gli altri costi, per €266, sono costituiti da bolli e spese.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2019 rispettivamente pari a €15.859.347 e pari a €-10.403.551.

40 – Oneri di gestione

€-516.569

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
ALLIANZ	122.951	118.200
EURIZON	114.819	117.152
GROUPAMA'	133.776	124.810
Totale	371.546	360.162

La voce b) Banca depositaria (€145.023) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020. L'importo del 2019 delle commissioni di banca è pari a (€164.283).

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato delle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.611.455	5.455.796
40	Oneri di gestione	-516.569	-524.445
	Margine della gestione finanziaria	8.094.886	4.931.351

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-64.391

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.356.703, è composta per €618.368 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2020, per €1.215 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €695.285 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per €41.835 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	695.285	833.227
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	618.368	335.027
Trattenute per copertura oneri funzionamento	41.835	54.973
Quote iscrizione	1.215	1.430
Prelievi su storni quote	-	-400
Totale	1.356.703	1.224.257

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 159.276, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020. La voce al 31.12.2019 era pari a € 178.799.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €260.443, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Contributo annuale Covip	64.391	70.282
Costi godimento beni terzi - Affitto	25.148	19.296
Bolli e Postali	22.343	22.249
Spese Legali	15.621	17.754
Spese promozionali	13.070	20.349
Compensi altri consiglieri	12.798	14.264
Contratto fornitura servizi	10.217	11.933
Spese per stampa ed invio certificati	9.885	8.998
Consulenze tecniche	8.583	8.180
Assicurazioni	8.088	9.145

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Spese per consulenze finanziarie	6.690	6.183
Archiviazione elettronica documenti	6.551	4.616
Spese hardware e software	5.321	4.104
Compensi Società di Revisione	5.238	5.983
Compensi altri sindaci	4.908	5.471
Revisione Interna - Direttiva IORP II	4.455	-
Funzione di Gestione del Rischio	4.186	-
Quota associazioni di categoria	3.522	3.912
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	3.354	619
Controllo interno	2.519	8.020
Spese di assistenza e manutenzione	2.514	2.728
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.457	2.738
Spese per gestione dei locali	2.121	4.017
Spese varie	2.117	5.426
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	2.092	1.587
Spese telefoniche	1.908	2.490
Contributo INPS amministratori	1.473	1.641
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.457	1.624
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.139	3.420
Spese consulente del lavoro	1.094	848
Spese assembleari	729	4.087
Spese per illuminazione	678	1.085
Spese consulenza	654	14.691
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	653	4.853
Corsi, incontri di formazione	640	136
Imposte e Tasse diverse	402	345
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	366	1.351
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	252	555
Rimborsi spese altri Consiglieri	205	2.309
Spese di rappresentanza	155	295
Vidimazioni e certificazioni	103	-
Servizi vari	90	39
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	69	323
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	60	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	48	325
Spese per spedizioni e consegne	45	570
Internet Provider	18	338
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	14	244
Spese per organi sociali	2	1.251
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	407
Prestazioni di terzi	-	595
Rimborsi spese altri sindaci	-	25
Rimborso spese delegati	-	432
Spese notarili	-	1.156

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	159
Totale	260.443	303.448

d) Spese per il personale: la voce pari a €143.162 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Retribuzioni lorde	97.154	110.765
Contributi previdenziali	27.405	31.584
TFR	7.349	8.305
Contributi assistenziali	6.560	7.833
Altri costi del personale	3.499	3.426
Mensa personale dipendente	721	3.206
INAIL	285	263
Viaggi e trasferte dipendenti	189	1.963
Compenso collaboratori	-	3.228
Totale	143.162	170.573

e) Ammortamenti: l'importo di € 6.498 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio, beni strumentali, macchine elettroniche. Spese su immobili di terzi e licenze.

La voce al 31.12.2019 era pari a €23.351.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €770.378 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Arrotondamento Passivo Contributi	-33	-20
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-36
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7	-
Oneri bancari	-236	-324
Altri costi e oneri	-476	-183
Sopravvenienze passive	-8.323	-9.037
Totale oneri	-9.075	-9.600
Proventi da Rimborso Iva	751.097	-
Proventi da Rimborso Spese	11.340	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	8.882	-
Provento da bonus Covid	5.327	-
Sopravvenienze attive	1.526	2.032
Altri ricavi e proventi	1.247	7.525
Arrotondamento Attivo Contributi	19	19
Interessi attivi conto ordinario	15	16
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	-	2

Utile su cambi – gest.amm.va	-	6
Totale proventi	779.453	9.600
Saldo	770.378	0

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 1.622.093, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

La voce al 31.12.2019 era pari a €618.368.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	40.878.321	27.441.459
Margine della gestione finanziaria	8.094.886	4.931.351
Saldo della gestione amministrativa	-64.391	-70.282
Variazione attivo netto ante imposta	48.908.816	32.302.528

80 – Imposta sostitutiva

€-1.786.467

La voce, per complessivi Euro 1.786.467, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	1.234.611.817	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	1.185.703.001	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	48.908.816	
- Saldo della gestione previdenziale	40.878.321	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	12.292.739	
- Patrimonio aliquota agevolata	-4.262.244	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	696.500	
Base imponibile aliquota normale 20%	11.596.239	
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%	-2.663.902	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	-1.786.467	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al

20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della “Legge di stabilità 2015” prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell’imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l’aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell’imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €236.384 (costo).

Variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €47.122.349.

Rendiconto Comparto Sicurezza 2015

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	148.783.709
20-a) Depositi bancari	-	1.905.512
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	134.193.838
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.	-	2.396.490
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	183.536
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	10.104.333
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.114	1.652.666
40-a) Cassa e depositi bancari	1.114	1.514.077
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	2.438
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	141
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	136.010
50 Crediti di imposta	-	99.839
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.114	150.536.214

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	2.714.243
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	2.714.243
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	6.128.174
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	-	6.128.174
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	307.719
40-a) TFR	-	8.414
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	157.487
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	141.818
50 Debiti di imposta	1.114	11.829
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.114	9.161.965
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	141.374.249
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	14.765.687
Contributi da ricevere	-	-14.765.687
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-141.076.110	39.830.805
10-a) Contributi per le prestazioni	24.263.643	55.052.436
10-b) Anticipazioni	-919.893	-3.048.299
10-c) Trasferimenti e riscatti	-162.962.365	-9.133.541
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-147.335
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.457.555	-2.889.371
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-231	-3.140
10-i) Altre entrate previdenziali	291	55
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-191.483	1.572.644
30-a) Dividendi e interessi	113.722	1.378.919
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-310.773	134.579
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	5.568	59.146
40 Oneri di gestione	-189.081	-380.768
40-a) Società di gestione	-179.541	-360.341
40-b) Banca depositaria	-9.540	-20.427
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-380.564	1.191.876
60 Saldo della gestione amministrativa	-8.422	-13.609
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	240.501	268.926
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-37.510
60-c) Spese generali ed amministrative	-8.422	-62.524
60-d) Spese per il personale	-	-35.784
60-e) Ammortamenti	-	-4.899
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-240.501	-141.818
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-141.465.096	41.009.072
80 Imposta sostitutiva	90.847	-122.604
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-141.374.249	40.886.468

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.961.984,839	100.487.781
a) Quote emesse	5.429.733,149	55.052.491
b) Quote annullate	-1.498.662,730	-15.221.686
c) Variazione del valore quota		1.055.663
Variazione dell'attivo netto		40.886.468
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.893.055,257	141.374.249

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.893.055,257	141.374.249
a) Quote emesse	2.419.589,651	24.263.934
b) Quote annullate	-16.312.644,908	-165.340.044
c) Variazione del valore quota		-298.139
Variazione dell'attivo netto		-141.374.249
Quote in essere alla fine dell'esercizio	0,000	0

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a €10,176.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €0,000.

Il valore delle quote alla fine dell'esercizio 2020 è pari a zero in quanto il comparto Sicurezza 2015 è stato chiuso in corso d'anno.

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 €(141.076.110), 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa

€1.114

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €1.114, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.114	574.617
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	-	766.256
Disponibilità liquide - Conto spese	-	167.949
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	-	3.092
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	-	1.431
Disponibilità liquide - Conto di transito	-	615

Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	-	88
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-	26
Denaro e altri valori in cassa	-	3
Totale	1.114	1.514.077

Passività

50 – Debiti di imposta

€1.114

La voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva su garanzie riconosciute alle posizioni individuali al 31.12.2020.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce “Attivo netto destinato alle prestazioni”, ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.114 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 1.114, è pari a zero per effetto della chiusura del comparto in data 31.05.2020.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€-141.076.110

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 24.263.643, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	16.679.084	26.788.083
Trasferimenti in ingresso	241.865	1.071.895
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	7.323.421	26.923.026
Contributi per ristoro posizioni	406	2.185
TFR Pregresso	18.867	267.247
Totale	24.263.643	55.052.436

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	1.722.515	3.021.748
Contributi azienda	1.266.381	2.199.694
Trasferimento TFR	13.690.188	21.566.641
Totale	16.679.084	26.788.083

La posta b) Anticipazioni per € 919.893 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €3.048.299.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 162.962.365 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	161.133.356	4.352.333
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.065.702	2.326.608
Trasferimento posizione ind.le in uscita	509.527	1.472.737
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	133.468	336.963
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	89.078	171.828
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	31.234	473.072
Totale	162.962.365	9.133.541

La posta d) Trasformazioni in rendita, è pari a zero in quanto nel corso del 2020 non sono state erogate trasformazioni in rendita. Tale voce al 31.12.2019 era pari ad €147.335.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale, pari a 1.457.555 al 31.12.2020, si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €2.889.371.

Al 31.12.2020 non è presente la voce f) premi per prestazioni accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €231 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €36 e a garanzie investibili per €195.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €291 si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €27 e a garanzie investibili per €264.

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€-191.483

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	223.500	-310.965
Quote di OICR	-	-118
Depositi bancari	-109.778	-
Commissioni di retrocessione	-	358
Altri costi	-	-48
Totale	113.722	-310.773

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

La voce a) e b) al 31.12.2019 erano pari rispettivamente a €1.378.919 e a €134.579.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per €5.568, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita. Tale voce al 31.12.2019 era pari ad €59.146.

40 – Oneri di gestione

€-189.081

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
UNIPOLSAI – Commissioni di gestione	18.573	37.277
UNIPOLSAI – Commissioni di garanzia	160.968	323.064
Totale	179.541	360.341

La voce b) Banca depositaria (€9.540) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 era pari a (€20.427).

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-191.483	1.572.644
40	Oneri di gestione	-189.081	-380.768
	Margine della gestione finanziaria	-380.564	1.191.876

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-8.422

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €240.501, è composta per € 141.818 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscantate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2020, per € 12.637 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €85.416 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per €630 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Entrate copertura oneri amm.vi riscantate nuovo esercizio	141.818	64.575
Quote associative	85.416	167.028
Quote iscrizione	12.637	24.195
Trattenute per copertura oneri funzionamento	630	13.618
Prelievi su storni quote	-	-490
Totale	240.501	268.926

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €8.422, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contributo annuale Covip	8.422	13.609
Bolli e Postali	-	4.668
Spese promozionali	-	4.269
Costi godimento beni terzi - Affitto	-	4.048
Spese Legali	-	3.725
Spese consulenza	-	3.082
Compensi altri consiglieri	-	2.992
Contratto fornitura servizi	-	2.503
Assicurazioni	-	1.918
Spese per stampa ed invio certificati	-	1.888
Consulenze tecniche	-	1.716
Controllo interno	-	1.683

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Spese per consulenze finanziarie	-	1.297
Compensi Società di Revisione	-	1.255
Compensi altri sindaci	-	1.148
Spese varie	-	1.138
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	-	1.018
Archiviazione elettronica documenti	-	968
Spese hardware e software	-	861
Spese assembleari	-	857
Spese per gestione dei locali	-	843
Quota associazioni di categoria	-	821
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-	717
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-	575
Spese di assistenza e manutenzione	-	572
Spese telefoniche	-	522
Rimborsi spese altri Consiglieri	-	484
Contributo INPS amministratori	-	344
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-	341
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-	333
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	-	283
Spese per organi sociali	-	262
Spese notarili	-	243
Spese per illuminazione	-	228
Spese consulente del lavoro	-	178
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-	130
Prestazioni di terzi	-	125
Spese per spedizioni e consegne	-	120
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-	117
Rimborso spese delegati	-	91
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	85
Imposte e Tasse diverse	-	72
Internet Provider	-	71
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-	68
Rimborsi spese trasferte Direttore	-	68
Spese di rappresentanza	-	62
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	51
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	33
Corsi, incontri di formazione	-	28
Servizi vari	-	8
Rimborsi spese altri sindaci	-	5
Totale	8.422	62.524

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 240.501, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della

gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €141.818.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	-141.076.110	39.830.805
Margine della gestione finanziaria	-380.564	1.191.876
Saldo della gestione amministrativa	-8.422	-13.609
Variazione attivo netto ante imposta	-141.465.096	41.009.072

80 – Imposta sostitutiva

€90.847

La voce, per complessivi Euro 90.847, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

Tale importo comprende sia il ricavo dell'imposta sostitutiva finanziaria pari a €91.961 che al costo dell'imposta sostitutiva sulle garanzie incassate pari a (€1.114).

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	90.847	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	141.374.249	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	141.465.096	
- Saldo della gestione previdenziale	-141.076.110	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-307.088	
- Patrimonio aliquota agevolata	-87.465	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	98.053	
Base imponibile aliquota normale 20%	-405.141	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-54.665	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	-91.961	
Imposta sostitutiva sulle garanzie incassate	1.114	
Totale Imposta Sostitutiva 2020	90.847	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al

20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della “”Legge di stabilità 2015” prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell’imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l’aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell’imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

L’imposta sostitutiva al 31.12.2019 era pari a €122.604 (Costo).

Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a (€141.374.249).

Rendiconto Comparto Sicurezza

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	1.364.196.717
20-a) Depositi bancari	-	11.316.217
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	1.331.093.370
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.	-	17.604.680
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	4.180.727
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	1.723
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	10.954.346
40-a) Cassa e depositi bancari	-	10.182.029
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	9.392
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	545
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	762.380
50 Crediti di imposta	-	577.634
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	1.375.728.697

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	20.867.133
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	20.867.133
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	1.574.570
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	-	1.574.570
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	1.388.146
40-a) TFR	-	32.416
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	845.122
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	510.608
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	23.829.849
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	1.351.898.848
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	56.886.403
Contributi da ricevere	-	-56.886.403
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.346.418.115	-9.910.577
10-a) Contributi per le prestazioni	55.659.661	114.274.699
10-b) Anticipazioni	-9.369.515	-30.108.289
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.376.414.639	-54.780.852
10-d) Trasformazioni in rendita	-913.942	-822.454
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-15.396.523	-38.477.036
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-977	-1.449
10-i) Altre entrate previdenziali	17.820	4.804
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-5.058.191	23.673.246
30-a) Dividendi e interessi	2.215.152	16.310.333
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.273.343	7.362.913
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.448.893	-3.671.557
40-a) Società di gestione	-1.362.244	-3.447.972
40-b) Banca depositaria	-86.649	-223.585
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-6.507.084	20.001.689
60 Saldo della gestione amministrativa	-28.224	-57.027
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	753.097	1.000.307
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-144.512
60-c) Spese generali ed amministrative	-28.224	-245.479
60-d) Spese per il personale	-	-137.862
60-e) Ammortamenti	-	-18.873
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-753.097	-510.608
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-1.352.953.423	10.034.085
80 Imposta sostitutiva	1.054.575	-2.680.012
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-1.351.898.848	7.354.073

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	74.859.179,822	1.344.544.775
a) Quote emesse	6.289.139,476	114.279.503
b) Quote annullate	-6.837.244,823	-124.190.080
c) Variazione del valore quota		17.264.650
Variazione dell'attivo netto		7.354.073
Quote in essere alla fine dell'esercizio	74.311.074,475	1.351.898.848

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	74.311.074,475	1.351.898.848
a) Quote emesse	3.066.820,653	55.677.481
b) Quote annullate	-77.377.895,128	-1.402.095.596
c) Variazione del valore quota		-5.480.733
Variazione dell'attivo netto		-1.351.898.848
Quote in essere alla fine dell'esercizio	0,000	0

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a €18,192.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €0,000.

Il valore delle quote alla fine dell'esercizio 2020 è pari a zero in quanto il comparto Sicurezza è stato chiuso in corso d'anno.

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 €-1.346.418.115, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Nessuna informazione sulla Stato Patrimoniale per chiusura comparto in data 31.05.2020.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€-1.346.418.115

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 55.659.661, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	55.528.754	113.164.834
Trasferimenti in ingresso	83.558	245.298
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.979	57.722
Contributi per ristoro posizioni	11.216	43.772
TFR Pregresso	30.154	763.073
Totale	55.659.661	114.274.699

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	9.554.989	19.915.833
Contributi azienda	6.742.518	13.445.633
Trasferimento TFR	39.231.247	79.803.368
Totale	55.528.754	113.164.834

La posta b) Anticipazioni per €9.369.515 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. La voce al 31.12.2019 era pari a €30.108.289.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €1.376.414.639 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	1.364.166.722	15.691.096
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	7.279.728	21.311.679
Trasferimento posizione ind.le in uscita	2.549.291	10.387.839
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.138.351	3.326.777
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	862.364	2.822.388
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	329.722	1.125.963
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	88.461	115.110
Totale	1.376.414.639	54.780.852

La posta d) Trasformazioni in rendita per €913.942 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. La voce al 31.12.2019 era pari a €822.454.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €15.396.523 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. La voce al 31.12.2019 era pari a €38.477.036.

Al 31.12.2020 non è presente la voce f) Premi per prestazioni accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €977 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €1.449.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €17.820 si riferisce all'investimento di posizioni dell'ex comparto Liquidità. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €4.804.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€-5.058.191

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	3.021.059	-7.034.186
Quote di OICR	-	-236.856
Depositi bancari	-805.907	-
Commissioni di retrocessione	-	-2.181
Altre commissioni di banca depositaria	-	-8
Altri costi	-	-112
Totale	2.215.152	-7.273.343

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

Le voci a) e b) al 31.12.2019 erano pari rispettivamente a €16.310.333 e a €7.362.913.

40 – Oneri di gestione

€-1.448.893

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
CATTOLICA	396.700	1.192.016
UNIPOLSAI	965.544	2.255.956
Totale	1.362.244	3.447.972

La voce b) Banca depositaria (€86.649) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 era pari a (€223.585).

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-5.058.191	23.673.246

40	Oneri di gestione	-1.448.893	-3.671.557
	Margine della gestione finanziaria	-6.507.084	20.001.689

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-28.224

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €753.097, è composta per € 510.608 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2020, per €609 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 241.880 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	510.608	280.221
Quote associative	241.880	676.145
Quote iscrizione	609	1.765
Trattenute per copertura oneri funzionamento	-	42.176
Totale	753.097	1.000.307

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €28.224, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Contributo annuale Covip	28.224	57.027
Bolli e Postali	-	17.982
Spese promozionali	-	16.447
Costi godimento beni terzi - Affitto	-	15.595
Spese Legali	-	14.349
Spese consulenza	-	11.874
Compensi altri consiglieri	-	11.528
Contratto fornitura servizi	-	9.645
Assicurazioni	-	7.391
Spese per stampa ed invio certificati	-	7.273
Consulenze tecniche	-	6.612
Controllo interno	-	6.482
Spese per consulenze finanziarie	-	4.997
Compensi Società di Revisione	-	4.835
Compensi altri sindaci	-	4.422
Spese varie	-	4.386
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	-	3.923
Archiviazione elettronica documenti	-	3.731
Spese hardware e software	-	3.317
Spese assembleari	-	3.303
Spese per gestione dei locali	-	3.246
Quota associazioni di categoria	-	3.162
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-	2.764

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-	2.213
Spese di assistenza e manutenzione	-	2.205
Spese telefoniche	-	2.013
Rimborsi spese altri Consiglieri	-	1.866
Contributo INPS amministratori	-	1.327
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-	1.312
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-	1.283
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	-	1.092
Spese per organi sociali	-	1.011
Spese notarili	-	934
Spese per illuminazione	-	877
Spese consulente del lavoro	-	685
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-	500
Prestazioni di terzi	-	481
Spese per spedizioni e consegne	-	461
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-	449
Rimborso spese delegati	-	349
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	329
Imposte e Tasse diverse	-	279
Internet Provider	-	273
Rimborsi spese trasferte Direttore	-	262
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-	261
Spese di rappresentanza	-	239
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	197
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	128
Corsi, incontri di formazione	-	110
Servizi vari	-	32
Rimborsi spese altri sindaci	-	20
Totale	28.224	245.479

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 753.097, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €510.608.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	-1.346.418.115	-9.910.577
Margine della gestione finanziaria	-6.507.084	20.001.689
Saldo della gestione amministrativa	-28.224	-57.027
Variazione attivo netto ante imposta	-1.352.953.423	10.034.085

80 – Imposta sostitutiva

€1.054.575

La voce, per complessivi Euro 1.054.575, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	1.054.575	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	1.351.898.848	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	1.352.953.423	
- Saldo della gestione previdenziale	-1.346.418.115	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-2.522.182	
- Patrimonio aliquota agevolata	-4.013.126	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	242.489	
Base imponibile aliquota normale 20%	-2.764.671	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-2.508.204	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	-1.054.575	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

La voce al 31.12.2019 era pari a €2.680.012 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €-1.351.898.848.

Rendiconto Comparto Reddito

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	8.863.148.950	8.461.833.337
20-a) Depositi bancari	468.688.960	314.417.154
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.911.874.527	3.139.162.066
20-d) Titoli di debito quotati	2.835.576.545	2.265.184.555
20-e) Titoli di capitale quotati	1.690.887.972	1.947.708.919
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	750.386.705	636.322.584
20-i) Opzioni acquistate	885.680	-
20-l) Ratei e risconti attivi	41.159.702	40.741.412
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	40.267.050	68.671.487
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	123.421.809	49.625.160
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	70.192.340	68.633.743
40-a) Cassa e depositi bancari	69.745.418	64.420.394
40-b) Immobilizzazioni immateriali	31.426	55.316
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.932	3.209
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	411.564	4.154.824
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.933.341.290	8.530.467.080

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	104.209.253	111.930.418
10-a) Debiti della gestione previdenziale	104.209.253	111.930.418
20 Passivita' della gestione finanziaria	61.267.731	78.044.166
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	49.347.632	65.482.389
20-e) Debiti su operazioni forward / future	11.920.099	12.561.777
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	9.545.775	8.014.301
40-a) TFR	199.806	190.937
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	800.980	4.642.182
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.544.989	3.181.182
50 Debiti di imposta	29.631.443	50.077.410
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	204.654.202	248.066.295
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	8.728.687.088	8.282.400.785
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	333.927.859	335.068.653
Contributi da ricevere	-333.927.859	-335.068.653
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-420.823.654	-287.485.300
Controparte c/contratti futures	420.823.654	287.485.300
Valute da regolare	-3.945.023.844	-3.820.268.781
Controparte per valute da regolare	3.945.023.844	3.820.268.781

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	312.149.887	186.495.568
10-a) Contributi per le prestazioni	868.434.202	858.134.784
10-b) Anticipazioni	-130.875.822	-171.844.358
10-c) Trasferimenti e riscatti	-230.788.418	-305.443.953
10-d) Trasformazioni in rendita	-6.039.303	-4.514.855
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-188.663.302	-190.063.992
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-880	-16.689
10-i) Altre entrate previdenziali	83.410	244.631
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	169.692.335	646.907.214
30-a) Dividendi e interessi	144.894.971	154.984.379
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	24.797.364	491.922.835
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-5.524.240	-6.302.158
40-a) Società di gestione	-4.322.826	-4.930.604
40-b) Banca depositaria	-1.201.414	-1.371.554
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	164.168.095	640.605.056
60 Saldo della gestione amministrativa	-400.236	-395.693
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.152.636	6.065.575
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-835.635	-851.192
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.428.817	-1.505.703
60-d) Spese per il personale	-751.092	-812.028
60-e) Ammortamenti	-34.090	-111.165
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.041.751	2
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.544.989	-3.181.182
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	475.917.746	826.704.931
80 Imposta sostitutiva	-29.631.443	-113.929.583
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	446.286.303	712.775.348

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	414.297.921,727	7.569.625.437
a) Quote emesse	45.175.313,710	858.379.415
b) Quote annullate	-35.279.347,458	-671.883.847
c) Variazione del valore quota		526.279.780
Variazione dell'attivo netto		712.775.348
Quote in essere alla fine dell'esercizio	424.193.887,979	8.282.400.785

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	424.193.887,979	8.282.400.785
a) Quote emesse	45.348.492,643	868.517.612
b) Quote annullate	-29.174.908,642	-556.367.725
c) Variazione del valore quota		134.136.416
Variazione dell'attivo netto		446.286.303
Quote in essere alla fine dell'esercizio	440.367.471,980	8.728.687.088

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a €19.525.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €19.821.

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 €312.149.887, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€8.863.148.950

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2020 sono pari a €8.863.148.950 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2020	31.12.2019
a)	Depositi bancari	468.688.960	314.417.155
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.911.874.527	3.139.162.066
d)	Titoli di debito quotati	2.835.576.545	2.265.184.554
e)	Titoli di capitale quotati	1.690.887.972	1.947.708.920

h)	Quote di O.I.C.R.	750.386.705	636.322.584
i)	Opzioni acquistate	885.680	-
l)	Ratei e risconti attivi	41.159.702	40.741.412
n)	Altre attività della gestione finanziaria	40.267.050	68.671.487
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	123.421.809	49.625.160
	Totale	8.863.148.950	8.461.833.337

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	1.819.190.965
BLACKROCK	2.298.879.620
CANDRIAM	1.446.938.240
CREDIT SUISSE	1.723.314.248
STATE STREET	1.508.990.915
Totale	8.797.313.988

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 di banca depositaria per €298.507, il contributo di vigilanza COVIP per €399.085, i debiti per altre commissioni per €11.090 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €5.275.913.

20a) Depositi bancari **€468.688.960**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€2.911.874.527**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di Stato Italia	687.674.654
Titoli di Stato altri paesi UE	1.171.611.771
Titoli di Stato Altri OCSE	984.581.159
Titoli di Stato Non OCSE	68.006.943
Totale	2.911.874.527

20d) Titoli di debito quotati **€2.835.576.545**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di debito quotati Italia	168.265.986
Titoli di debito quotati altri paesi UE	776.508.476
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.831.034.025

Titoli di debito quotati non OCSE	59.768.058
Totale	2.835.576.545

20e) Titoli di capitale quotati

€1.690.887.972

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di capitale quotati Italia	26.038.101
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	370.452.675
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	1.266.563.205
Titoli di capitale quotati non OCSE	27.833.991
Totale	1.690.887.972

20h) Quote di O.I.C.R.

€750.386.705

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	750.386.705
Totale	750.386.705

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 €	%
SS GLB ESG SCR DEF EQU-B EUR	LU1998179904	I.G - OICVM UE	145.677.115	1,63
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	LU0828707843	I.G - OICVM UE	112.319.276	1,26
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	81.037.567	0,91
STATE STREET EURZN VAL SP-B	LU0892046409	I.G - OICVM UE	77.731.877	0,87
ALLIANZ BST STY EM EQ-IT8HEU	LU1479564012	I.G - OICVM UE	71.270.520	0,80
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	67.419.209	0,75
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	57.221.627	0,64
SSGA WORLD IDX EQ-B USD	LU1159234985	I.G - OICVM UE	53.749.400	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	52.694.407	0,59
IS-GL INFL-LNK BD-FL USD ACC	IE00B2PPWQ36	I.G - OICVM UE	51.546.393	0,58
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	46.117.373	0,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.918.124	0,51
ISHR E/M GVT BND-F EUR HDG	IE00BD9H4C29	I.G - OICVM UE	42.632.549	0,48
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	40.961.644	0,46
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	38.643.449	0,43
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	38.474.825	0,43
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	37.583.072	0,42
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	35.631.418	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.542.203	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.432.182	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.428.566	0,39
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	34.148.700	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.586.560	0,38
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	33.522.143	0,38
US TREASURY N/B 31/12/2024 1,75	US912828YY08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	32.740.049	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.509.179	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.414.957	0,35
EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2022 1,5	XS1227593933	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.534.569	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.118.390	0,31

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.020.282	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.224.174	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.421.319	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.280.367	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2025 2,1	JP12008215A7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.389.168	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.915.992	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.193.486	0,27
US TREASURY N/B 15/10/2022 1,375	US912828YK04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	23.263.547	0,26
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	23.253.686	0,26
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.138.144	0,26
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	22.897.549	0,26
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	22.276.969	0,25
COMMUNITY OF MADRID SPAI 30/04/2025 1,826	ES0000101651	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.849.000	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.775.470	0,24
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	21.679.976	0,24
OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95	PTOTEA0E0021	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.670.604	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.557.478	0,24
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	21.151.876	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.138.168	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.127.710	0,24
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.792.923	0,23
Altri			6.243.100.518	69,89
Totale			8.188.725.749	91,67

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/12/2021 2	AU000XCLWAT5	31/12/2020	05/01/2021	162.000	AUD	103.925
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/12/2021 0	DE0001104784	30/12/2020	05/01/2021	2.460.000	EUR	2.475.965
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	30/12/2020	05/01/2021	51.000	EUR	61.176
CANADIAN GOVERNMENT 01/11/2021 1,25	CA135087K452	31/12/2020	05/01/2021	698.000	CAD	451.548
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	30/12/2020	05/01/2021	750.000	EUR	753.593
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	30/12/2020	04/01/2021	2.831.068	EUR	3.048.774
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	30/12/2020	04/01/2021	3.485.886	EUR	4.151.434
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2022 1	JP1103211C33	30/12/2020	05/01/2021	41.800.000	JPY	335.845
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1	JP1103201C19	30/12/2020	05/01/2021	115.100.000	JPY	920.016
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1,1	JP1103191BC3	30/12/2020	05/01/2021	16.200.000	JPY	129.618
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/03/2022 ,1	JP1024101L33	30/12/2020	05/01/2021	146.450.000	JPY	1.161.232
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2021 ,1	JP1051301GC9	30/12/2020	05/01/2021	154.550.000	JPY	1.224.382
NRG ENERGY INC 15/05/2026 7,25 (14/02/2017)	US629377CA80	31/12/2020	04/01/2021	1.900.000	USD	1.650.168
TECK RESOURCES LIMITED 15/07/2030 3,9	US878742BG94	30/12/2020	04/01/2021	1.000.000	USD	922.666
US TREASURY N/B 15/11/2021 8	US912810EL80	31/12/2020	05/01/2021	1.690.000	USD	1.485.929
US TREASURY N/B 15/12/2021 2,625	US9128285R78	31/12/2020	05/01/2021	800.000	USD	668.414
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,5	US912828YT13	31/12/2020	05/01/2021	470.000	USD	388.432
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,75	US912828U659	31/12/2020	05/01/2021	287.600	USD	238.258
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,875	US912828G534	31/12/2020	05/01/2021	45.400	USD	37.663
VIATRIS INC 22/06/2030 2,7	USU9156BAD74	31/12/2020	05/01/2021	2.200.000	USD	1.900.819
						22.109.857

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	31/12/2020	05/01/2021	1.990	USD	-177.565
ABBOTT LABORATORIES 30/11/2037 6,15	US002819AC45	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-129.799
AHOLD FINANCE USA LLC 01/05/2029 6,875	US008685AB51	31/12/2020	05/01/2021	300.000	USD	-345.278
AIA GROUP LTD	HK0000069689	31/12/2020	05/01/2021	17.600	HKD	-175.962
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	31/12/2020	05/01/2021	380	USD	-542.746
AMAZON.COM INC	US0231351067	31/12/2020	05/01/2021	182	USD	-483.059
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	31/12/2020	05/01/2021	5.574	USD	-392.022
ASGN INCORPORATED 15/05/2028 4,625	USU04405AA12	31/12/2020	05/01/2021	1.600.000	USD	-1.380.717
ASHTED GROUP PLC	GB0000536739	31/12/2020	05/01/2021	7.964	GBP	-306.138
ATHENE HOLDING LTD 03/04/2030 6,15	US04686JAB70	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-205.697
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2041 2,75	AU0000018442	31/12/2020	05/01/2021	80.000	AUD	-59.382
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2042 5,875	US06051GEN51	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-125.866
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	30/12/2020	05/01/2021	110.000	EUR	-118.177
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2035 0	DE0001102515	30/12/2020	05/01/2021	40.000	EUR	-42.311
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/06/2022 0	DE0001104800	30/12/2020	05/01/2021	230.000	EUR	-232.321
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2022 0	DE0001104826	30/12/2020	05/01/2021	700.000	EUR	-709.786
BUONI POLIENALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	30/12/2020	05/01/2021	400.000	EUR	-410.891
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2037 5	CA135087XW98	31/12/2020	05/01/2021	40.000	CAD	-41.542
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2051 2	CA135087H722	31/12/2020	05/01/2021	110.000	CAD	-84.795
CME GROUP INC	US12572Q1058	31/12/2020	05/01/2021	2.224	USD	-329.953
CORNING INC	US2193501051	31/12/2020	05/01/2021	13.394	USD	-392.973
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0000130650	31/12/2020	05/01/2021	1.657	EUR	-276.192
ENEL FINANCE INTL NV 15/09/2037 6,8	USL2967VCZ69	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-247.647
ESTEE LAUDER CO INC 15/05/2037 6	US29736RAC43	31/12/2020	05/01/2021	254.000	USD	-312.646
FIRST REPUBLIC BANK/CA	US33616C1009	31/12/2020	05/01/2021	3.106	USD	-371.911
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	30/12/2020	05/01/2021	50.000	EUR	-96.434
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2052 ,75	FR0013480613	30/12/2020	05/01/2021	30.000	EUR	-33.598
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	31/12/2020	05/01/2021	2.591	USD	-123.020
HILL-ROM HOLDINGS INC 15/09/2027 4,375	USU43295AC52	31/12/2020	05/01/2021	1.600.000	USD	-1.399.551
HP ENTERPRISE CO 15/10/2045 6,35	US42824CAY57	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-217.451
IBERDROLA INTL BV 15/07/2036 6,75	US29266MAF68	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-257.830
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2033 1,7	JP1201451D66	30/12/2020	05/01/2021	40.450.000	JPY	-382.107
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2040 ,4	JP1201741LA9	30/12/2020	05/01/2021	63.050.000	JPY	-499.407
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2022 1,4	JP1200601324	30/12/2020	05/01/2021	171.550.000	JPY	-1.398.024
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2045 1,4	JP1300481F92	30/12/2020	05/01/2021	3.300.000	JPY	-31.581
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2050 ,6	JP1300681LA7	30/12/2020	05/01/2021	26.300.000	JPY	-206.158
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2025 ,1	JP1051451LA6	30/12/2020	05/01/2021	60.450.000	JPY	-482.823
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	31/12/2020	05/01/2021	3.228	USD	-334.276
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO 01/06/2027 4,75	USU4866DAC75	30/12/2020	05/01/2021	1.600.000	USD	-1.401.009
KIMBERLY-CLARK CORP 01/08/2037 6,625	US494368BC63	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-136.743
KINGDOM OF DENMARK 15/11/2052 ,25	DK0009924029	30/12/2020	05/01/2021	90.000	DKK	-13.288
KONINKLIJKE PHILIPS NV 11/03/2038 6,875	US500472AC95	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-260.272
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	31/12/2020	05/01/2021	2.392	GBP	-240.919
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	31/12/2020	05/01/2021	495	EUR	-253.705
MARATHON PETROLEUM CORP 01/03/2041 6,5	US56585AAF93	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-223.123
MARTIN MARIETTA MATERIALS	US5732841060	31/12/2020	05/01/2021	1.317	USD	-304.777
MATCH GROUP HLD II LLC 01/06/2028 4,625	USU5763PAE70	30/12/2020	05/01/2021	1.600.000	USD	-1.381.296
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	31/12/2020	05/01/2021	5.278	USD	-351.849
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 07/12/2049 3,935	US744320BA94	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-99.245
PULTE GROUP INC 15/06/2032 7,875	US745867AM30	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-244.478

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
RAYTHEON TECH CORP 15/09/2029 7,5	US913017BA69	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-243.085
REPUBLIC OF AUSTRIA 30/06/2120 ,85	AT0000A2HLC4	30/12/2020	05/01/2021	10.000	EUR	-13.484
SABINE PASS LIQUEFACTION 15/03/2027 5	US785592AS57	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-195.918
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	31/12/2020	05/01/2021	1.407	USD	-255.157
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	31/12/2020	05/01/2021	7.156	USD	-309.325
SERVICENOW INC	US81762P1021	31/12/2020	05/01/2021	707	USD	-317.135
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	30/12/2020	04/01/2021	6.214.000	EUR	-7.807.515
SPLUNK INC	US8486371045	31/12/2020	05/01/2021	1.253	USD	-173.478
SUNCOR ENERGY INC 01/02/2032 7,15	US867229AC03	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-233.242
SWEDISH GOVERNMENT 24/11/2045 ,5	SE0015193313	30/12/2020	05/01/2021	290.000	SEK	-29.175
TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	31/12/2020	05/01/2021	2.400	HKD	-142.453
THERMO FISHER SCIENTIFIC 25/03/2030 4,497	US883556CG56	31/12/2020	05/01/2021	200.000	USD	-205.481
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	31/12/2020	05/01/2021	2.341	USD	-276.934
UK TSY 0 5/8% 2050 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	31/12/2020	05/01/2021	70.000	GBP	-75.574
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	31/12/2020	05/01/2021	137.241	GBP	-221.042
UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	31/12/2020	05/01/2021	29.562	GBP	-51.457
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	31/12/2020	05/01/2021	72.840	GBP	-136.131
US TREASURY N/B 15/02/2045 2,5	US912810RK60	31/12/2020	05/01/2021	60.000	USD	-58.810
US TREASURY N/B 15/11/2030 ,875	US91282CAV37	31/12/2020	05/01/2021	840.000	USD	-682.979
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	31/12/2020	05/01/2021	610.000	USD	-492.498
US TREASURY N/B 15/11/2050 1,625	US912810SS87	31/12/2020	05/01/2021	510.000	USD	-414.910
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	31/12/2020	05/01/2021	860.000	USD	-700.070
US TREASURY N/B 30/11/2022 ,125	US91282CAX92	31/12/2020	05/01/2021	2.290.000	USD	-1.866.641
US TREASURY N/B 31/07/2023 2,75	US912828Y610	31/12/2020	05/01/2021	390.000	USD	-342.855
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	31/12/2020	05/01/2021	130.000	USD	-105.456
US TREASURY N/B 31/12/2025 ,375	US91282CBC47	31/12/2020	05/01/2021	1.280.000	USD	-1.043.858
VIRGINIA ELEC & POWER CO 15/11/2038 8,875	US927804FG41	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-153.325
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	31/12/2020	05/01/2021	2.034	USD	-362.564
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	31/12/2020	05/01/2021	2.149	USD	-317.302
WYETH LLC 01/02/2034 6,5	US983024AG50	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-129.099
XYLEM INC	US98419M1009	31/12/2020	05/01/2021	2.801	USD	-232.353
						-35.857.646

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-2.664.600
EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-127.012.600
US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-69.764.842
EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-89.218.800
US ULTRA BOND CBT Mar21	CORTA	USD	-46.294.210
US 10yr Ultra Fut Mar21	CORTA	USD	-22.681.093
EURO-BUXL 30Y BND Mar21	CORTA	EUR	-30.632.640
LONG GILT FUTURE Mar21	CORTA	GBP	-603.050
EURO STOXX 50 Mar21	CORTA	EUR	-32.837.500
February 21 Puts on SX5E (P3350,00 / 10)	LUNGA	EUR	473.000
February 21 Puts on SPX (P3500,00 / 100)	LUNGA	USD	412.680
Totale			-420.823.655

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	180.442.048	1,5896	-113.514.122
AUD	LUNGA	75.701.524	1,5896	47.623.002
CAD	CORTA	208.533.498	1,5633	-133.393.141
CAD	LUNGA	94.210.749	1,5633	60.264.024
CHF	CORTA	139.002.396	1,0802	-128.682.092
CHF	LUNGA	51.501.198	1,0802	47.677.465
CZK	CORTA	200.000.000	26,2420	-7.621.370
DKK	CORTA	137.687.898	7,4409	-18.504.199
DKK	LUNGA	89.885.449	7,4409	12.079.916
GBP	CORTA	295.001.652	0,8990	-328.133.268
GBP	LUNGA	111.381.590	0,8990	123.890.849
HKD	CORTA	304.771.890	9,5142	-32.033.370
HKD	LUNGA	152.385.945	9,5142	16.016.685
ILS	CORTA	2.700.000	3,9447	-684.463
ILS	LUNGA	1.350.000	3,9447	342.231
JPY	CORTA	75.055.286.388	126,4900	-593.369.329
JPY	LUNGA	28.185.703.194	126,4900	222.829.498
NOK	CORTA	6.240.000	10,4703	-595.971
NOK	LUNGA	3.120.000	10,4703	297.986
NZD	CORTA	4.915.000	1,6984	-2.893.900
NZD	LUNGA	4.608.000	1,6984	2.713.142
SEK	CORTA	130.864.000	10,0343	-13.041.667
SEK	LUNGA	57.274.000	10,0343	5.707.822
SGD	CORTA	4.115.000	1,6218	-2.537.304
SGD	LUNGA	3.093.000	1,6218	1.907.140
USD	CORTA	6.226.307.641	1,2271	-5.074.001.826
USD	LUNGA	2.408.346.241	1,2271	1.962.632.419
Totale				-3.945.023.843

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	687.674.653	1.171.611.771	984.581.159	68.006.944	2.911.874.527
Titoli di Debito quotati	168.265.986	776.508.476	1.831.034.025	59.768.058	2.835.576.545
Titoli di Capitale quotati	26.038.101	370.452.675	1.266.563.205	27.833.991	1.690.887.972
Quote di OICR	-	750.386.705	-	-	750.386.705
Depositi bancari	468.688.960	-	-	-	468.688.960
Totale	1.350.667.700	3.068.959.627	4.082.178.389	155.608.993	8.657.414.709

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	1.863.093.110	1.374.613.737	904.225.007	403.528.714	4.545.460.568
USD	619.222.390	1.358.808.584	1.109.202.031	24.797.438	3.112.030.443
JPY	260.697.152	-	159.228.865	10.098.997	430.025.014

GBP	62.725.546	78.775.026	73.384.216	16.737.388	231.622.176
CHF	1.171.783	-	81.494.893	2.474.575	85.141.251
SEK	2.428.449	-	12.671.459	1.450.476	16.550.384
DKK	4.615.686	-	10.190.014	1.303.865	16.109.565
NOK	35.950.456	-	2.030.659	313.521	38.294.636
CZK	8.416.685	-	-	360.295	8.776.980
CAD	12.588.035	23.379.198	30.284.469	4.055.769	70.307.471
AUD	34.975.851	-	32.953.113	1.800.952	69.729.916
HKD	-	-	20.153.053	690.646	20.843.699
SGD	-	-	3.954.623	372.161	4.326.784
NZD	-	-	700.729	56.458	757.187
Altre valute	5.989.384	-	801.546	647.705	7.438.635
Totale	2.911.874.527	2.835.576.545	2.441.274.677	468.688.960	8.657.414.709

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	5,703	6,981	8,284	7,765
Titoli di Debito quotati	3,856	5,203	6,984	6,307

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-2.126.103.717	2.273.637.521	147.533.804	4.399.741.238
Titoli di Debito quotati	-1.879.291.246	1.242.424.290	-636.866.956	3.121.715.536
Titoli di capitale quotati	-1.757.747.836	1.934.305.435	176.557.599	3.692.053.271
Quote di OICR	-600.811.307	498.818.697	-101.992.610	1.099.630.004
Totale	-6.363.954.106	5.949.185.943	-414.768.163	12.313.140.049

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	2	2	4.399.741.238	0,000
Titoli di Debito quotati	3	-	3	3.121.715.536	0,000

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Capitale quotati	485.775	386.594	872.369	3.692.053.271	0,024
Quote di OICR	96.335	74.439	170.774	1.099.630.004	0,016
Totale	582.113	461.035	1.043.148	12.313.140.049	0,008

20i) Opzioni acquistate

€885.680

La voce è composta dal controvalore delle opzioni e dall'ammontare dei margini relativi ad opzioni su futures in essere al 31 dicembre 2020.

20l) Ratei e risconti attivi

€41.159.702

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€40.267.050

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2020 per € 5.275.913, dai crediti per commissioni di retrocessione per € 147.188, dai crediti per operazioni da regolare per € 34.850.614 e dalle altre attività della gestione finanziaria per €-6.665.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€123.421.809

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2020.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa

€70.192.340

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €69.745.418, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	38.461.162	43.094.507
Disponibilità liquide - Conto raccolta	22.022.983	17.395.471
Disponibilità liquide - Conto spese	9.040.178	3.811.165
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	101.931	32.470
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	81.664	70.175
Disponibilità liquide - Conto di transito	35.126	13.960
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	1.965	1.987
Denaro e altri valori in cassa	229	62

Depositi Postali - Conto di credito speciale	180	597
Totale	69.745.418	64.420.394

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €31.426 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €55.316.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 3.932 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio, mobilio detenuti dal Fondo, beni strumentali < 516,46 euro e macchine elettroniche, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €3.209.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €411.564, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Crediti verso Gestori	218.804	74.691
Risconti Attivi	67.098	64.513
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	56.443	56.810
Crediti verso Erario	32.297	116
Crediti verso terzi	14.956	33.298
Anticipi diversi	8.943	9.044
Altri Crediti	5.870	3.901.894
Anticipo a Fornitori	4.643	8.477
Depositi cauzionali	2.327	2.354
Crediti verso INAIL	183	224
Anticipo fatture proforma	-	422
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	2.981
Totale	411.564	4.154.824

50 – Crediti di imposta

€-

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€104.209.253

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	34.950.179	39.061.949
Passività della gestione previdenziale	18.100.668	15.404.729
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	12.905.547	15.846.731
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	9.860.966	10.901.005
Contributi da riconciliare	7.721.659	6.066.861
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	7.437.101	9.310.176
Erario ritenute su redditi da capitale	6.041.500	7.254.154
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	3.163.816	3.568.771
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.547.456	1.155.617
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.402.529	2.271.697
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	424.405	689.606
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	385.572	200.391
Contributi da identificare	151.832	112.998
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	68.713	53.831
Ristoro posizioni da riconciliare	32.802	21.998
Contributi riconciliati da destinare	7.817	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3.702	3.823
Contributi da rimborsare	2.254	5.351
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	735	730
Totale	104.209.253	111.930.418

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria**€61.267.731**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 1.146.807), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 298.507), dai debiti per altre commissioni (€ 11.090) da altre passività della gestione finanziaria (€399.085), da debiti per operazioni da regolare (€47.492.143).

La voce al 31.12.2019 era pari a €65.482.389.

Al 31.12.2020 come per il 31.12.2019 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€11.920.099). Al 31.12.2019 questa voce era pari a €12.561.777.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020, poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€9.545.775**

La voce a) TFR è pari all'importo di €199.806.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €190.937.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 800.980, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Fornitori	274.354	222.229
Debiti verso Gestori	124.893	136.496
Debito per Tax reclaim da attribuire	101.948	32.471
Personale conto ferie	97.104	90.472
Fatture da ricevere	74.005	72.290
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	26.306	36.970
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	22.213	30.738
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	14.596	14.762
Altri debiti	11.657	3.915.842
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	11.589	11.721
Personale conto 14^esima	10.714	8.459
Debiti verso Fondi Pensione	9.597	17.668
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	9.414	7.207
Debiti verso Amministratori	4.120	11.080
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.327	3.060
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	2.241	1.511

Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.944	1.745
Erario addizionale regionale	645	653
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	142	121
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	127	86
Erario addizionale comunale	44	88
Contributi da girocontare	-	18.241
Debiti verso Azienda	-	8.272
Totale	800.980	4.642.182

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 8.544.989, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €3.181.182.

50 – Debiti di imposta

€29.631.443

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €8.933.341.290 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €204.654.202, ammonta ad €8.728.687.088.

Conti d'ordine

€-4.031.919.639

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 333.927.859 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per l'importo di € 113.430.092, mentre il rimanente € 220.497.767 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-420.823.654.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a € - 3.945.023.844, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€312.149.887

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 868.434.202, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	790.775.635	781.345.013
Trasferimenti in ingresso	27.929.781	35.902.681
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	47.261.812	31.583.640
Contributi per ristoro posizioni	293.368	317.195
TFR Pregresso	2.173.606	8.986.255
Totale	868.434.202	858.134.784

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	161.097.483	162.671.907
Contributi azienda	118.712.619	119.166.910
Trasferimento TFR	510.965.533	499.506.196
Totale	790.775.635	781.345.013

La posta b) Anticipazioni per €130.875.822 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 al 171.844.358.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €230.788.418 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	88.014.066	79.184.231
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	69.355.619	109.714.198
Trasferimento posizione ind.le in uscita	41.606.127	69.963.336
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	17.234.904	20.654.174
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	10.618.407	20.117.537
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	3.580.325	5.492.307
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	378.970	318.170
Totale	230.788.418	305.443.953

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 6.039.303 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €4.514.855.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €188.663.302 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €190.063.992.

Nell'esercizio 2020 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €880 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 83.410 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €819, a garanzie investibili per €49.312 e all'investimento di posizioni dell'ex comparto Liquidità per €33.279. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €244.631.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€169.692.335

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	54.438.207	-16.191.877
Titoli di debito quotati	61.735.100	-40.162.060
Titoli di capitale quotati	30.692.906	-74.761.421
Quote di OICR	-	12.242.285
Depositi bancari	-1.971.242	-8.709.136
Futures	-	-121.397.314
Risultato gestione cambi	-	256.492.341
Opzioni	-	18.493.845
Commissioni di retrocessione	-	215.754
Commissioni di negoziazione	-	-1.043.148
Altre commissioni di banca depositaria	-	-53.135
Sopravvenienze attive	-	322.901
Sopravvenienze passive	-	-138
Altri ricavi	-	68.147
Altri costi	-	-719.680
Totale	144.894.971	24.797.364

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €560.195, da arrotondamenti passivi per € 77, da oneri diversi per €158.226 e da oneri bancari per €1.182.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €68.071 e gli arrotondamenti per € 76.

Tali voci a) e b) al 31.12.2019 erano rispettivamente pari a €154.984.379 e €491.922.835.

40 – Oneri di gestione

€-5.524.240

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
ALLIANZ	830.257	779.024
BLACKROCK	1.820.074	1.679.642
CANDRIAM	-	789.280
CREDIT SUISSE	743.985	725.320

STATE STREET	928.510	957.338
Totale	4.322.826	4.930.604

La voce b) Banca depositaria (€1.201.414) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a (€1.371.554).

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	169.692.335	646.907.214
40	Oneri di gestione	-5.524.240	-6.302.158
	Margine della gestione finanziaria	164.168.095	640.605.056

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-400.236

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €7.152.636, è composta per €3.181.182 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2020, per €139.671 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €3.627.826 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per €203.957 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	3.627.826	3.958.274
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.181.182	1.696.658
Trattenute per copertura oneri funzionamento	203.957	252.693
Quote iscrizione	139.671	157.950
Totale	7.152.636	6.065.575

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 835.635, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €851.192.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 1.428.817, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contributo annuale Covip	400.236	395.693
Costi godimento beni terzi - Affitto	131.935	91.858
Bolli e Postali	117.221	105.917

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Spese Legali	81.952	84.519
Spese promozionali	68.570	96.874
Compensi altri consiglieri	67.142	67.904
Contratto fornitura servizi	53.601	56.809
Spese per stampa ed invio certificati	51.862	42.837
Consulenze tecniche	45.029	38.944
Assicurazioni	42.435	43.534
Spese per consulenze finanziarie	35.098	29.434
Archiviazione elettronica documenti	34.370	21.975
Spese hardware e software	27.914	19.536
Compensi Società di Revisione	27.480	28.481
Compensi altri sindaci	25.751	26.044
Revisione Interna - Direttiva IORP II	23.371	-
Funzione di Gestione del Rischio	21.959	-
Quota associazioni di categoria	18.481	18.625
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	17.594	2.947
Controllo interno	13.213	38.181
Spese di assistenza e manutenzione	13.190	12.985
Compensi Presidente Collegio Sindacale	12.891	13.037
Spese per gestione dei locali	11.133	19.122
Spese varie	11.108	25.833
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	10.975	7.556
Spese telefoniche	10.009	11.855
Contributo INPS amministratori	7.726	7.814
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	7.643	7.730
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	5.979	16.280
Spese consulente del lavoro	5.747	4.036
Spese assembleari	3.827	19.456
Spese per illuminazione	3.555	5.164
Spese consulenza	3.429	69.940
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	3.425	23.105
Corsi, incontri di formazione	3.356	646
Imposte e Tasse diverse	2.113	1.642
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	1.920	6.430
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.322	2.644
Rimborsi spese altri Consiglieri	1.081	10.992
Spese di rappresentanza	812	1.405
Vidimazioni e certificazioni	542	
Servizi vari	470	186
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	364	1.537
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	317	
Rimborsi spese trasferte Direttore	253	1.545
Spese per spedizioni e consegne	235	2.714
Internet Provider	94	1.608

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	76	1.162
Spese per organi sociali	11	5.955
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	1.940
Prestazioni di terzi	-	2.835
Rimborsi spese altri sindaci	-	119
Rimborso spese delegati	-	2.059
Spese notarili	-	5.503
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	756
Totale	1.428.817	1.505.703

d) Spese per il personale: la voce pari a €751.092 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Retribuzioni lorde	509.722	527.300
Contributi previdenziali	143.770	150.363
TFR	38.554	39.538
Contributi assistenziali	34.419	37.295
Altri costi del personale	18.358	16.309
Mensa personale dipendente	3.780	15.263
INAIL	1.497	1.252
Viaggi e trasferte dipendenti	992	9.342
Compenso collaboratori	-	15.367
Totale	751.092	812.028

e) Ammortamenti: l'importo di €34.090 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €111.165.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €4.041.751 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-174	-97
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-172
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-36	-
Oneri bancari	-1.239	-1.541
Altri costi e oneri	-2.499	-869
Sopravvenienze passive	-43.668	-43.020
Totale oneri	-47.617	-45.700

Proventi da Rimborso Iva	3.940.595	-
Proventi da Rimborso Spese	59.497	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	46.602	-
Provento da bonus Covid	27.946	-
Sopravvenienze attive	8.006	9.674
Altri ricavi e proventi	6.543	35.825
Arrotondamento Attivo Contributi	98	91
Interessi attivi conto ordinario	79	73
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	-	9
Arrotondamenti attivi	2	1
Utili su cambi - gest.amm.va	-	29
Totale proventi	4.089.368	45.702
Saldo	4.041.751	2

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 8.544.989, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €3.181.182.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	312.149.887	186.495.568
Margine della gestione finanziaria	164.168.095	640.605.056
Saldo della gestione amministrativa	-400.236	-395.693
Variazione attivo netto ante imposta	475.917.746	826.704.931

80 – Imposta sostitutiva

€29.631.443

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	8.758.318.531	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	8.282.400.785	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	475.917.746	
- Saldo della gestione previdenziale	312.149.887	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	132.186.138	
- Patrimonio aliquota agevolata	31.581.721	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	3.767.497	
Base imponibile aliquota normale 20%	128.418.641	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	19.738.576	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	29.631.443	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €113.929.583 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €446.286.303.

Rendiconto Comparto Crescita

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.077.292.727	968.869.802
20-a) Depositi bancari	64.972.363	28.452.830
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	226.152.331	187.899.835
20-d) Titoli di debito quotati	308.684.794	239.931.746
20-e) Titoli di capitale quotati	340.915.294	381.618.952
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	98.242.359	107.808.665
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.817.096	3.147.707
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.925.413	15.606.224
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	19.583.077	4.403.843
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.117.728	5.372.375
40-a) Cassa e depositi bancari	6.074.504	5.029.334
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.039	4.750
40-c) Immobilizzazioni materiali	380	276
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	39.805	338.015
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.083.410.455	974.242.177

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	9.898.148	12.298.151
10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.898.148	12.298.151
20 Passivita' della gestione finanziaria	3.774.346	2.960.036
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	1.981.566	1.865.503
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.792.780	1.094.533
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	852.932	648.190
40-a) TFR	19.325	16.397
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	77.468	379.868
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	756.139	251.925
50 Debiti di imposta	2.563.711	12.264.401
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.089.137	28.170.778
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.066.321.318	946.071.399
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.296.383	28.774.759
Contributi da ricevere	-32.296.383	-28.774.759
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-13.509.280	-72.600.890
Controparte c/contratti futures	13.509.280	72.600.890
Valute da regolare	-623.515.517	-509.997.581
Controparte per valute da regolare	623.515.517	509.997.581

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	111.631.126	64.992.018
10-a) Contributi per le prestazioni	168.854.055	137.905.231
10-b) Anticipazioni	-14.464.680	-18.589.746
10-c) Trasferimenti e riscatti	-36.742.493	-47.835.216
10-d) Trasformazioni in rendita	-640.683	-402.693
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.436.933	-6.153.366
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-90	-1.871
10-i) Altre entrate previdenziali	61.950	69.679
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.267.223	115.072.778
30-a) Dividendi e interessi	16.069.282	15.975.540
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.802.059	99.097.238
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.036.959	-1.011.835
40-a) Società di gestione	-897.717	-841.164
40-b) Banca depositaria	-139.242	-170.671
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	11.230.264	114.060.943
60 Saldo della gestione amministrativa	-47.760	-42.779
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	621.476	499.629
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-80.820	-73.098
60-c) Spese generali ed amministrative	-147.241	-138.104
60-d) Spese per il personale	-72.643	-69.735
60-e) Ammortamenti	-3.297	-9.546
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	390.904	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-756.139	-251.925
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	122.813.630	179.010.182
80 Imposta sostitutiva	-2.563.711	-22.050.914
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	120.249.919	156.959.268

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	41.543.254,742	789.112.131
a) Quote emesse	6.813.876,545	137.974.910
b) Quote annullate	-3.601.651,205	-72.982.892
c) Variazione del valore quota		91.967.250
Variazione dell'attivo netto		156.959.268
Quote in essere alla fine dell'esercizio	44.755.480,082	946.071.399

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	44.755.480,082	946.071.399
a) Quote emesse	8.334.787,549	168.916.005
b) Quote annullate	-2.856.218,191	-57.284.879
c) Variazione del valore quota		8.618.793
Variazione dell'attivo netto		120.249.919
Quote in essere alla fine dell'esercizio	50.234.049,439	1.066.321.318

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a €21,139.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €21,227.

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 €111.631.126, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.077.292.727

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2020 sono pari a €1.077.292.727 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2020	31.12.2019
a)	Depositi bancari	64.972.363	28.452.830
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	226.152.331	187.899.835
d)	Titoli di debito quotati	308.684.794	239.931.746
e)	Titoli di capitale quotati	340.915.294	381.618.952
h)	Quote di O.I.C.R.	98.242.359	107.808.665
l)	Ratei e risconti attivi	3.817.096	3.147.707
n)	Altre attività della gestione finanziaria	14.925.413	15.606.224
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	19.583.077	4.403.843
	Totale	1.077.292.727	968.869.802

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BLACKROCK	631.087.792
ALLIANZ	429.612.974
GOLDMAN SACHS	1.484
Totale	1.060.702.250

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 di banca depositaria per €35.711, il contributo di vigilanza COVIP per €47.481, i debiti per altre commissioni per €6.245 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €12.905.568.

20a) Depositi bancari

€64.972.363

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€226.152.331

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Titoli di Stato Italia	19.590.407	27.766.065
Titoli di Stato altri paesi UE	42.554.329	50.242.776
Titoli di Stato Altri OCSE	148.287.601	109.890.994
Titoli di Stato non OCSE	15.719.994	-
Totale	226.152.331	187.899.835

20d) Titoli di debito quotati**€308.684.794**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Titoli di debito quotati Italia	4.178.305	10.485.977
Titoli di debito quotati altri paesi UE	82.219.039	102.711.697
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	218.518.100	123.416.415
Titoli di debito quotati non OCSE	3.769.350	3.317.657
Totale	308.684.794	239.931.746

20e) Titoli di capitale quotati**€340.915.294**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Titoli di capitale quotati Italia	3.349.825	6.347.541
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	60.209.106	118.887.357
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	270.249.739	251.755.589
Titoli di capitale quotati non OCSE	7.106.624	4.628.465
Totale	340.915.294	381.618.952

20h) Quote di O.I.C.R.**€98.242.359**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	98.242.359	107.808.665
Totale	98.242.359	107.808.665

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 €	%
ALLIANZ BST STY EM EQ-IT8HEU	LU1479564012	I.G - OICVM UE	40.886.772	3,77
ISHR E/M GVT BND-F EUR HDG	IE00BD9H4C29	I.G - OICVM UE	15.396.705	1,42
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	14.786.229	1,36
ISHR EMU INDEX-FLX ACC EUR	IE00B3B2KQ14	I.G - OICVM UE	12.072.466	1,11
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	10.683.540	0,99
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.591.640	0,89
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	9.290.255	0,86
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	8.227.238	0,76
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.785.552	0,72
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	6.415.125	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.180.511	0,57
US TREASURY N/B 30/09/2025 3	US912828C00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.144.877	0,57
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	I.G - OICVM UE	5.809.932	0,54
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2025 2,1	JP12008215A7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.696.302	0,53
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.339.340	0,49
US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.201.696	0,48
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2049 2,2	JP1400021950	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.513.021	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.179.700	0,39
US TREASURY N/B 31/08/2025 ,25	US91282CAJ09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.142.341	0,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.888.694	0,36

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UK TSY 4 1/4% 2055 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.549.139	0,33
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.267.302	0,30
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	3.120.154	0,29
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	3.035.235	0,28
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	3.008.695	0,28
US TREASURY N/B 15/05/2043 2,875	US912810RB61	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.822.534	0,26
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.791.091	0,26
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.645.171	0,24
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2028 ,1	JP1103521JA8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.614.876	0,24
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2030 1,25	CA135087K379	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.518.914	0,23
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.485.554	0,23
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.423.124	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.419.287	0,22
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2030 1,8	JP1201191A72	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.349.696	0,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.306.295	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.294.150	0,21
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV 01/02/2036 4,7 (13/05/2019)	US03522AAH32	I.G - TDebito Q OCSE	2.273.543	0,21
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	2.255.883	0,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.239.731	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.229.526	0,21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	2.183.196	0,20
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.176.782	0,20
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.130.698	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.119.852	0,20
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	2.102.248	0,19
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.087.720	0,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.087.136	0,19
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2022 1,9	JP1200571287	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.034.943	0,19
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	2.017.842	0,19
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.960.929	0,18
Altri			714.211.596	65,92
Totale			973.994.778	89,91

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020:

POSIZIONI CREDITORE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/12/2021 2	AU000XCLWAT5	31/12/2020	05/01/2021	60.000	AUD	38.491
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	30/12/2020	05/01/2021	5.000	EUR	5.598
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1	JP1103201C19	30/12/2020	05/01/2021	4.250.000	JPY	33.969
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1,1	JP1103191BC3	30/12/2020	05/01/2021	300.000	JPY	2.400
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/01/2022 ,1	JP1024081L11	30/12/2020	05/01/2021	15.000.000	JPY	118.839
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2021 2,1	JP12005311C3	30/12/2020	05/01/2021	2.700.000	JPY	21.816
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2021 2,2	JP1200541223	30/12/2020	05/01/2021	10.450.000	JPY	84.517
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	30/12/2020	05/01/2021	11.750.000	JPY	95.797
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2021 ,1	JP1051301GC9	30/12/2020	05/01/2021	21.500.000	JPY	170.306
LINE CORP	JP3966750006	29/12/2020	04/01/2021	1.600	JPY	68.053
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	30/12/2020	05/01/2021	20.000	EUR	24.904
US TREASURY N/B 15/11/2021 2	US912828RR30	31/12/2020	05/01/2021	330.000	USD	274.054
US TREASURY N/B 15/11/2021 8	US912810EL80	31/12/2020	05/01/2021	150.000	USD	131.887
Totale						1.070.631

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/06/2031 1,5	AU0000047003	31/12/2020	05/01/2021	20.000	AUD	-13.206
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2030 ,5	CA135087L443	31/12/2020	05/01/2021	10.000	CAD	-6.261
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2051 2	CA135087H722	31/12/2020	05/01/2021	10.000	CAD	-7.709
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	30/12/2020	05/01/2021	8.617	EUR	-10.374
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	30/12/2020	05/01/2021	8.751	EUR	-10.601
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	30/12/2020	05/01/2021	5.000	EUR	-7.366
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2030 ,1	JP1103601LA4	30/12/2020	05/01/2021	2.350.000	JPY	-18.737
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2040 ,4	JP1201741LA9	30/12/2020	05/01/2021	9.500.000	JPY	-75.239
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2022 1,7	JP12005912C8	30/12/2020	05/01/2021	10.400.000	JPY	-85.239
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2050 ,6	JP1300681LA7	30/12/2020	05/01/2021	2.700.000	JPY	-21.170
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 ,5	JP1400131L54	30/12/2020	05/01/2021	350.000	JPY	-2.612
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2025 ,1	JP1051451LA6	30/12/2020	05/01/2021	7.350.000	JPY	-58.708
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	30/12/2020	05/01/2021	10.000	EUR	-13.112
REPUBLIC OF AUSTRIA 23/05/2034 2,4	AT0000A10683	30/12/2020	05/01/2021	5.000	EUR	-6.901
SWEDISH GOVERNMENT 24/11/2045 ,5	SE0015193313	30/12/2020	05/01/2021	60.000	SEK	-6.036
UK TSY 0 1/4% 2031 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	31/12/2020	05/01/2021	20.000	GBP	-22.194
UK TSY 0 1/8% 2026 30/01/2026 ,125	GB00BL68HJ26	31/12/2020	05/01/2021	10.000	GBP	-11.223
UK TSY 3 3/4% 2052 22/07/2052 3,75	GB00B6RNH572	31/12/2020	05/01/2021	2.561	GBP	-5.340
UK TSY GILT 0 5/8% 2035 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	31/12/2020	05/01/2021	10.000	GBP	-11.320
US TREASURY N/B 15/11/2030 ,875	US91282CAV37	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-81.307
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	31/12/2020	05/01/2021	70.000	USD	-56.498
US TREASURY N/B 15/11/2050 1,625	US912810SS87	31/12/2020	05/01/2021	70.000	USD	-56.973
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	31/12/2020	05/01/2021	170.000	USD	-138.391
US TREASURY N/B 31/05/2022 ,125	US91282ZR48	31/12/2020	05/01/2021	140.000	USD	-114.131
US TREASURY N/B 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	31/12/2020	05/01/2021	100.000	USD	-81.501
US TREASURY N/B 31/12/2025 ,375	US91282CBC47	31/12/2020	05/01/2021	170.000	USD	-138.643
Totale						-1.060.792

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-675.143,63
EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-7.029.360,00
US ULTRA BOND CBT Mar21	CORTA	USD	-1.218.268,68
EURO-BUXL 30Y BND Mar21	CORTA	EUR	-2.928.120,00
LONG GILT FUTURE Mar21	CORTA	GBP	-1.658.387,37
Totale			-13.509.279,68

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	17.267.376	1,5896	-10.862.717,66
AUD	LUNGA	7.433.688	1,5896	4.676.451,94
CAD	CORTA	61.465.978	1,5633	-39.318.095,06
CAD	LUNGA	31.857.989	1,5633	20.378.679,08

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
CHF	CORTA	16.954.172	1,0802	-15.695.400,85
CHF	LUNGA	8.477.086	1,0802	7.847.700,43
DKK	CORTA	33.974.392	7,4409	-4.565.898,21
DKK	LUNGA	16.987.196	7,4409	2.282.949,11
GBP	CORTA	60.158.282	0,8990	-66.914.654,68
GBP	LUNGA	23.539.141	0,8990	26.182.820,37
HKD	CORTA	31.225.166	9,5142	-3.281.953,92
HKD	LUNGA	15.612.583	9,5142	1.640.976,96
JPY	CORTA	8.709.557.964	126,4900	-68.855.703,72
JPY	LUNGA	2.654.778.982	126,4900	20.988.054,25
USD	CORTA	1.039.388.229	1,2271	-847.028.138,70
USD	LUNGA	428.269.451	1,2271	349.009.413,25
Totale				-623.515.517,41

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	19.590.407	42.554.329	148.287.601	15.719.994	226.152.331
Titoli di Debito quotati	4.178.305	82.219.039	218.518.100	3.769.350	308.684.794
Titoli di Capitale quotati	3.349.825	60.209.106	270.249.739	7.106.624	340.915.294
Quote di OICR	-	98.242.359	-	-	98.242.359
Depositi bancari	64.972.363	-	-	-	64.972.363
Totale	92.090.900	283.224.833	637.055.440	26.595.968	1.038.967.141

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	60.219.741	100.388.969	151.518.101	61.321.829	373.448.640
USD	102.907.490	186.078.253	209.205.064	1.558.835	499.749.642
JPY	41.223.930	-	28.534.554	499.169	70.257.653
GBP	13.665.168	18.903.117	9.423.889	612.373	42.604.547
CHF	194.972	-	10.568.813	23.399	10.787.184
SEK	619.924	-	3.838.006	54.516	4.512.446
DKK	560.531	-	3.143.094	30.271	3.733.896
NOK	-	-	863.167	117.639	980.806
CZK	-	-	-	3	3
CAD	4.138.719	3.314.455	11.854.065	228.741	19.535.980
AUD	2.621.856	-	4.031.802	459.307	7.112.965
HKD	-	-	3.894.913	19.397	3.914.310
SGD	-	-	1.652.980	6.753	1.659.733
NZD	-	-	258.630	37.249	295.879
Altre valute	-	-	370.575	2.882	373.457
Totale	226.152.331	308.684.794	439.157.653	64.972.363	1.038.967.141

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	5,284	10,322	9,195	9,445

Titoli di Debito quotati	3,773	5,875	8,003	7,002
--------------------------	-------	-------	-------	-------

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-303.857.856	258.814.157	-45.043.699	562.672.013
Titoli di Debito quotati	-367.368.008	289.984.725	-77.383.283	657.352.733
Titoli di capitale quotati	-443.831.319	465.841.087	22.009.768	909.672.406
Quote di OICR	-101.224.847	104.062.495	2.837.648	205.287.342
Totale	-1.216.282.030	1.118.702.464	-97.579.566	2.334.984.494

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	562.672.013	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	657.352.733	0,000
Titoli di Capitale quotati	82.298	89.989	172.287	909.672.406	0,019
Quote di OICR	-	448	448	205.287.342	0,000
Totale	82.298	90.437	172.735	2.334.984.494	0,007

20l) Ratei e risconti attivi

€3.817.096

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€14.925.413

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2020 per €12.905.568, per crediti per operazioni da regolare per €1.922.525 e per crediti per commissioni di retrocessione per €97.320.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€19.583.077**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2020.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimi.

40 – Attività della gestione amministrativa**€6.117.728**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €6.074.504, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.868.552	2.004.905
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.310.232	2.686.896
Disponibilità liquide - Conto spese	874.336	327.292
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	9.858	2.788
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	7.898	6.027
Disponibilità liquide - Conto di transito	3.397	1.199
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	191	171
Denaro e altri valori in cassa	23	5
Depositi Postali - Conto di credito speciale	17	51
Totale	6.074.504	5.029.334

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 3.039 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €4.750.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 380 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €276.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €39.805, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Crediti verso Gestori	21.162	6.414
Risconti Attivi	6.489	5.540
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	5.459	4.879
Crediti verso Erario	3.124	10
Crediti verso terzi	1.446	2.860
Anticipi diversi	865	777

Altri Crediti	568	316.294
Anticipo a Fornitori	449	728
Depositi cauzionali	225	202
Crediti verso INAIL	18	19
Anticipo fatture proforma	-	36
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	-	256
Totale	39.805	338.015

50 – Crediti di imposta

€-

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€9.898.148

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Passività della gestione previdenziale	4.010.921	5.554.169
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.095.012	1.251.258
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.063.538	1.136.493
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.019.053	1.620.074
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	795.857	1.240.037
Contributi da riconciliare	746.813	521.005
Erario ritenute su redditi da capitale	584.314	622.967
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	194.092	117.794
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	149.665	99.241
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	144.091	39.058
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	67.559	83.541
Contributi da identificare	14.685	9.704
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	7.512	-
Ristoro posizioni da riconciliare	3.172	1.889
Contributi riconciliati da destinare	756	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	461	70
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	358	328
Contributi da rimborsare	218	460
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	71	63
Totale	9.898.148	12.298.151

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

La voce b) nel 2020 non risulta valorizzata, e neanche per il 2019.

20 – Passività della gestione finanziaria

€3.774.346

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 245.094), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 35.711), da debiti per altre commissioni (€6.245), da altre passività della gestione finanziaria (€47.282) e da debiti per operazioni da regolare (€1.647.234).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €1.865.503.

Al 31.12.2020 come per il 31.12.2019 non sono presenti le seguenti voci:

a) Debiti per operazioni PCT;

b) Opzioni emesse;

c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€1.792.780).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a (€1.094.533).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€852.932

La voce a) TFR è pari all'importo di €19.325.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €16.397.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 77.468, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Fornitori	26.535	19.084
Debiti verso Gestori	12.079	11.722
Debito per Tax reclaim da attribuire	9.860	2.788
Personale conto ferie	9.392	7.769
Fatture da ricevere	7.157	6.208
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.544	3.175
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.148	2.640
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.412	1.268
Altri debiti	1.127	317.492
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.121	1.007
Personale conto 14^esima	1.036	726
Debiti verso Fondi Pensione	928	1.517
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	911	619

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso Amministratori	398	952
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	322	263
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	217	130
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	188	150
Erario addizionale regionale	63	56
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	14	10
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	12	7
Erario addizionale comunale	4	8
Contributi da girocontare	-	1.567
Debiti verso Azienda	-	710
Totale	77.468	379.868

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 756.139, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €251.925.

50 – Debiti di imposta

€2.563.711

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €1.083.410.455 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €17.089.137, ammonta ad €1.066.321.318.

Conti d'ordine

€- 604.728.414

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 32.296.383 e comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per l'importo di € 10.970.578, mentre il rimanente €21.325.805 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-13.509.280.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €-623.515.517, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€111.631.126

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 168.854.055, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	93.997.615	84.892.269
Trasferimenti in ingresso	3.158.352	2.465.374
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	71.319.204	49.433.382
Contributi per ristoro posizioni	26.186	68.200
TFR Pregresso	352.698	1.046.006
Totale	168.854.055	137.905.231

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	22.167.014	20.434.663
Contributi azienda	12.925.757	11.644.971
Trasferimento TFR	58.904.844	52.812.635
Totale	93.997.615	84.892.269

La posta b) Anticipazioni per €14.464.680 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €18.589.746.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €36.742.493 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	22.476.144	25.268.193
Trasferimento posizione ind.le in uscita	6.721.150	11.585.965
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	5.321.547	8.181.055
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.175.261	1.272.647
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	661.821	846.702
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	364.841	674.099
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	21.729	6.555
Totale	36.742.493	47.835.216

La posta d) Trasformazioni in rendita per €640.683 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €402.693.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €5.436.933 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €6.153.366.

Nell'esercizio 2020 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €90 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 61.950 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €323, a garanzie investibili per €60.411 e all'investimento di posizioni dell'ex comparto Liquidità per €1.216. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €69.679.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€12.267.223

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	4.119.275	-6.767.447
Titoli di debito quotati	6.550.777	-8.229.304
Titoli di capitale quotati	5.806.095	-18.024.193
Quote di OICR	-	-6.728.210
Depositi bancari	-406.865	-3.320.284
Futures	-	-6.116.272
Risultato gestione cambi	-	43.347.354
Opzioni	-	1.948.742
Commissioni di retrocessione	-	215.503
Commissioni di negoziazione	-	-172.735
Altre commissioni di banca depositaria	-	-28.390
Sopravvenienza passive	-	-59
Sopravvenienze attive	-	130.651
Altri ricavi	-	81.080
Altri costi	-	-138.495
Totale	16.069.282	-3.802.059

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €128.475, da oneri bancari per €558, da arrotondamenti passivi per €42 e da oneri diversi per €9.420.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €81.041 e gli arrotondamenti attivi per €39.

Tali voci a) e b) al 31.12.2019 erano rispettivamente pari a €15.975.540 e a €99.097.238.

40 – Oneri di gestione

€-1.036.959

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
BLACKROCK	667.539	585.789
ALLIANZ	140.748	-

CANDRIAM	89.430	255.375
Totale	897.717	841.164

La voce b) Banca depositaria (€ 139.242) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €170.671.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.267.223	115.072.778
40	Oneri di gestione	-1.036.959	-1.011.835
	Margine della gestione finanziaria	11.230.264	114.060.943

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-47.760

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €621.476, è composta per € 251.925 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2020, per €4.128 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €339.733 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per €25.690 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	339.733	339.490
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	251.925	132.753
Trattenute per copertura oneri funzionamento	25.690	27.244
Quote iscrizione	4.128	3.332
Prelievi su storni quote	-	-3.190
Totale	621.476	499.629

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 80.820, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €73.098.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €147.241, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contributo annuale Covip	47.760	42.779
Costi godimento beni terzi - Affitto	12.760	7.888
Bolli e Postali	11.337	9.096

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Spese Legali	7.926	7.258
Spese promozionali	6.632	8.319
Compensi altri consiglieri	6.494	5.831
Contratto fornitura servizi	5.184	4.879
Spese per stampa ed invio certificati	5.016	3.679
Consulenze tecniche	4.355	3.344
Assicurazioni	4.104	3.739
Spese per consulenze finanziarie	3.395	2.528
Archiviazione elettronica documenti	3.324	1.887
Spese hardware e software	2.700	1.678
Compensi Società di Revisione	2.658	2.446
Compensi altri sindaci	2.491	2.237
Revisione Interna - Direttiva IORP II	2.260	-
Funzione di Gestione del Rischio	2.124	-
Quota associazioni di categoria	1.787	1.599
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	1.702	253
Controllo interno	1.278	3.279
Spese di assistenza e manutenzione	1.276	1.115
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.247	1.120
Spese per gestione dei locali	1.077	1.642
Spese varie	1.074	2.218
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.061	649
Spese telefoniche	968	1.018
Contributo INPS amministratori	747	671
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	739	664
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	578	1.398
Spese consulente del lavoro	556	347
Spese assembleari	370	1.671
Spese per illuminazione	344	444
Spese consulenza	332	6.006
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	331	1.984
Corsi, incontri di formazione	325	56
Imposte e Tasse diverse	204	140
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	186	552
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	128	227
Rimborsi spese altri Consiglieri	105	944
Spese di rappresentanza	79	121
Vidimazioni e certificazioni	52	-
Servizi vari	45	16
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	35	132
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	31	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	24	133
Spese per spedizioni e consegne	23	233
Internet Provider	9	138

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	7	100
Spese per organi sociali	1	511
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-	167
Prestazioni di terzi	-	243
Rimborsi spese altri sindaci	-	10
Rimborso spese delegati	-	177
Spese notarili	-	473
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	-	65
Totale	147.241	138.104

d) Spese per il personale: la voce pari a €72.643 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Retribuzioni lorde	49.299	45.283
Contributi previdenziali	13.904	12.912
TFR	3.730	3.395
Contributi assistenziali	3.328	3.202
Altri costi del personale	1.776	1.401
Mensa personale dipendente	365	1.311
INAIL	145	108
Viaggi e trasferte dipendenti	96	803
Compenso collaboratori	-	1.320
Totale	72.643	69.735

e) Ammortamenti: l'importo di € 3.297 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce era pari a €9.547 nel 2019.

La voce f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione al 31.12.2020 è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €390.904 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Arrotondamento Passivo Contributi	-17	-8
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-15
Altri costi e oneri	-242	-75
Oneri bancari	-120	-132
Sopravvenienze passive	-4.223	-3.695
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-3	-
Totale oneri	-4.605	3.925
Proventi da Rimborso Iva	381.121	-
Proventi da Rimborso Spese	5.754	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	4.507	-
Provento da bonus Covid	2.703	-

Altri ricavi e proventi	633	3.077
Sopravvenienze attive	774	830
Arrotondamento Attivo Contributi	9	7
Interessi attivi conto ordinario	8	5
Utili su cambi - gest.amm.va	-	3
Interessi attivi bancari	-	2
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	-	1
Totale proventi	395.509	3.925
Saldo	390.904	0

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 756.139, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce era pari a €251.925 nel 2019.

80 – Imposta sostitutiva

€2.563.711

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	1.068.885.029	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	946.071.399	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	122.813.630	
- Saldo della gestione previdenziale	111.631.126	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	16.394.109	
- Patrimonio aliquota agevolata	-5.211.605	
- Redditi esenti	-25.559	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	343.861	
Base imponibile aliquota normale 20%	16.075.807	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-3.257.253	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	2.563.711	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei

fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €120.249.919.

Rendiconto Comparto TFR Silenti

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	393.572.738	-
20-a) Depositi bancari	4.464.499	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	264.985.913	-
20-d) Titoli di debito quotati	98.950.296	-
20-e) Titoli di capitale quotati	21.907.231	-
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	2.380.964	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.247	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	872.588	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.972.938	-
40-a) Cassa e depositi bancari	4.921.185	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.639	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	455	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47.659	-
50 Crediti di imposta	335.850	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	398.881.526	-

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.460.168	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.460.168	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.373.176	-
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	1.373.176	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.067.821	-
40-a) TFR	23.138	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	428.604	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	616.079	-
50 Debiti di imposta	2.391.933	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.293.098	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	388.588.428	-
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	38.668.935	-
Contributi da ricevere	-38.668.935	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-547.303	-
Controparte c/contratti futures	547.303	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	374.546.392	-
10-a) Contributi per le prestazioni	385.625.173	-
10-b) Anticipazioni	-2.710.925	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.988.534	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.379.199	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-463.343	-
10-i) Altre entrate previdenziali	463.220	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.025.023	-
30-a) Dividendi e interessi	2.467.541	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.973.938	-
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	583.544	-
40 Oneri di gestione	-1.368.790	-
40-a) Societa' di gestione	-1.344.119	-
40-b) Banca depositaria	-24.671	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	16.656.233	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-10.588	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	454.845	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-96.766	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-129.698	-
60-d) Spese per il personale	-86.977	-
60-e) Ammortamenti	-3.948	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	468.035	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-616.079	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	391.192.037	-
80 Imposta sostitutiva	-2.603.609	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	388.588.428	-

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0,000	0
a) Quote emesse	38.194.046,530	386.088.393
b) Quote annullate	-1.076.644,900	-11.542.001
c) Variazione del valore quota		14.042.036
Variazione dell'attivo netto		388.588.428
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.117.401,630	388.588.428

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €10,469.

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 €374.546.392, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€393.572.738

Gli investimenti in gestione, nel comparto TFR Silenti, al 31.12.2020 sono pari a € 393.572.738 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2020	31.12.2019
a)	Depositi bancari	4.464.499	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	264.985.913	-
d)	Titoli di debito quotati	98.950.296	-
e)	Titoli di capitale quotati	21.907.231	-
l)	Ratei e risconti attivi	2.380.964	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	11.247	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	872.588	-
	Totale	393.572.738	-

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
GENERALI	392.228.619
Totale	392.228.619

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 di banca depositaria per €11.455, il contributo di vigilanza COVIP per €17.362 e i debiti per altre commissioni per €240.

20a) Depositi bancari **€4.464.499**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€264.985.913**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di Stato Italia	80.026.486
Titoli di Stato altri paesi UE	184.959.427
Totale	264.985.913

20d) Titoli di debito quotati **€98.950.296**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di debito quotati Italia	4.287.121
Titoli di debito quotati altri paesi UE	61.149.814
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	31.889.319
Titoli di debito quotati non OCSE	1.624.042
Totale	98.950.296

20e) Titoli di capitale quotati **€21.907.231**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di capitale quotati Italia	455.670
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	7.712.795
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	13.523.413
Titoli di capitale quotati non OCSE	215.353
Totale	21.907.231

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 €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.846.775	7,73
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.410.097	6,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.858.427	6,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.672.444	5,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.436.188	5,62
IRISH TSY 2,4% 2030 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.909.060	3,49
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.332.004	3,34
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.606.764	3,16
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2021 0	FR0013311016	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.014.760	3,01
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.928.029	2,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.810.849	2,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.286.110	2,33
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.734.835	1,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.507.006	1,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.097.404	1,53
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.692.445	1,43
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.497.223	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.327.517	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.237.710	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.855.176	0,97
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.849.620	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.803.477	0,95
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.305.458	0,58
AT&T INC 17/12/2032 3,55	XS0866310088	I.G - TDebito Q OCSE	1.966.980	0,49
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.966.536	0,49
GOLDMAN SACHS GROUP INC 12/02/2031 3	XS1362373224	I.G - TDebito Q OCSE	1.899.975	0,48
CREDIT MUTUEL ARKEA 11/03/2031 3,375	FR0013407418	I.G - TDebito Q UE	1.839.390	0,46
TAKEDA PHARMACEUTICAL 21/11/2030 3	XS1843449395	I.G - TDebito Q OCSE	1.725.472	0,43
LYB INTERNATIONAL FINANC 17/09/2031 1,625	XS2052313827	I.G - TDebito Q UE	1.686.765	0,42
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/06/2031 1,4	XS2012102914	I.G - TDebito Q OCSE	1.665.705	0,42
ALLIANZ SE 08/07/2050 VARIABLE	DE000A254TM8	I.G - TDebito Q UE	1.646.565	0,41
MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2031 1,75	FR0013425154	I.G - TDebito Q OCSE	1.635.735	0,41
OMNICOM FINANCE HOLD 08/07/2031 1,4	XS2019815062	I.G - TDebito Q OCSE	1.635.225	0,41
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2030 1,25	XS1979280937	I.G - TDebito Q OCSE	1.633.275	0,41
CK HUTCHISON EUR FIN 18 13/04/2030 2	XS1806130305	I.G - TDebito Q AS	1.624.042	0,41
BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	I.G - TDebito Q UE	1.600.365	0,40
UNIBAIL-RODAMCO SE 15/01/2031 1,875	FR0013332996	I.G - TDebito Q UE	1.599.345	0,40
APT PIPELINES LTD 15/07/2030 2	XS2164646304	I.G - TDebito Q OCSE	1.582.028	0,40
WINTERSHALL DEA FINANCE 25/09/2031 1,823	XS2055079904	I.G - TDebito Q UE	1.581.510	0,40
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	1.517.698	0,38
GE CAPITAL EURO FUNDING 22/02/2027 4,625	XS0288429532	I.G - TDebito Q UE	1.501.140	0,38
ZURICH FINANCE IRELAND 17/09/2050 VARIABLE	XS2189970317	I.G - TDebito Q UE	1.498.686	0,38
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.497.006	0,38
CNP ASSURANCES 27/07/2050 VARIABLE	FR0013463775	I.G - TDebito Q UE	1.491.168	0,37
MIZUHO FINANCIAL GROUP 15/04/2030 ,797	XS2098350965	I.G - TDebito Q OCSE	1.356.472	0,34
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (04/09/2020)	XS2224632971	I.G - TDebito Q UE	1.350.076	0,34
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2032 2,822	XS2135801160	I.G - TDebito Q OCSE	1.265.930	0,32
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 02/04/2032 2,875	BE6320935271	I.G - TDebito Q UE	1.256.570	0,32
CREDIT SUISSE GROUP AG 10/09/2029 ,65	CH0494734418	I.G - TDebito Q OCSE	1.236.144	0,31
CAPGEMINI SE 15/04/2032 2,375	FR0013507878	I.G - TDebito Q UE	1.192.410	0,30
Altri			80.371.849	20,14
Totale			385.843.440	96,73

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	-4.116.596
MSCI EmgMkt Mar21	LUNGA	USD	3.569.293
Totale			-547.303

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	80.026.486	184.959.427	-	-	264.985.913
Titoli di Debito quotati	4.287.122	61.149.813	31.889.319	1.624.042	98.950.296
Titoli di Capitale quotati	455.670	7.712.795	13.523.413	215.353	21.907.231
Depositi bancari	4.464.499	-	-	-	4.464.499
Totale	89.233.777	253.822.035	45.412.732	1.839.395	390.307.939

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	264.985.913	98.950.296	6.876.694	3.241.574	374.054.477
USD	-	-	6.624.823	673.930	7.298.753
JPY	-	-	1.548.313	47.305	1.595.618
GBP	-	-	2.632.074	98.467	2.730.541
CHF	-	-	1.951.783	48.194	1.999.977
SEK	-	-	584.134	59.264	643.398
DKK	-	-	526.201	9.090	535.291
NOK	-	-	108.914	2.034	110.948
CAD	-	-	397.938	222.981	620.919
AUD	-	-	474.191	39.514	513.705
HKD	-	-	182.166	22.146	204.312
Totale	264.985.913	98.950.296	21.907.231	4.464.499	390.307.939

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	8,054	6,433	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	5,550	5,822	7,326	8,489

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-258.707.197	-	-258.707.197	258.707.197
Titoli di Debito quotati	-96.005.822	605.127	-95.400.695	96.610.949
Titoli di capitale quotati	-35.194.425	14.866.012	-20.328.413	50.060.437
Totale	-389.907.444	15.471.139	-374.436.305	405.378.583

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	258.707.197	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	96.610.949	0,000
Titoli di Capitale quotati	7.075	3.065	10.140	50.060.437	0,020
Totale	7.075	3.065	10.140	405.378.583	0,003

20l) Ratei e risconti attivi €2.380.964

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria €11.247

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per operazioni da regolare per €11.247.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future €872.588

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2020.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 non si rilevano garanzie di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa**€4.972.938**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €4.921.185, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.330.541	-
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	1.518.185	-
Disponibilità liquide - Conto spese	1.046.855	-
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	11.804	-
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	9.457	-
Disponibilità liquide - Conto di transito	4.068	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	228	-
Denaro e altri valori in cassa	26	-
Depositi Postali - Conto di credito speciale	21	-
Totale	4.921.185	-

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 3.639 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 455 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio, mobilio detenuti dal Fondo, beni strumentali < 516,46 euro e macchine elettroniche, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €47.659, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Crediti verso Gestori	25.338	-
Risconti Attivi	7.769	-
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	6.536	-
Crediti verso Erario	3.739	-
Crediti verso terzi	1.732	-
Anticipi diversi	1.036	-
Altri Crediti	680	-
Anticipo a Fornitori	538	-
Depositi cauzionali	270	-
Crediti verso INAIL	21	-
Totale	47.659	-

50 – Crediti di imposta**€335.850**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio derivante dalla modalità con la quale, a seguito delle indicazioni della risposta all'interpello 956-380/2021, Art. 11, comma 1, lett. a), legge 27 luglio 2000, n.212, il Fondo COMETA

provvederà a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC2021 il risparmio d'imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di FONDINPS.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€5.460.168

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.061.494	-
Passività della gestione previdenziale	987.947	-
Contributi da riconciliare	894.170	-
Erario ritenute su redditi da capitale	699.607	-
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	480.885	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	402.970	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	400.245	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	233.779	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	179.196	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	53.065	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	26.250	-
Contributi da identificare	17.582	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	17.429	-
Ristoro posizioni da riconciliare	3.798	-
Contributi riconciliati da destinare	905	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	429	-
Contributi da rimborsare	261	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	85	-
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	71	-
Totale	5.460.168	-

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;

- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria

€1.373.176

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 125.451), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 11.455), dai debiti per altre commissioni (€240) da altre passività della gestione finanziaria (€ 17.362), da debiti per commissioni di garanzia (€1.218.668).

La voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020, garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€1.067.821

La voce a) TFR è pari all'importo di €23.138.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €428.604, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso Gestori	350.313	-
Fornitori	31.770	-
Debito per Tax reclaim da attribuire	11.806	-
Personale conto ferie	11.245	-
Fatture da ricevere	8.570	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.046	-
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.572	-
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.690	-
Altri debiti	1.350	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.342	-
Personale conto 14 ^a esima	1.241	-
Debiti verso Fondi Pensione	1.111	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.090	-
Debiti verso Amministratori	477	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	385	-

Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	259	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	225	-
Erario addizionale regionale	75	-
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	17	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	15	-
Erario addizionale comunale	5	-
Totale	428.604	-

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 616.079, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

50 – Debiti di imposta

€2.391.933

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €398.545.676 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €9.957.248, ammonta ad €388.588.428.

Conti d'ordine

€38.121.632

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 38.668.935 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per l'importo di € 13.135.235, mentre il rimanente €25.533.700 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-547.303.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€374.546.392

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 385.625.173, si compone come segue:

Fonte contributiva	2020	2019
Contributi	20.450.289	-
Trasferimenti in ingresso	85.531.510	-
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	279.641.114	-
Contributi per ristoro posizioni	2.260	-
Totale	385.625.173	-

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2020	2019
Contributi dipendente	43.366	-
Contributi azienda	82.760	-
Trasferimento TFR	20.324.163	-
Totale	20.450.289	-

La posta b) Anticipazioni per € 2.710.925 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 era di €0.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 6.988.534 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2020	2019
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	2.959.343	-
Riscatto per conversione comparto	2.016.442	-
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.403.311	-
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	329.400	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	210.424	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	69.614	-
Totale	6.988.534	-

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 1.379.199 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Nell'esercizio 2020 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 463.343 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per € 359 e a garanzie investibili per € 462.984.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 463.220 si riferisce alle garanzie investibili.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€18.025.023

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	1.620.050	7.526.264
Titoli di debito quotati	750.876	5.344.542
Titoli di capitale quotati	128.261	1.634.957
Depositi bancari	-31.646	-50.651
Futures	-	568.514
Commissioni di retrocessione	-	-225
Commissioni di negoziazione	-	-10.140
Altre commissioni di banca depositaria	-	-5.327
Altri ricavi	-	63
Altri costi	-	-31.843
Ritenuta obbligazioni perpetual\Eur	-	-2.216
Totale	2.467.541	14.973.938

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €31.835 e da arrotondamenti passivi per €8.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €56 e gli arrotondamenti attivi per €7.

Tali voci a) e b) al 31.12.2019 erano pari a €0.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per €583.544, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione

€-1.368.790

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
GENERALI	1.344.119	-
Totale	1.344.119	-

La voce b) Banca depositaria (€24.671) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.025.023	-
40	Oneri di gestione	-1.368.790	-
	Margine della gestione finanziaria	16.656.233	-

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-10.588

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €454.845, è composta per € 233.980 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente relative ai comparti cessati e portate a nuovo nel 2020 nel nuovo comparto TFR Silenti, per €16.254 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €181.479 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per € 23.132 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	181.479	-
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	233.980	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	23.132	-
Quote iscrizione	16.254	-
Totale	454.845	-

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 96.766, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €129.698, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Costi godimento beni terzi - Affitto	15.278	-
Bolli e Postali	13.574	-
Contributo annuale Covip	10.588	-
Spese Legali	9.490	-
Spese promozionali	7.940	-
Compensi altri consiglieri	7.775	-
Contratto fornitura servizi	6.207	-
Spese per stampa ed invio certificati	6.006	-
Consulenze tecniche	5.214	-
Assicurazioni	4.915	-
Spese per consulenze finanziarie	4.064	-
Archiviazione elettronica documenti	3.980	-
Spese hardware e software	3.233	-
Compensi Società di Revisione	3.182	-

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Compensi altri sindaci	2.983	-
Revisione Interna - Direttiva IORP II	2.706	-
Funzione di Gestione del Rischio	2.543	-
Quota associazioni di categoria	2.140	-
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.037	-
Controllo interno	1.530	-
Spese di assistenza e manutenzione	1.527	-
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.493	-
Spese per gestione dei locali	1.289	-
Spese varie	1.286	-
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.271	-
Spese telefoniche	1.159	-
Contributo INPS amministratori	895	-
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	885	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	692	-
Spese consulente del lavoro	665	-
Spese assembleari	443	-
Spese per illuminazione	412	-
Spese consulenza	397	-
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	397	-
Corsi, incontri di formazione	389	-
Imposte e Tasse diverse	246	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	222	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	153	-
Rimborsi spese altri Consiglieri	125	-
Spese di rappresentanza	94	-
Vidimazioni e certificazioni	63	-
Servizi vari	54	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	42	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	37	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	29	-
Spese per spedizioni e consegne	27	-
Internet Provider	11	-
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	9	-
Spese per organi sociali	1	-
Totale	129.698	-

d) Spese per il personale: la voce pari a €86.977 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Retribuzioni lorde	59.025	-
Contributi previdenziali	17.720	-
TFR	4.465	-
Contributi assistenziali	2.916	-

Descrizione	Importo	Importo
Altri costi del personale	2.126	-
Mensa personale dipendente	437	-
INAIL	173	-
Viaggi e trasferte dipendenti	115	-
Totale	86.977	-

e) Ammortamenti: l'importo di € 3.948 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €468.035 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Arrotondamento Passivo Contributi	-20	-
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-4	-
Oneri bancari	-144	-
Altri costi e oneri	-289	-
Sopravvenienze passive	-5.057	-
Totale oneri	-5.514	-
Proventi da Rimborso Iva	456.322	-
Proventi da Rimborso Spese	6.890	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	5.396	-
Provento da bonus Covid	3.236	-
Sopravvenienze attive	927	-
Altri ricavi e proventi	758	-
Interessi attivi conto ordinario	9	-
Arrotondamenti attivi	11	-
Totale proventi	473.549	-
Saldo	468.035	-

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 616.079, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	374.546.392	-
Margine della gestione finanziaria	16.656.233	-
Saldo della gestione amministrativa	-10.588	-
Variazione attivo netto ante imposta	391.192.037	-

80 – Imposta sostitutiva

€2.603.609

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	391.192.037	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	-	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	391.192.037	
- Saldo della gestione previdenziale	374.546.392	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	6.915.788	
- Patrimonio aliquota agevolata	9.146.313	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	197.733	
Base imponibile aliquota normale 20%	6.718.055	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	5.716.446	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	2.486.900	
Imposta sostitutiva su garanzie	116.709	
Imposta sostitutiva complessiva 2020	2.603.609	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €388.588.428.

Rendiconto Comparto Sicurezza 2020

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.286.746.809	-
20-a) Depositi bancari	31.703.602	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	672.901.620	-
20-d) Titoli di debito quotati	356.213.991	-
20-e) Titoli di capitale quotati	195.982.636	-
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	7.318.904	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.989.450	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	16.636.606	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	11.359.961	-
40-a) Cassa e depositi bancari	11.304.639	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.890	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	487	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	50.945	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.298.106.770	-

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	18.431.132	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.431.132	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.774.289	-
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	4.774.289	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.335.689	-
40-a) TFR	24.733	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	99.149	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.211.807	-
50 Debiti di imposta	12.007.671	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	36.548.781	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.261.557.989	-
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	41.335.136	-
Contributi da ricevere	-41.335.136	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-141.936.609	-
Controparte c/contratti futures	141.936.609	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	1.198.358.563	-
10-a) Contributi per le prestazioni	1.288.982.678	-
10-b) Anticipazioni	-11.664.652	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-51.906.227	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.325.965	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.639.002	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.827.770	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.739.501	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.943.318	-
30-a) Dividendi e interessi	11.741.039	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	65.612.235	-
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	3.590.044	-
40 Oneri di gestione	-4.776.819	-
40-a) Società di gestione	-4.676.271	-
40-b) Banca depositaria	-100.548	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	76.166.499	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-24.542	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.039.456	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-103.439	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-151.864	-
60-d) Spese per il personale	-92.974	-
60-e) Ammortamenti	-4.220	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	500.306	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.211.807	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	1.274.500.520	-
80 Imposta sostitutiva	-12.942.531	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	1.261.557.989	-

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	0,000	0
a) Quote emesse	129.023.302,876	1.291.722.179
b) Quote annullate	-8.839.975,245	-93.363.616
c) Variazione del valore quota		63.199.426
Variazione dell'attivo netto		1.261.557.989
Quote in essere alla fine dell'esercizio	120.183.327,631	1.261.557.989

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €10,497.

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 €1.198.358.563, 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.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.286.746.809

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2020, al 31.12.2020 sono pari a € 1286.746.809 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2020	31.12.2019
a)	Depositi bancari	31.703.602	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	672.901.620	-
d)	Titoli di debito quotati	356.213.991	-
e)	Titoli di capitale quotati	195.982.636	-
l)	Ratei e risconti attivi	7.318.904	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	5.989.450	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	16.636.606	-
	Totale	1.286.746.809	-

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
GENERALI	1.276.376.136
Totale	1.276.376.136

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 di banca depositaria per €43.596, il contributo di vigilanza COVIP per €54.149 e i debiti per altre commissioni per €273 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €5.694.402.

20a) Depositi bancari **€31.703.602**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€672.901.620**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di Stato Italia	216.870.658
Titoli di Stato altri paesi UE	456.030.962
Totale	672.901.620

20d) Titoli di debito quotati **€356.213.991**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di debito quotati Italia	25.538.555
Titoli di debito quotati altri paesi UE	184.910.657
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	143.052.667
Titoli di debito quotati non OCSE	2.712.112
Totale	356.213.991

20e) Titoli di capitale quotati **€195.982.636**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2020
Titoli di capitale quotati Italia	4.074.316
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	69.860.853
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	120.416.870
Titoli di capitale quotati non OCSE	1.630.597
Totale	195.982.636

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 €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	58.187.310	4,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	58.001.662	4,47
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	56.736.984	4,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	54.117.150	4,17
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	47.040.024	3,62
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	35.548.749	2,74
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2021 0	FR0013311016	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.536.285	2,28
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.790.902	2,22
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.632.172	2,21
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.528.237	2,20
IRISH TSY 2,4% 2030 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.818.120	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT00005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.497.546	2,04
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.343.076	1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.380.380	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.747.784	1,83
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.098.600	1,63
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.833.175	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.876.489	1,22
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.422.520	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.249.646	1,10
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOEO0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.997.050	1,00
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE00019	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.581.427	0,66
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.063.486	0,47
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.872.843	0,45
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	4.878.315	0,38
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	4.508.120	0,35
TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2027 1,447	XS1756296965	I.G - TDebito Q UE	4.317.520	0,33
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.498.211	0,27
AT&T INC 17/12/2032 3,55	XS0866310088	I.G - TDebito Q OCSE	3.278.300	0,25
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2032 2,822	XS2135801160	I.G - TDebito Q OCSE	3.164.825	0,24
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.154.771	0,24
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 02/04/2032 2,875	BE6320935271	I.G - TDebito Q UE	3.141.425	0,24
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	3.131.192	0,24
CREDIT MUTUEL ARKEA 11/03/2031 3,375	FR0013407418	I.G - TDebito Q UE	3.065.650	0,24
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	I.G - TDebito Q OCSE	3.045.480	0,23
CAPGEMINI SE 15/04/2032 2,375	FR0013507878	I.G - TDebito Q UE	2.981.025	0,23
AIRBUS SE 07/04/2032 2,375	XS2152796426	I.G - TDebito Q UE	2.968.450	0,23
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.956.977	0,23
GECINA 30/06/2032 2	FR0013266368	I.G - TDebito Q UE	2.937.475	0,23
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	I.G - TDebito Q UE	2.926.450	0,23
CIE DE SAINT-GOBAIN 15/03/2031 1,875	XS1962571011	I.G - TDebito Q UE	2.887.475	0,22
DAIMLER AG 27/02/2031 2	DE000A2TR083	I.G - TDebito Q UE	2.881.325	0,22
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/10/2031 1,93	XS1505554771	I.G - TDebito Q UE	2.880.650	0,22
AT&T INC 19/05/2032 2,05	XS2180008513	I.G - TDebito Q OCSE	2.853.500	0,22
COCA-COLA HBC FINANCE BV 14/05/2031 1,625	XS1995795504	I.G - TDebito Q UE	2.825.875	0,22
MCDONALDS CORP 15/03/2031 1,6	XS1963745234	I.G - TDebito Q OCSE	2.821.675	0,22
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 28/03/2031 1,65	BE6312822628	I.G - TDebito Q UE	2.815.600	0,22
LYB INTERNATIONAL FINANC 17/09/2031 1,625	XS2052313827	I.G - TDebito Q UE	2.811.275	0,22
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5	XS1900101046	I.G - TDebito Q UE	2.803.675	0,22
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 18/04/2030 1,5	BE6276040431	I.G - TDebito Q UE	2.802.375	0,22
Altri			469.859.019	36,20
Totale			1.225.098.247	94,4

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
NTT DOCOMO INC	JP3165650007	25/12/2020	04/01/2021	5.708	JPY	175.992
						175.992

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO/CHF FUTURE Mar21	LUNGA	CHF	4.630.994
EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	108.154.205
EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	124.655
MSCI EmgMkt Mar21	LUNGA	USD	29.026.754
Totale			141.936.608

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	216.870.658	456.030.962	-	-	672.901.620
Titoli di Debito quotati	25.538.554	184.910.658	143.052.667	2.712.112	356.213.991
Titoli di Capitale quotati	4.074.316	69.860.853	120.416.870	1.630.597	195.982.636
Depositi bancari	31.703.602	-	-	-	31.703.602
Totale	278.187.130	710.802.473	263.469.537	4.342.709	1.256.801.849

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	672.901.620	250.058.433	61.151.451	23.752.154	1.007.863.658
USD	-	106.155.558	59.851.938	2.618.346	168.625.842
JPY	-	-	11.908.332	216.850	12.125.182
GBP	-	-	24.598.663	557.373	25.156.036
CHF	-	-	18.635.831	925.798	19.561.629
SEK	-	-	5.646.723	21.689	5.668.412
DKK	-	-	5.051.405	15.961	5.067.366
NOK	-	-	1.051.248	60.815	1.112.063
CAD	-	-	3.577.115	2.900.136	6.477.251
AUD	-	-	3.166.171	414.596	3.580.767
HKD	-	-	1.343.759	219.884	1.563.643
Totale	672.901.620	356.213.991	195.982.636	31.703.602	1.256.801.849

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	7,477	6,226	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	4,113	5,079	5,112	4,192

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. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-676.772.044	24.482.176	-652.289.867	701.254.220
Titoli di Debito quotati	-382.386.699	21.878.371	-360.508.328	404.265.070
Titoli di capitale quotati	-346.005.365	170.583.010	-175.422.355	516.588.375
Totale	-1.405.164.108	216.943.557	-1.188.220.550	1.622.107.665

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	701.254.220	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	404.265.070	0,000
Titoli di Capitale quotati	69.700	35.223	104.923	516.588.375	0,020
Totale	69.700	35.223	104.923	1.622.107.665	0,006

20l) Ratei e risconti attivi

€7.318.904

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria**€5.989.450**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2020 per € 5.694.402 e dai crediti per operazioni da regolare per €295.048.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€16.636.606**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2020.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa**€11.359.961**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €11.304.639, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2020	Saldo al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	6.092.345	-
Disponibilità liquide - Conto raccolta	4.065.891	-
Disponibilità liquide - Conto spese	1.119.035	-
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	12.618	-
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	10.109	-
Disponibilità liquide - Conto di transito	4.348	-
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	243	-
Denaro e altri valori in cassa	28	-
Depositi Postali - Conto di credito speciale	22	-
Totale	11.304.639	-

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 3.890 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 487 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio, mobilio detenuti dal Fondo, beni strumentali < 516,46 euro e macchine elettroniche, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €50.945, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Crediti verso Gestori	27.085	-
Risconti Attivi	8.305	-
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	6.987	-
Crediti verso Erario	3.997	-
Crediti verso terzi	1.851	-
Anticipi diversi	1.107	-
Altri Crediti	727	-
Anticipo a Fornitori	575	-
Depositi cauzionali	288	-
Crediti verso INAIL	23	-
Totale	50.945	-

50 – Crediti di imposta

€-

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€18.431.132

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.018.543	-
Passività della gestione previdenziale	4.626.416	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.377.947	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.337.544	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.248.603	-
Contributi da riconciliare	955.823	-
Erario ritenute su redditi da capitale	747.845	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	641.929	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	191.551	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	145.677	-
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	47.676	-
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	38.852	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	23.182	-
Contributi da identificare	18.794	-
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	4.894	-
Ristoro posizioni da riconciliare	4.060	-
Contributi riconciliati da destinare	968	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	458	-
Contributi da rimborsare	279	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	91	-
Totale	18.431.132	-

Si forniscono le seguenti informazioni:

- I debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- I debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- Le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria**€4.774.289**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 511.467), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 43.596), dai debiti per altre commissioni (€273), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 4.164.804) e da altre passività della gestione finanziaria (€54.149).

La voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€1.335.689**

La voce a) TFR è pari all'importo di €24.733.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 99.149, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Fornitori	33.961	-
Debiti verso Gestori	15.460	-
Debito per Tax reclaim da attribuire	12.620	-
Personale conto ferie	12.020	-
Fatture da ricevere	9.161	-
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.256	-
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.750	-
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.807	-
Altri debiti	1.442	-
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.435	-
Personale conto 14^esima	1.326	-
Debiti verso Fondi Pensione	1.188	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.165	-
Debiti verso Amministratori	509	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	412	-
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	277	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	241	-
Erario addizionale regionale	80	-
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	18	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	16	-

Erario addizionale comunale	5	-
Totale	99.149	-

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.211.807, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

50 – Debiti di imposta

€12.007.671

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2020 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €1.298.106.770 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €36.548.781, ammonta ad €1.261.557.989.

Conti d'ordine

€-100.601.473

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 41.335.136 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per l'importo di € 14.040.902, mentre il rimanente €27.294.234 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-141.936.609.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€1.198.358.563

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di €1.288.982.678, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi	45.818.233	-
Trasferimenti in ingresso	373.058	-
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.242.610.138	-
Contributi per ristoro posizioni	12.363	-
TFR Pregresso	168.886	-
Totale	1.288.982.678	-

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	Importo 2020	Importo 2019
Contributi dipendente	10.108.790	-
Contributi azienda	6.572.561	-
Trasferimento TFR	29.136.882	-
Totale	45.818.233	-

La posta b) Anticipazioni per €11.664.652 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020. Tale voce al 31.12.2019 al 0.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €51.906.227 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Riscatto per conversione comparto	37.641.342	-
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	6.121.435	-
Trasferimento posizione ind.le in uscita	4.528.963	-
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.236.690	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	766.354	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	443.579	-
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	167.864	-
Totale	51.906.227	-

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.325.965 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €25.639.002 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Nell'esercizio 2020 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €2.827.770 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario per €153 e da garanzie investibili per €2.827.617. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €0.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €2.739.501 si riferiscono a garanzie investibili. Nel corso del 2019 l'importo era pari a €0.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€80.943.318

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2020	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2020
Titoli di stato e organismi internazionali	5.563.107	24.237.271
Titoli di debito quotati	4.729.095	5.775.066
Titoli di capitale quotati	1.608.122	21.159.133
Depositi bancari	-159.285	-48.314
Futures	-	14.933.098
Commissioni di retrocessione	-	-1.000
Commissioni di negoziazione	-	-104.923
Altre commissioni di banca depositaria	-	-906
Altri ricavi	-	2.697
Altri costi	-	-322.801
Ritenuta obbligazioni perpetual\Eur	-	-17.086
Totale	11.741.039	65.612.235

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €322.792 e da arrotondamenti passivi per €9.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €2.688 e gli arrotondamenti per €9.

Tali voci a) e b) al 31.12.2019 erano rispettivamente pari a €0.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per €3.590.044, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita. Tale voce al 31.12.2019 era pari ad €0.

40 – Oneri di gestione

€-4.776.819

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2020	Provvigioni di gestione 2019
GENERALI	4.676.271	-
Totale	4.676.271	-

La voce b) Banca depositaria (€100.548) rappresenta le spese sostenute per il servizio di

banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		Importo 2020	Importo 2019
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.943.318	-
40	Oneri di gestione	-4.776.819	-
	Margine della gestione finanziaria	76.166.499	-

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-24.542

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.039.456, è composta per €759.618 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente relative ai comparti cessati e portate a nuovo nel 2020 nel nuovo comparto Sicurezza 2020, per €645 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €253.516 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2020 e per €25.677 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	253.516	-
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	759.618	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	25.677	-
Quote iscrizione	645	-
Totale	1.039.456	-

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €103.439, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2020.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €151.864, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contributo annuale Covip	24.542	-
Costi godimento beni terzi - Affitto	16.332	-
Bolli e Postali	14.510	-
Spese Legali	10.144	-
Spese promozionali	8.488	-
Compensi altri consiglieri	8.311	-
Contratto fornitura servizi	6.635	-

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Spese per stampa ed invio certificati	6.420	-
Consulenze tecniche	5.574	-
Assicurazioni	5.253	-
Spese per consulenze finanziarie	4.345	-
Archiviazione elettronica documenti	4.254	-
Spese hardware e software	3.455	-
Compensi Società di Revisione	3.402	-
Compensi altri sindaci	3.188	-
Revisione Interna - Direttiva IORP II	2.893	-
Funzione di Gestione del Rischio	2.718	-
Quota associazioni di categoria	2.288	-
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.178	-
Controllo interno	1.636	-
Spese di assistenza e manutenzione	1.633	-
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.596	-
Spese per gestione dei locali	1.378	-
Spese varie	1.375	-
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.359	-
Spese telefoniche	1.239	-
Contributo INPS amministratori	956	-
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	946	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	740	-
Spese consulente del lavoro	711	-
Spese assembleari	474	-
Spese per illuminazione	440	-
Spese consulenza	425	-
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	424	-
Corsi, incontri di formazione	414	-
Imposte e Tasse diverse	261	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	238	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	164	-
Rimborsi spese altri Consiglieri	134	-
Spese di rappresentanza	101	-
Vidimazioni e certificazioni	67	-
Servizi vari	58	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	45	-
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	39	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	31	-
Spese per spedizioni e consegne	29	-
Internet Provider	12	-
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	8	-
Spese per organi sociali	1	-
Totale	151.864	-

d) Spese per il personale: la voce pari a €92.974 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Retribuzioni lorde	63.096	-
Contributi previdenziali	18.939	-
TFR	4.773	-
Contributi assistenziali	3.117	-
Altri costi del personale	2.273	-
Mensa personale dipendente	468	-
INAIL	185	-
Viaggi e trasferte dipendenti	123	-
Totale	92.974	-

e) Ammortamenti: l'importo di € 4.220 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio. Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €500.306 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2020	2019
Arrotondamento Passivo Contributi	-22	-
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-4	-
Oneri bancari	-153	-
Altri costi e oneri	-309	-
Sopravvenienze passive	-5.406	-
Totale oneri	-5.894	-
Proventi da Rimborso Iva	487.785	-
Proventi da Rimborso Spese	7.365	-
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	5.769	-
Provento da bonus Covid	3.459	-
Sopravvenienze attive	991	-
Altri ricavi e proventi	810	-
Arrotondamento Attivo Contributi	12	-
Interessi attivi conto ordinario	9	-
Totale proventi	506.200	-
Saldo	500.306	-

i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 1.211.807, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	Importo 2020	Importo 2019
Saldo della gestione previdenziale	1.198.358.563	-
Margine della gestione finanziaria	76.166.499	-
Saldo della gestione amministrativa	-24.542	-
Variazione attivo netto ante imposta	1.274.500.520	-

80 – Imposta sostitutiva

€12.942.531

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2020.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020	1.274.500.520	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2019	-	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020	1.274.500.520	
- Saldo della gestione previdenziale	1.198.358.563	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	42.751.536	
- Patrimonio aliquota agevolata	29.800.378	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	254.161	
Base imponibile aliquota normale 20%	42.497.375	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	18.625.236	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	12.224.522	
Imposta Sostitutiva Garanzie	718.009	
Imposta Sostitutiva complessiva	12.942.531	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle

disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2019 era pari a €0.

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €1.261.557.989.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**31/12/2020****STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE**

		2020		2019	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	20.877.924		10.613.975	
b)	Debiti Verso Aderenti		-20.877.924		-10.613.975
	Totale	20.877.924	-20.877.924	10.613.975	-10.613.975

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2020 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2020		2019	
10	Saldo della gestione previdenziale				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	1.037.533		537.181	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-1.037.533		-537.181	
	Totale		0		0

**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Cometa**

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa- Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 71 aderenti del comparto Reddito, 13 aderenti del comparto Sicurezza, 17 aderente del comparto Monetario, 5 aderenti del comparto Crescita e 2 aderenti del comparto Sicurezza 2015 maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito, del comparto Sicurezza, del comparto Monetario, del comparto Crescita e del comparto Sicurezza 2015 è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2020, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2019 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	172	13	185	515.868	21.312	537.181
Totale	172	13	185	515.868	21.312	537.181
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2020 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	320	18	338	1.000.933	36.600	1.037.533
Totale	320	18	338	1.000.933	36.600	1.037.533