



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

BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

Organi di Cometa – Fondo Pensione

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Realfonzo (Presidente)
Roberto Montesi (Vice Presidente)
Angelo Cappetti
Rocco Ciciretti
Cristina Cofacci
Luca Maria Colonna
Daniela Dario
Carlo Di Berto Mancini
Oreste Gallo
Raffaele Martinelli
Marco Perotti
Giovanna Petrasso
Gianfranco Verdini

Collegio dei Sindaci

Cataldo Lipani (Presidente)
Marino Paolo Giardini
Francesco Lucà
Sonia Mascarin

Il direttore del Fondo è Maurizio Agazzi

INDICE

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	13.798.750.837	12.867.651.498
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	655.107	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	109.371.840	107.519.627
50 Crediti di imposta	2.394.235	335.850
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.911.172.019	12.975.506.975

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	194.598.758	163.021.237
20 Passivita' della gestione finanziaria	133.632.859	71.508.161
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	655.107	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	6.604.482	14.615.065
50 Debiti di imposta	101.905.798	48.382.339
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	437.397.004	297.526.802
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	13.473.775.015	12.677.980.173
CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	388.890.180	550.070.064
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	518.645.657	284.289.680
40 Oneri di gestione	-20.241.797	-14.861.351
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	498.403.860	269.428.329
60 Saldo della gestione amministrativa	8.389.203	-584.163
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	895.683.243	818.914.230
80 Imposta sostitutiva	-99.888.401	-48.382.339
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	795.794.842	770.531.891

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 D. Lgs. 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 (MI).

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), 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 20.236 aziende, di cui 18.343 metalmeccaniche, 98 orafe e 1.795 di altro settore (Ex Fondinps) e 451.668 associati, di cui 432.056 metalmeccanici, 1.289 orafi e 18.323 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 S.p.A. con sede legale e operativa in Via E. Forlanini n. 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 C.d.A. 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 Silenti", 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 C.d.A. 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 2021:

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, in scadenza al 31/01/2022, sono state prorogate fino al 31/12/2022.

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 Silenti 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) S.p.A. e State Street Global Advisors Limited. Le convenzioni, in scadenza al 31/01/2022, sono state prorogate fino al 31/12/2022.

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, in scadenza al 31/01/2022, sono state prorogate fino al 31/12/2022.

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 dei patrimoni dei comparti Sicurezza per i quali, trattandosi di comparti garantiti, 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 rinnovato per gli esercizi 2021-2022-2023.

Funzione di Revisione Interna / Controllo Interno: Società Regulatory Consulting con sede legale in Viale Parioli n. 74 – 00197 Roma (RM).

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. 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 valutazione.

- 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 2021 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 2021.

- 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 cinque rendiconti, 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 2021	Media degli aderenti 2020
Reddito	282.839	277.560
TFR Silenti	52.854	32.142
Monetario Plus	50.038	52.904
Sicurezza 2020	33.387	34.358
Crescita	29.584	26.845
Totale	448.702	423.809

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 D. Lgs. 47/2000.

E. Associati iscritti e riscattati

Gli associati iscritti al 31/12/2021 sono pari a 451.668 contro i 444.811 al 31/12/2020. Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.236 aziende attive e a nr. 21.155 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 31.12.2021	Aderenti al 31.12.2020
Reddito	285.850	277.918
TRF Silenti	52.897	53.001
Monetario Plus	48.248	52.145
Sicurezza 2020	32.728	34.004
Crescita	31.945	27.743
Totale	451.668	444.811

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	34.364	397.692	280.611	151.445

Orafe	27	1.262	823	466
Altro settore (ex Fondinps)	18.183	140	8.669	9.654
Totale	52.574	399.094	290.103	161.565

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2021	Num. Aziende nel 2020
Attiva	Metalmeccaniche	18.343	17.896
Attiva	Orafe	98	95
Attiva	Altro settore (ex Fondinps)	1.795	2.048
Non Attiva	Metalmeccaniche	19.528	18.639
Non Attiva	Orafe	148	141
Non Attiva	Altro settore (ex Fondinps)	1.479	1.190
Totale		41.391	40.009

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:

	2021	2020
Compensi ad Amministratori	116.965	113.841
Compensi a Sindaci	46.216	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.

	2021	2020
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	13	12
Totale	17	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

Nel 2021 sono stati considerati i contributi incassati in ciascun mese di valorizzazione e computate 12 mensilità, come per il 2020.

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata rinominata la voce 20-p in "Crediti per operazioni forward" e inserita la voce 20-r "Valutazione e margini su futures".

Rendiconto Complessivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	13.798.750.837	12.867.651.498
20-a) Depositi bancari	753.488.675	627.028.842
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.795.516.689	4.872.939.129
20-d) Titoli di debito quotati	3.896.827.555	3.899.004.801
20-e) Titoli di capitale quotati	3.098.878.290	2.249.693.133
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.058.749.799	926.018.014
20-i) Opzioni acquistate	-	885.680
20-l) Ratei e risconti attivi	55.183.312	60.256.239
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	81.459.770	68.672.677
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	13.113.409	163.152.983
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	45.533.338	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	655.107	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	109.371.840	107.519.627
40-a) Cassa e depositi bancari	105.414.630	106.837.221
40-b) Immobilizzazioni immateriali	107.895	47.983
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.246.745	6.003
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	602.570	628.420
50 Crediti di imposta	2.394.235	335.850
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.911.172.019	12.975.506.975

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	194.598.758	163.021.237
10-a) Debiti della gestione previdenziale	194.598.758	163.021.237
20 Passivita' della gestione finanziaria	133.632.859	71.508.161
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	43.681.268	57.670.933
20-e) Debiti su operazioni forward / future	89.951.591	13.837.228
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	655.107	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	6.604.482	14.615.065
40-a) TFR	330.128	305.086
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.111.475	1.558.872
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.162.879	12.751.107
50 Debiti di imposta	101.905.798	48.382.339
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	437.397.004	297.526.802
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	13.473.775.015	12.677.980.173
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	532.121.857	509.876.660
Contributi da ricevere	-532.121.857	-509.876.660
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-1.363.798.549	-591.524.871
Controparte c/contratti futures	1.363.798.549	591.524.871
Valute da regolare	-5.289.380.466	-4.717.357.659
Controparte per valute da regolare	5.289.380.466	4.717.357.659

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	388.890.180	550.070.064
10-a) Contributi per le prestazioni	1.416.522.581	2.968.149.844
10-b) Anticipazioni	-222.753.627	-191.566.674
10-c) Trasferimenti e riscatti	-442.959.064	-1.918.850.038
10-d) Trasformazioni in rendita	-13.301.089	-10.124.453
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-348.602.490	-297.729.034
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-16.360	-3.294.408
10-i) Altre entrate previdenziali	229	3.484.827
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	518.645.657	284.289.680
30-a) Dividendi e interessi	209.584.716	192.119.851
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	309.054.260	87.990.673
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	6.681	4.179.156
40 Oneri di gestione	-20.241.797	-14.861.351
40-a) Società di gestione	-18.451.545	-13.154.264
40-b) Banca depositaria	-1.790.252	-1.707.087
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	498.403.860	269.428.329
60 Saldo della gestione amministrativa	8.389.203	-584.163
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	18.445.456	11.618.714
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.303.568	-1.275.936
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.424.373	-2.154.709
60-d) Spese per il personale	-1.302.148	-1.146.848
60-e) Ammortamenti	-99.844	-52.053
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	236.559	6.171.374
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.162.879	-13.744.705
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	895.683.243	818.914.230
80 Imposta sostitutiva	-99.888.401	-48.382.339
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	795.794.842	770.531.891

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 2021
Reddito	282.839	63,04%
TFR Silenti	52.854	11,78%
Monetario Plus	50.038	11,15%
Sicurezza 2020	33.387	7,44%
Crescita	29.584	6,59%
Totale	448.702	100,00%

40 – Attività della gestione amministrativa

109.371.840

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

Conto	Importo 31/12/2021	Importo 31/12/2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	63.101.125	58.279.627
Disponibilità liquide - Conto raccolta	30.223.383	34.416.494
Disponibilità liquide - Conto spese	11.351.791	13.803.508
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	620.326	124.694
Disponibilità liquide - Conto di transito	111.031	53.634
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	3.470	155.640
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	2.999	3.000
Denaro e altri valori in cassa	236	350
Depositi Postali - Conto di credito speciale	269	274
Totale	105.414.630	106.837.221

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €107.895 è così composta:

		31/12/2021	31/12/2020
b)	Immobilizzazioni immateriali	107.895	47.983
	Esistenze iniziali	47.983	83.516
	Incrementi da acquisti:	155.577	9.603
	Licenze software anno in corso	7.326	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	31.733	9.603
	Spese per elezioni	116.518	-
	Decrementi da ammortamenti:	-95.665	-45.136
	Oneri pluriennali anni precedenti	-	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	-55.361	-44.770
	Spese per elezioni	-38.839	-
	Licenze software anni precedenti	-	-
	Licenze software anno in corso	-1.465	-366

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €3.246.745 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

		31/12/2021	31/12/2020
c)	Immobilizzazioni materiali	3.246.745	6.003
1	Macchine d'ufficio, arredi anni precedenti	4.428	621
1.a	Saldo iniziale	621	4.716
1.b	Incremento	3.807	-
1.c	Decremento	-	-4.095
2	Macchine elettroniche	-	5.382
2.a	Saldo iniziale	5.382	-
2.b	Incremento	-	8.074
2.c	Decremento	-5.382	-2.692
3	Beni strumentali inferiori a euro 516	-	-
3.a	Saldo iniziale	-	129
3.b	Incremento	-	1
3.c	Decremento	-	-130
4	Immobile	3.242.317	-
3.a	Saldo iniziale	-	129
3.b	Incremento	3.242.317	1
3.c	Decremento	-	-130

Con rogito notarile del 27.12.2021, il Fondo Pensione Cometa, ha acquistato un immobile ubicato in Via Giovanni Battista Sammartini n. 5, a Milano (MI) per un valore di €3.100.000 oltre spese accessorie di €142.317.

L'ammortamento del 3% (1,50% ridotto per il primo anno) sarà applicato al momento dell'utilizzo dell'immobile nel 2022.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad €602.570, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Risconti Attivi	221.676	102.450
Crediti verso Gestori	176.722	334.094
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	103.682	86.183
Altri Crediti	35.538	8.964
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	21.498	-
Anticipi diversi	13.654	13.656
Anticipo a Fornitori	13.106	7.090
Crediti verso terzi	6.090	22.836
Depositi cauzionali	3.553	3.554
Crediti verso aziende – Contribuzioni	3.157	
Crediti verso Erario	3.081	49.313
Anticipo fatture proforma	813	-
Crediti verso INAIL	-	280
Totale	602.570	628.420

Dettaglio Risconti Attivi

VOCI DI SPESA	31/12/2021	31/12/2020
Nummus.Info SPA	145.699	-
S&P Global Market Intelligence LLC	21.098	-
Vigeo	11.463	11.499
Moody's	9.055	8.748
Bloomberg	8.088	2.084
Grenke Locazione	6.063	602
De lage Landen	5.084	2.204
PRI Association	2.518	2.802
MSCI	2.262	128
Livitek Solutions	2.088	2.088
Mefop	2.057	2.052
Lead Broker & Consulting S.r.l.	1.926	1.302
J.P.Morgan	1.268	1.378
Affitto	1.083	3.303
REF Ricerche SRL	650	-
Fastweb	579	-
Blu Service S.r.l.	305	180
Investire SGR Spa	205	204
Il Sole 24 ore	185	180
Cherubini	-	1.081
Polizza Infortuni Assiteca	-	522
Carta di credito	-	464
Analysis	-	295
Anthea Spa	-	209
Polizza amministratori	-	61.125

VOCI DI SPESA	31/12/2021	31/12/2020
Totale	221.676	102.450

50 – Crediti di imposta

€ 2.394.235

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva 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 per €376.838, il credito per l'imposta sostitutiva derivante dall'andamento negativo del comparto TFR Silenti per €484.065 ed il credito per l'imposta sostitutiva derivante dall'andamento negativo del comparto Monetario Plus per €1.533.332.

40 – Passività della gestione amministrativa

€6.604.482

La voce a) TFR è pari all'importo di €330.128. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €305.086.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €1.111.475, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Fornitori	435.782	418.913
Fatture da ricevere	190.534	112.999
Personale conto ferie	153.402	148.269
Debiti verso Gestori	69.637	526.550
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	61.872	40.166
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	52.201	33.917
Debiti verso Fondi Pensione	26.591	14.653
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	22.304	14.374
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	22.094	22.287
Altri debiti	19.157	17.799
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	17.336	17.696
Personale conto 14 ^{esima}	16.216	16.359
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	10.157	5.080
Debito per Tax reclaim da attribuire	3.470	155.666
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	3.425	3.421
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	2.710	2.969
Debiti per Imposta Sostitutiva	1.561	-
Debiti verso Amministratori	1.049	6.290
Erario addizionale regionale	965	986
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	315	194
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	217	218
Debiti verso INAIL	203	
Erario addizionale comunale	119	66

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributi da girocontare	98	-
Risconti passivi	60	-
Totale	1.111.475	1.558.872

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
Previnet S.p.A.	327.950
S&P Global Market Intelligence LLC	22.717
SW Italy S.r.l.	19.226
Vigeo	13.420
Double You S.r.l.	13.091
Ecomunicare	9.760
Mefop	9.150
Grenke Locazione S.r.l.	6.062
De Lage Landen	3.968
Il Sole 24 ore	2.440
Rotomail	2.372
Multiservizi La Ferrara	2.318
Livitek ICT Solutions S.r.l.	1.449
Fast Web	1.069
Crown	717
A2A	469
Office Depot Italia S.r.l.	433
Fima Viaggi	381
Wefor	320
Lampex Antincensio S.r.l.	238
DHL	123
Poste Italiane	110
Villa Ada	75
CO.T.A.L. Soc. Coop.	27
Siportal (a credito)	-119
Tim (a credito)	-1.984
Totale	435.782

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 2022, utilizzando l'apposito modello F24.

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

Descrizione	Importo
Società di revisione	41.960
Compensi Consiglio di Amministrazione	39.278
Spese per consulenze finanziarie e tecniche	34.839
Revisione interna - Direttiva IORP II	31.720

Descrizione	Importo
Compensi Collegio Sindacale	21.857
Spese hardware e software	6.539
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	3.721
Spese per invio posta	3.116
Spese per il personale	2.989
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.000
Spese telefoniche	1.907
Spese per illuminazione	488
Spese per spedizioni e consegne	120
Totale	190.534

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 €5.162.879, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2020 tale voce era pari a €12.751.107.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€8.389.203

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 18.445.456, è composta da:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	12.751.107	5.697.499
Quote associative	5.136.880	5.425.135
Trattenute per copertura oneri funzionamento	347.066	320.921
Quote iscrizione	210.403	175.159
Totale	18.445.456	11.618.714

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €1.303.568, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021. Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2020 era pari a €1.275.936.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €2.424.373, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributo annuale Covip	610.798	584.163

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Bolli e Postali	257.240	178.985
Costi godimento beni terzi – Affitto	202.559	201.453
Spese promozionali	149.698	104.700
Compensi altri consiglieri	106.273	102.520
Contratto fornitura servizi	95.812	81.844
Spese hardware e software	94.739	42.623
Spese per stampa ed invio certificati	93.779	79.189
Consulenze tecniche	80.246	68.755
Revisione Interna - Direttiva IORP II	71.371	35.685
Spese per consulenze finanziarie	67.906	53.592
Assicurazioni	65.652	64.795
Compensi Società di Revisione	41.960	41.960
Corsi, incontri di formazione	41.482	5.124
Spese Legali	39.906	125.133
Compensi altri sindaci	38.533	39.321
Archiviazione elettronica documenti	35.055	52.479
Funzione di Gestione del Rischio	31.719	33.530
Quota associazioni di categoria	30.000	28.218
Spese per gestione dei locali	28.433	16.998
Spese di assistenza e manutenzione	26.464	20.140
Spese varie	25.944	16.960
Spese assembleari	23.704	5.843
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	20.473	26.865
Compensi Presidente Collegio Sindacale	19.668	19.684
Spese telefoniche	17.259	15.283
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	16.910	16.758
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	12.813	5.230
Contributo INPS amministratori	12.664	11.797
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	10.808	11.670
Spese consulente del lavoro	9.297	8.773
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	8.193	9.128
Rimborsi spese altri Consiglieri	7.400	1.650
Vidimazioni e certificazioni	6.365	827
Spese per illuminazione	5.258	5.429
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	3.904	2.932
Spese per organi sociali	3.367	16
Imposte e Tasse diverse	2.906	3.226
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	2.196	555
Spese consulenza	2.123	5.237
Spese per spedizioni e consegne	1.214	359
Rimborsi spese altri sindaci	535	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	492	385
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	464	2.019
Spese di rappresentanza	250	1.241

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Servizi vari	239	717
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	159	484
Internet Provider	143	144
Rimborso spese Presidente Collegio Sindacale	-	114
Controllo contabile	-	20.176
Totale	2.424.373	2.154.709

d) Spese per il personale: la voce pari a €1.302.148 si compone dei seguenti costi:

	Importo 2021	Importo 2020
Retribuzioni lorde	841.693	778.296
Contributi previdenziali	232.179	219.525
T.F.R.	71.923	58.871
Altri costi del personale	71.856	28.032
Contributi assistenziali	71.075	52.553
Mensa personale dipendente	10.890	5.771
INAIL	2.489	2.285
Viaggi e trasferte dipendenti	43	1.515
Totale	1.302.148	1.146.848

e) Ammortamenti: l'importo di € 99.844 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

		31/12/2021	31/12/2020
e)	Ammortamenti	-99.844	-52.053
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-4.179	-6.917
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-95.665	-45.136

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €236.559, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-118	-266
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-164	-54
Oneri bancari	-2.167	-1.892
Altri costi e oneri	-197	-3.815
Sopravvenienze passive	-16.976	-66.677
Totale oneri	-19.623	-72.705
Proventi da Rimborso Iva	-	6.016.920

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Proventi da Rimborso Spese	-	90.846
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	71.156
Provento da bonus Covid	50.375	42.671
Sopravvenienze attive	26.649	12.224
Altri ricavi e proventi	178.891	9.991
Arrotondamento Attivo Contributi	114	149
Interessi attivi conto ordinario	152	120
Arrotondamenti attivi	1	2
Totale proventi	256.182	6.244.079
Saldo	236.559	6.171.374

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 5.162.879 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2020 tale voce era pari a €13.744.705.

Riepilogo Imposta sostitutiva

Descrizione Comparto	Importo 2021	Importo 2020
Comparto Reddito	-80.912.065	-29.631.443
Comparto Sicurezza 2020	-6.431.865	-12.224.522
Comparto Crescita	-14.560.532	-2.563.711
Comparto TFR Silenti	484.065	-2.486.900
Comparto Monetario	1.533.332	-1.786.467
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2020	-	- 718.009
Sostitutiva su garanzie TFR Silenti	-1.336	-116.709
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2015	-	-1.114
Comparto Sicurezza 2015	-	91.961
Comparto Sicurezza	-	1.054.575
Totale costo/ricavo	-99.888.401	-48.382.339

Rendiconto Comparto Monetario Plus

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.237.591.512	1.246.890.274
20-a) Depositi bancari	109.807.674	57.199.418
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	747.784.373	797.024.738
20-d) Titoli di debito quotati	284.149.895	299.579.175
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.	82.777.522	77.388.950
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.789.178	5.579.573
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.465.192	7.479.517
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	289.377	2.638.903
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	528.301	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.729.266	14.875.546
40-a) Cassa e depositi bancari	14.287.969	14.790.361
40-b) Immobilizzazioni immateriali	12.032	5.989
40-c) Immobilizzazioni materiali	362.068	749
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	67.197	78.447
50 Crediti di imposta	1.533.332	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.253.854.110	1.261.765.820

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	27.877.547	25.022.536
10-a) Debiti della gestione previdenziale	27.877.547	25.022.536
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.234.143	318.619
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	192.274	194.270
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.041.869	124.349
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.123.227	1.812.848
40-a) TFR	36.815	38.084
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	119.377	152.671
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	967.035	1.622.093
50 Debiti di imposta	-	1.786.467
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	30.234.917	28.940.470
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.223.619.193	1.232.825.350
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	59.340.751	63.648.347
Contributi da ricevere	-59.340.751	-63.648.347
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-156.774.630	-14.708.025
Controparte c/contratti futures	156.774.630	14.708.025
Valute da regolare	-137.305.196	-148.818.298
Controparte per valute da regolare	137.305.196	148.818.298

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-5.331.812	40.878.321
10-a) Contributi per le prestazioni	148.889.160	176.330.432
10-b) Anticipazioni	-22.325.117	-21.561.187
10-c) Trasferimenti e riscatti	-64.745.317	-53.047.362
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.420.756	-1.204.560
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-65.729.745	-59.756.520
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-40	-1.117
10-i) Altre entrate previdenziali	3	118.635
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-5.650.305	8.611.455
30-a) Dividendi e interessi	9.693.636	14.618.144
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-15.343.941	-6.006.689
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	-519.922	-516.569
40-a) Società di gestione	-379.664	-371.546
40-b) Banca depositaria	-140.258	-145.023
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-6.170.227	8.094.886
60 Saldo della gestione amministrativa	762.550	-64.391
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.269.334	1.356.703
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-145.370	-159.276
60-c) Spese generali ed amministrative	-264.413	-260.443
60-d) Spese per il personale	-145.212	-143.162
60-e) Ammortamenti	-11.134	-6.498
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	26.380	770.378
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-967.035	-1.622.093
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-10.739.489	48.908.816
80 Imposta sostitutiva	1.533.332	-1.786.467
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-9.206.157	47.122.349

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	84.729.338,953	1.232.825.350
a) Quote emesse	10.206.567,519	148.889.163
b) Quote annullate	-10.575.771,976	-154.220.975
c) Variazione del valore quota		-3.874.345
Variazione dell'attivo netto		-9.206.157
Quote in essere alla fine dell'esercizio	84.360.134,496	1.223.619.193

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a €14,505.

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 €-5.331.812, 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 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.237.591.512

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2021 sono pari a € 1.237.591.512 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

	31.12.2021	31.12.2020
a) Depositi bancari	109.807.674	57.199.418
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	747.784.373	797.024.738
d) Titoli di debito quotati	284.149.895	299.579.175
h) Quote di O.I.C.R.	82.777.522	77.388.950
l) Ratei e risconti attivi	3.789.178	5.579.573
n) Altre attività della gestione finanziaria	8.465.192	7.479.517

		31.12.2021	31.12.2020
p)	Crediti per operazioni forward	289.377	2.638.903
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	528.301	-
	Totale	1.237.591.512	1.246.890.274

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	253.665.951
EURIZON	470.336.517
GROUPAMA'	504.024.249
Totale	1.228.026.717

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 €35.088, il contributo di vigilanza Covip per €62.217, i debiti per altre commissioni per €583 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €8.395.195 ed i crediti per ritenute fiscali su titoli per €33.345.

20a) Depositi bancari

€109.807.674

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

€747.784.373

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Titoli di Stato Italia	387.637.221	384.408.143
Titoli di Stato altri paesi UE	189.172.261	212.418.984
Titoli di Stato Altri OCSE	154.903.661	163.268.143
Titoli di Stato Non OCSE	16.071.230	36.929.468
Totale	747.784.373	797.024.738

20d) Titoli di debito quotati

€284.149.895

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Titoli di debito quotati Italia	39.330.318	39.298.726
Titoli di debito quotati altri paesi UE	187.186.492	181.135.287
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	55.327.392	75.309.023
Titoli di debito quotati non OCSE	2.305.693	3.836.139
Totale	284.149.895	299.579.175

20h) Quote di O.I.C.R.**€82.777.522****La voce si dettaglia come da prospetto seguente:**

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	82.777.522	77.388.950
Totale	82.777.522	77.388.950

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 30/01/2024 0	IT0005454050	I.G - TStato Org.Int Q IT	98.288.232	7,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	63.126.000	5,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.885.842	3,90
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	46.380.055	3,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	45.910.028	3,66
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	FR0012599686	I.G - OICVM UE	36.397.466	2,90
CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022 ZERO COUPON	IT0005422487	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.125.986	2,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.295.537	2,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.104.040	1,44
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.893.810	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.871.811	1,27
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	15.471.109	1,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.569.805	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.372.284	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.084.487	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.809.277	0,94
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2022 ZERO COUPON	IT0005460305	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.172.820	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.163.300	0,81
REPUBLIC OF POLAND 07/07/2023 0	XS2199493169	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.087.792	0,80
US TREASURY N/B 15/04/2024 ,375	US91282CBV28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.953.231	0,79
US TREASURY N/B 15/01/2023 1,5	US91282Z294	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.846.824	0,79
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2024 ,125	GB00BMGR2791	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.392.037	0,75
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2022 ,5	GB00BD0PCK97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.343.780	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.193.652	0,73
US TREASURY N/B 15/04/2023 ,25	US912828ZH65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.770.866	0,70
US TREASURY N/B 15/08/2023 ,125	US91282CAF86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.732.968	0,70
US TREASURY N/B 15/02/2024 ,125	US91282CBM29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.490.034	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.441.412	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.314.800	0,66
REPUBLIC OF INDONESIA 18/07/2024 2,15	XS1647481206	I.G - TStato Org.Int Q AS	8.300.239	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.975.129	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.941.890	0,63
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.877.231	0,63
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2023 ,75	GB00BF0HZ991	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.284.568	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.630.852	0,53
US TREASURY N/B 15/02/2023 1,375	US912828Z864	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.565.967	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.479.079	0,52
CDP RETI SPA 29/05/2022 1,875	IT0005117095	I.G - TDebito Q IT	6.453.120	0,51
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 11/07/2023 ,625	XS1853417712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.070.150	0,40
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.025.300	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.949.934	0,39
US TREASURY N/B 15/05/2023 ,125	US912828ZP81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.828.768	0,39
REPUBLIC OF CHILE 26/01/2027 ,1	XS2369244087	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.812.388	0,38

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.418.480	0,35
HUNGARY 22/11/2023 5,75	US445545AJ57	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.314.612	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2023 0	FR0013479102	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.284.000	0,34
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2022 1,75	GB00B7L9SL19	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.046.587	0,32
SANTAN CONSUMER FINANCE 06/05/2022 0	ES0413495021	I.G - TDebito Q UE	4.004.680	0,32
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 19/07/2024 0	XS2343821794	I.G - TDebito Q UE	3.942.377	0,31
VOLVO TREASURY AB 09/05/2024 0	XS2402009539	I.G - TDebito Q UE	3.705.513	0,30
Altri			361.311.641	28,82
Totale			1.114.711.790	88,87

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

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-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	15.988.800	1	-15.988.800
EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	3.997.200	1	-3.997.200
EURO-SCHATZ FUT Mar22	CORTA	136.788.630	1	-136.788.630
Totale				-156.774.630

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	31.056.800	0,8403	-36.960.061
USD	CORTA	113.650.900	1,1326	-100.345.135
Totale				-137.305.196

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	387.637.222	189.172.260	154.903.661	16.071.230	747.784.373
Titoli di Debito quotati	39.330.318	187.186.492	55.327.392	2.305.693	284.149.895
Quote di OICR	-	82.777.522	-	-	82.777.522
Depositi bancari	109.807.674	-	-	-	109.807.674
Totale	536.775.214	459.136.274	210.231.053	18.376.923	1.224.519.464

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	610.581.369	284.149.895	82.777.522	109.446.538	1.086.955.324
USD	100.272.190	-	-	298.868	100.571.058
GBP	36.930.814	-	-	62.268	36.993.082
Totale	747.784.373	284.149.895	82.777.522	109.807.674	1.224.519.464

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	1,349	1,786	1,857	2,582
Titoli di Debito quotati	1,698	2,068	1,916	1,325

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	-1.287.661.732	1.292.932.915	5.271.183	2.580.594.647
Titoli di Debito quotati	-106.273.367	92.411.124	-13.862.243	198.684.491
Quote di OICR	-9.795.884	4.350.679	-5.445.205	14.146.563
Totale	-1.403.730.983	1.389.694.718	-14.036.265	2.793.425.701

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	-	-	-	2.580.594.647
Titoli di Debito quotati	-	-	-	198.684.491
Quote di OICR	-	-	-	14.146.563
Totale	-	-	-	2.793.425.701

20l) Ratei e risconti attivi**€3.789.178**

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**€8.465.192**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2021 per € 8.395.195, da crediti per commissioni di retrocessione per € 36.652 e da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.345.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per ritenute (tassazione estera) su titoli di stato "White List EUR" anno 2021.

20p) Crediti per operazioni forward**€289.377**

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni**€528.301**

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

40 – Attività della gestione amministrativa**€14.729.266**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €14.287.969, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	9.698.656	9.897.703
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.241.056	3.127.412
Disponibilità liquide - Conto spese	1.265.920	1.723.104
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	69.177	15.566
Disponibilità liquide - Conto di transito	12.382	6.695
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	387	19.429
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	335	374
Depositi Postali - Conto di credito speciale	30	34
Denaro e altri valori in cassa	26	44
Totale	14.287.969	14.790.361

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €12.032 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. La voce nel 2020 era pari a €5.989.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €362.068 è costituita dal valore dell'immobile, delle macchine, attrezzature d'ufficio, beni strumentali < 516,46 euro, macchine elettroniche e

mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €749.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €67.197, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Risconti Attivi	24.721	12.789
Crediti verso Gestori	19.707	41.705
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	11.562	10.758
Altri Crediti	3.963	1.119
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	2.397	-
Anticipi diversi	1.523	1.705
Anticipo a Fornitori	1.462	885
Crediti verso terzi	679	2.851
Depositi cauzionali	396	444
Crediti verso aziende – Contribuzioni	352	-
Crediti verso Erario	344	6.156
Anticipo fatture proforma	91	-
Crediti verso INAIL	-	35
Totale	67.197	78.447

50 – Crediti di imposta

€1.533.332

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€27.877.547

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	11.588.808	11.219.651
Passività della gestione previdenziale	7.034.454	3.855.372
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.482.364	2.949.878
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.430.223	1.512.397
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.416.732	1.359.415
Contributi da riconciliare	1.378.100	1.471.787
Erario ritenute su redditi da capitale	1.066.256	1.151.541
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	416.079	523.838
Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A.	370.746	234.020
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	258.711	294.953
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	233.159	194.276
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	92.031	113.416
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	76.473	104.034

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Contributi da identificare	21.698	28.940
Ristoro posizioni da riconciliare	5.775	6.252
Contributi da rimborsare	2.830	430
Contributi riconciliati da destinare	2.535	1.490
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	475	706
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	98	140
Totale	27.877.547	25.022.536

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 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria

€1.234.143

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 94.386), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 35.088), da debiti per altre commissioni (€583) e da altre passività della gestione finanziaria (€62.217).

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €194.270.

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- Debiti per operazioni PCT;
- Opzioni emesse;
- Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€1.041.869). Al 31.12.2020 questa voce risultava essere pari a (€124.349).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 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**€1.123.227**

La voce a) TFR è pari all'importo di €36.815. Al 31.12.2020 tale voce era pari a €38.084.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 119.377, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Fornitori	48.597	52.293
Fatture da ricevere	21.248	14.106
Personale conto ferie	17.107	18.508
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.900	5.014
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.821	4.234
Debiti verso Gestori	3.195	23.805
Debiti verso Fondi Pensione	2.965	1.829
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.487	1.794
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.464	2.782
Altri debiti	2.136	2.223
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.933	2.209
Personale conto 14^esima	1.808	2.042
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.133	634
Debito per Tax reclaim da attribuire	387	19.432
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	382	427
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	302	371
Debiti per Imposta Sostitutiva	174	-
Debiti verso Amministratori	117	786
Erario addizionale regionale	108	123
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	35	24
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	24	27
Debiti verso INAIL	23	-
Erario addizionale comunale	13	8
Contributi da girocontare	11	-
Risconti Passivi	7	-
Totale	119.377	152.671

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 967.035, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2020 tale voce era pari a €1.622.093.

50 – Debiti di imposta**€-**

La voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2021.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2021 la voce “Attivo netto destinato alle prestazioni”, ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a €1.253.854.110 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a €30.234.917, ammonta ad €1.223.619.193.

Conti d'ordine

€234.739.075

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a €59.340.751 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per l'importo di €20.834.341, mentre il rimanente €38.506.410 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-156.774.630.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €-137.305.196, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€-5.331.812

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 148.889.160, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	122.992.623	127.004.600
Trasferimenti in ingresso	942.863	740.150
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	24.317.453	48.206.673
Contributi per ristoro posizioni	25.474	17.957
TFR Pregresso	610.747	361.052
Totale	148.889.160	176.330.432

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

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi dipendente	22.034.117	22.584.771
Contributi azienda	18.325.314	18.718.218
Trasferimento TFR	82.633.192	85.701.611
Totale	122.992.623	127.004.600

La posta b) Anticipazioni per €22.325.117 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €21.561.187.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 64.745.317 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Riscatto per conversione comparto	30.577.806	20.936.178
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	17.127.654	18.760.604
Trasferimento posizione ind.le in uscita	10.111.747	6.882.699
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	3.112.705	2.983.526
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.593.019	836.071
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.533.345	1.855.986
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	689.041	792.298
Totale	64.745.317	53.047.362

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.420.756 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 1.204.560.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 65.729.745 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 59.756.520.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €40 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €1.117.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €3 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €118.635.

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€-5.650.305

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021
Titoli di stato e organismi internazionali	7.780.774	-3.356.099
Titoli di debito quotati	2.482.820	-2.759.596
Quote di OICR	-	-56.633
Depositi bancari	-569.958	520.772
Futures	-	-19.384
Risultato gestione cambi	-	-9.898.793
Commissioni di retrocessione	-	226.298
Altre commissioni di banca depositaria	-	-2.259
Sopravvenienze attive	-	1.515
Altri ricavi	-	504
Altri costi	-	-266
Totale	9.693.636	-15.343.941

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

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €500 e gli arrotondamenti per €4.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2020 rispettivamente pari a €14.618.144 e pari a €-6.006.689.

40 – Oneri di gestione

€-519.922

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
ALLIANZ	98.264	122.951
EURIZON	134.091	114.819
GROUPAMA'	147.309	133.776
Totale	379.664	371.546

La voce b) Banca depositaria (€140.258) rappresenta le spese sostenute per il servizio di

banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2021. L'importo del 2020 delle commissioni di banca è pari a (€145.023).

50. Margine della gestione finanziaria

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

		Importo 2021	Importo 2020
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-5.650.305	8.611.455
40	Oneri di gestione	-519.922	-516.569
	Margine della gestione finanziaria	-6.170.227	8.094.886

60 – Saldo della gestione amministrativa

€762.550

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €2.269.334, è composta per €1.622.093 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2021, per €1.233 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €607.253 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2021 e per €38.755 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Quote associative	607.253	695.285
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.622.093	618.368
Trattenute per copertura oneri funzionamento	38.755	41.835
Quote iscrizione	1.233	1.215
Totale	2.269.334	1.356.703

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 145.370, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021. La voce al 31.12.2020 era pari a € 159.276.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €264.413, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Contributo annuale Covip	62.168	64.391
Bolli e Postali	28.687	22.343
Costi godimento beni terzi - Affitto	22.589	25.148
Spese promozionali	16.694	13.070
Compensi altri consiglieri	11.851	12.798
Contratto fornitura servizi	10.685	10.217
Spese hardware e software	10.565	5.321

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Spese per stampa ed invio certificati	10.458	9.885
Consulenze tecniche	8.949	8.583
Revisione Interna - Direttiva IORP II	7.959	4.455
Spese per consulenze finanziarie	7.573	6.690
Assicurazioni	7.321	8.088
Compensi Società di Revisione	4.679	5.238
Corsi, incontri di formazione	4.626	640
Spese Legali	4.450	15.621
Compensi altri sindaci	4.297	4.908
Archiviazione elettronica documenti	3.909	6.551
Funzione di Gestione del Rischio	3.537	4.186
Quota associazioni di categoria	3.346	3.522
Spese per gestione dei locali	3.171	2.121
Spese di assistenza e manutenzione	2.951	2.514
Spese varie	2.893	2.117
Spese assembleari	2.643	729
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.283	3.354
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.193	2.457
Spese telefoniche	1.925	1.908
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.886	2.092
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.429	653
Contributo INPS amministratori	1.412	1.473
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.205	1.457
Spese consulente del lavoro	1.037	1.094
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	914	1.139
Rimborsi spese altri Consiglieri	825	205
Vidimazioni e certificazioni	710	103
Spese per illuminazione	586	678
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	435	366
Spese per organi sociali	375	2
Imposte e Tasse diverse	324	402
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	245	69
Spese consulenza	237	654
Spese per spedizioni e consegne	135	45
Rimborsi spese altri sindaci	60	14
Rimborsi spese trasferte Direttore	55	48
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	52	252
Spese di rappresentanza	28	155
Servizi vari	27	90
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	18	60
Internet Provider	16	18
Controllo interno	-	2.519
Totale	264.413	260.443

d) Spese per il personale: la voce pari a €145.212 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Retribuzioni lorde	93.862	97.154
Contributi previdenziali	25.892	27.405
TFR	8.021	7.349
Altri costi del personale	8.013	3.499
Contributi assistenziali	7.926	6.560
Mensa personale dipendente	1.215	721
INAIL	278	285
Viaggi e trasferte dipendenti	5	189
Totale	145.212	143.162

e) Ammortamenti: l'importo di €11.134 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 31.12.2020 era pari a €6.498.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €26.380 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Arrotondamento Passivo Contributi	-13	-33
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-18	-7
Oneri bancari	-242	-236
Altri costi e oneri	-22	-476
Sopravvenienze passive	-1.893	-8.323
Totale oneri	-2.188	-9.075
Proventi da Rimborso Iva	-	751.097
Proventi da Rimborso Spese	-	11.340
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	8.882
Provento da bonus Covid	5.618	5.327
Sopravvenienze attive	2.972	1.526
Altri ricavi e proventi	19.949	1.247
Arrotondamento Attivo Contributi	12	19
Interessi attivi conto ordinario	17	15
Totale proventi	28.568	779.453
Saldo	26.380	770.378

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €967.035, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

La voce al 31.12.2020 era pari a €1.622.093.

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 2021	Importo 2020
Saldo della gestione previdenziale	-5.331.812	40.878.321
Margine della gestione finanziaria	-6.170.227	8.094.886
Saldo della gestione amministrativa	762.550	-64.391
Variazione attivo netto ante imposta	-10.739.489	48.908.816

80 – Imposta sostitutiva

€1.533.332

La voce, per complessivi Euro 1.533.332, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 2021.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	1.222.085.861	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	1.232.825.350	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	-10.739.489	
- Saldo della gestione previdenziale	-5.331.812	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-9.809.001	
- Patrimonio aliquota agevolata	4.401.324	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	608.486	
Base imponibile aliquota normale 20%	-10.417.488	
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%	2.750.828	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	-1.533.332	

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 31.12.2020 era pari a €1.786.467 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €-9.206.157.

Rendiconto Comparto Reddito

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	9.559.186.308	8.863.148.950
20-a) Depositi bancari	532.493.791	468.688.960
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.910.180.161	2.911.874.527
20-d) Titoli di debito quotati	2.743.738.751	2.835.576.545
20-e) Titoli di capitale quotati	2.414.417.125	1.690.887.972
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	830.132.659	750.386.705
20-i) Opzioni acquistate	-	885.680
20-l) Ratei e risconti attivi	36.644.129	41.159.702
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	45.775.948	40.267.050
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	11.656.733	123.421.809
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	34.147.011	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	71.162.691	70.192.340
40-a) Cassa e depositi bancari	68.668.267	69.745.418
40-b) Immobilizzazioni immateriali	68.012	31.426
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.046.583	3.932
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	379.829	411.564
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.630.348.999	8.933.341.290

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	120.996.528	104.209.253
10-a) Debiti della gestione previdenziale	120.996.528	104.209.253
20 Passivita' della gestione finanziaria	110.393.068	61.267.731
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	38.278.966	49.347.632
20-e) Debiti su operazioni forward / future	72.114.102	11.920.099
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	4.328.537	9.545.775
40-a) TFR	208.096	199.806
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	674.781	800.980
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.445.660	8.544.989
50 Debiti di imposta	80.912.065	29.631.443
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	316.630.198	204.654.202
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	9.313.718.801	8.728.687.088
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	335.422.649	333.927.859
Contributi da ricevere	-335.422.649	-333.927.859
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-988.427.843	-420.823.654
Controparte c/contratti futures	988.427.843	420.823.654
Valute da regolare	-4.407.167.066	-3.945.023.844
Controparte per valute da regolare	4.407.167.066	3.945.023.844

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	249.189.124	312.149.887
10-a) Contributi per le prestazioni	906.292.671	868.434.202
10-b) Anticipazioni	-151.733.532	-130.875.822
10-c) Trasferimenti e riscatti	-269.431.837	-230.788.418
10-d) Trasformazioni in rendita	-9.267.983	-6.039.303
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-226.657.233	-188.663.302
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-12.964	-880
10-i) Altre entrate previdenziali	2	83.410
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	417.912.723	169.692.335
30-a) Dividendi e interessi	149.895.076	144.894.971
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	268.017.647	24.797.364
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	-6.956.226	-5.524.240
40-a) Societa' di gestione	-5.698.796	-4.322.826
40-b) Banca depositaria	-1.257.430	-1.201.414
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	410.956.497	164.168.095
60 Saldo della gestione amministrativa	5.798.157	-400.236
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	12.364.420	7.152.636
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-821.703	-835.635
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.564.270	-1.428.817
60-d) Spese per il personale	-820.809	-751.092
60-e) Ammortamenti	-62.936	-34.090
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	149.115	4.041.751
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.445.660	-8.544.989
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	665.943.778	475.917.746
80 Imposta sostitutiva	-80.912.065	-29.631.443
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	585.031.713	446.286.303

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	440.367.471,980	8.728.687.088
a) Quote emesse	45.008.944,377	906.292.673
b) Quote annullate	-32.585.186,307	-657.103.549
c) Variazione del valore quota		335.842.589
Variazione dell'attivo netto		585.031.713
Quote in essere alla fine dell'esercizio	452.791.230,050	9.313.718.801

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a €19,821.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a €20,570.

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 €249.189.124, 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 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€9.559.186.308

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2021 sono pari a €9.559.186.308 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2021	31.12.2020
a)	Depositi bancari	532.493.791	468.688.960
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.910.180.161	2.911.874.527
d)	Titoli di debito quotati	2.743.738.751	2.835.576.545
e)	Titoli di capitale quotati	2.414.417.125	1.690.887.972

		31.12.2021	31.12.2020
h)	Quote di O.I.C.R.	830.132.659	750.386.705
i)	Opzioni acquistate	-	885.680
l)	Ratei e risconti attivi	36.644.129	41.159.702
n)	Altre attività della gestione finanziaria	45.775.948	40.267.050
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	11.656.733	123.421.809
r)	Crediti per operazioni forward	34.147.011	-
	Totale	9.559.186.308	8.863.148.950

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	1.993.263.520
BLACKROCK	2.677.012.763
CANDRIAM	1.371.278.138
CREDIT SUISSE	1.984.076.900
STATE STREET	1.413.507.952
Totale	9.439.139.273

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 €324.746, il contributo di vigilanza Covip per €421.663, i debiti per altre commissioni per €16.442 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €10.414.091 ed i Crediti per ritenute fiscali su titoli per €2.727.

20a) Depositi bancari **€532.493.791**

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 **€2.910.180.161**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di Stato Italia	745.383.044
Titoli di Stato altri paesi UE	1.194.187.554
Titoli di Stato altri OCSE	890.444.435
Titoli di Stato non OCSE	80.165.128
Totale	2.910.180.161

20d) Titoli di debito quotati **€2.743.738.751**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di debito quotati Italia	123.297.410
Titoli di debito quotati altri paesi UE	785.092.600
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.778.939.486
Titoli di debito quotati non OCSE	56.409.255
Totale	2.743.738.751

20e) Titoli di capitale quotati

€2.414.417.125

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di capitale quotati Italia	30.116.892
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	496.816.509
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	1.868.354.233
Titoli di capitale quotati non OCSE	19.129.491
Totale	2.414.417.125

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

€830.132.659

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	830.132.659
Totale	830.132.659

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	136.687.049	1,42
ISHR E/M GVT BND-F EUR HDG	IE00BD9H4C29	I.G - OICVM UE	126.629.195	1,31
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	94.738.629	0,98
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	88.554.665	0,92
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	79.220.427	0,82
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.223.109	0,75
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	LU0828707843	I.G - OICVM UE	71.548.471	0,74
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	71.367.554	0,74
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.374.858	0,72
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	IE00BP3QZB59	I.G - OICVM UE	68.814.850	0,71
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	67.057.964	0,70
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	63.767.621	0,66
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	59.135.518	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.223.653	0,51
STATE ST EUR LQ LVNAV-Z ACC	IE00B45B5111	I.G - OICVM UE	47.876.843	0,50
STATE STREET EURZN VAL SP-B	LU0892046409	I.G - OICVM UE	43.839.430	0,46
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	I.G - OICVM UE	41.069.249	0,43
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.932.083	0,43
EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2022 1,5	XS1227593933	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.124.019	0,40
US TREASURY N/B 31/12/2024 1,75	US912828YY08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	36.475.319	0,38
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	35.138.998	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.427.399	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.290.583	0,36
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	34.287.062	0,36

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.547.704	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.293.912	0,35
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	29.978.104	0,31
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	29.578.601	0,31
TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	29.182.268	0,30
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.609.012	0,30
ISHARES MSCI WLD SMALL CAP	IE00BF4RFH31	I.G - OICVM UE	27.830.928	0,29
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	27.012.901	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.882.873	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.561.054	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.539.150	0,28
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.439.047	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.987.577	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.578.829	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0	ES0000012J15	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.038.250	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.427.143	0,25
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	24.015.186	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.815.819	0,25
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	23.566.073	0,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	23.460.290	0,24
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	23.006.489	0,24
ISHR EMU INDEX-FLX ACC EUR	IE00B3B2KQ14	I.G - OICVM UE	21.831.787	0,23
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	21.602.540	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.265.916	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.026.999	0,22
US TREASURY N/B 31/12/2026 1,75	US912828YX25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	20.586.371	0,21
Altri			6.722.999.325	69,81
Totale			8.898.468.696	92,41

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	30/12/2021	04/01/2022	3.414.000	EUR	3.448.486
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2022 0	DE0001104826	30/12/2021	05/01/2022	2.290.000	EUR	2.304.152
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	30/12/2021	05/01/2022	520.000	EUR	558.225
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	30/12/2021	05/01/2022	310.000	EUR	313.282
CANADIAN GOVERNMENT 01/11/2022 ,25	CA135087L369	31/12/2021	05/01/2022	640.000	CAD	443.338
CSC HOLDINGS LLC 01/02/2029 6,5	USU2285XAP16	30/12/2021	05/01/2022	200.000	USD	194.264
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2023 0	FR0013479102	30/12/2021	05/01/2022	670.000	EUR	675.474
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	30/12/2021	05/01/2022	140.000	EUR	151.495
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	30/12/2021	04/01/2022	1.750.906	EUR	2.215.620
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,7	JP1103261CC2	30/12/2021	05/01/2022	49.800.000	JPY	384.965
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,8	JP1103271D13	30/12/2021	05/01/2022	102.800.000	JPY	795.451
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2024 2,1	JP1200691457	30/12/2021	05/01/2022	723.800.000	JPY	5.853.943
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2022 1,4	JP1200601324	30/12/2021	05/01/2022	166.550.000	JPY	1.296.407
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2022 1,7	JP12005912C8	30/12/2021	05/01/2022	18.350.000	JPY	143.258
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2030 2	JP1201241B22	30/12/2021	05/01/2022	41.900.000	JPY	378.468
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,1	JP1051341HC3	30/12/2021	05/01/2022	142.100.000	JPY	1.091.912
KYNDRYL HOLDINGS INC 15/10/2031 3,15	USU49077AC12	30/12/2021	05/01/2022	1.500.000	USD	1.290.813
KYNDRYL HOLDINGS INC 15/10/2041 4,1	USU49077AD94	30/12/2021	03/01/2022	1.318.000	USD	1.126.087
KYNDRYL HOLDINGS INC 15/10/2041 4,1	USU49077AD94	30/12/2021	05/01/2022	682.000	USD	579.701
SPAIN I/L BOND 30/11/2023 ,15	ES0000012B70	30/12/2021	04/01/2022	1.605.000	EUR	1.815.201

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	30/12/2021	04/01/2022	342.000	EUR	426.101
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL0015000IY2	07/12/2021	10/01/2022	8.089	EUR	206.806
US TREASURY N/B 15/02/2023 1,375	US912828Z864	31/12/2021	05/01/2022	1.550.000	USD	1.390.169
US TREASURY N/B 15/02/2037 4,75	US912810PT97	31/12/2021	05/01/2022	120.000	USD	152.646
US TREASURY N/B 15/02/2047 3	US912810RV26	31/12/2021	05/01/2022	50.000	USD	54.257
US TREASURY N/B 28/02/2023 2,625	US9128284A52	31/12/2021	05/01/2022	1.710.000	USD	1.560.975
						28.851.496

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	30/12/2021	04/01/2022	6.015.000	EUR	-6.134.050
BUNDES OBLIGATION 10/04/2026 0	DE0001141836	30/12/2021	05/01/2022	240.000	EUR	-245.170
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	30/12/2021	04/01/2022	1.754.000	EUR	-1.855.176
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	30/12/2021	05/01/2022	3.360.000	EUR	-3.604.318
CANADIAN GOVERNMENT 01/10/2024 ,75	CA135087M508	31/12/2021	05/01/2022	650.000	CAD	-448.344
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2064 2,75	CA135087C939	31/12/2021	05/01/2022	30.000	CAD	-27.105
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	30/12/2021	05/01/2022	36.150.000	JPY	-280.168
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2031 ,1	JP1103641MA8	30/12/2021	05/01/2022	75.250.000	JPY	-578.990
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/03/2023 ,1	JP1024221M37	30/12/2021	05/01/2022	149.350.000	JPY	-1.148.448
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2036 ,4	JP1201561G37	30/12/2021	05/01/2022	15.000.000	JPY	-117.243
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2041 ,5	JP1201781MA3	30/12/2021	05/01/2022	21.700.000	JPY	-167.456
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/06/2045 1,6	JP1300471F60	30/12/2021	05/01/2022	6.000.000	JPY	-56.630
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2042 1,9	JP1300371C98	30/12/2021	05/01/2022	5.200.000	JPY	-51.116
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2026 ,005	JP1051491MA0	30/12/2021	05/01/2022	755.650.000	JPY	-5.820.410
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2026 ,005	JP1051491MA0	30/12/2021	05/01/2022	52.650.000	JPY	-405.437
ONEOK PARTNERS LP 15/10/2037 6,85	US68268NAD57	30/12/2021	05/01/2022	1.500.000	USD	-1.795.394
THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/10/2031 2	US883556CL42	30/12/2021	05/01/2022	1.600.000	USD	-1.403.289
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2057 1,75	GB00BD0XH204	31/12/2021	05/01/2022	30.000	GBP	-43.286
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2025 ,25	GB00BLPK7110	31/12/2021	05/01/2022	230.000	GBP	-269.925
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2046 ,875	GB00BNNGP775	31/12/2021	05/01/2022	30.000	GBP	-33.429
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US912828A70	30/12/2021	04/01/2022	1.177.900	USD	-1.057.716
US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375	US91282CDJ71	31/12/2021	05/01/2022	760.000	USD	-665.089
US TREASURY N/B 15/11/2041 2	US912810TC27	31/12/2021	05/01/2022	490.000	USD	-440.376
US TREASURY N/B 15/11/2051 1,875	US912810TB44	31/12/2021	05/01/2022	485.000	USD	-428.631
US TREASURY N/B 15/12/2024 1	US91282CDN83	31/12/2021	05/01/2022	1.210.000	USD	-1.070.459
US TREASURY N/B 30/11/2023 ,5	US91282CDM01	31/12/2021	05/01/2022	1.790.000	USD	-1.575.539
US TREASURY N/B 31/12/2026 1,25	US91282CDQ15	31/12/2021	05/01/2022	1.410.000	USD	-1.244.897
						-30.968.091

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
OMXS30 IND FUTURE Jan22	CORTA	SEK	-2.029.750
HANG SENG IDX FUT Jan22	CORTA	HKD	-1.061.936
US 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-5.200.989
SPI 200 FUTURES Mar22	CORTA	AUD	-2.587.800
EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-42.157.020

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-261.339.250
US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-26.703.285
US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-5.874.723
Euro-OAT Future Mar22	CORTA	EUR	-5.383.950
US LONG BOND(CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.824.662
EURO-SCHATZ FUT Mar22	CORTA	EUR	-1.456.390
US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-165.170.073
US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-4.003.068
Short Euro-BTP Fu Mar22	CORTA	EUR	-5.645.500
S&P500 EMINI FUT Mar22	CORTA	USD	-76.465.389
S&P500 EMINI FUT Mar22	CORTA	USD	-60.920.228
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-30.804.260
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-2.687.620
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-6.822.420
US 10YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-42.161.012
US 10YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-46.077.609
US 10YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-4.607.761
FTSE 100 IDX FUT Mar22	CORTA	GBP	-4.793.878
EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-109.923.000
EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-11.991.600
US 10yr Ultra Fut Mar22	CORTA	USD	-10.343.458
Euro-BTP Future Mar22	CORTA	EUR	-8.820.600
SWISS MKT IX FUTR Mar22	CORTA	CHF	-3.592.508
LONG GILT FUTURE Mar22	CORTA	GBP	-2.972.819
EURO STOXX 50 Mar22	CORTA	EUR	-8.575.000
EURO STOXX 50 Mar22	CORTA	EUR	-10.375.750
S&P/TSX 60 IX FUT Mar22	CORTA	CAD	-4.449.733
TOPIX INDX FUTR Mar22	CORTA	JPY	-14.667.280
March 22 Puts on SX5E (P4300,00 / 10)	LUNGA	EUR	2.455.200
February 22 Puts on SX5E (P4050,00 / 10)	LUNGA	EUR	918.000
April 22 Calls on SX5E (C4500,00 / 10)	CORTA	EUR	-1.528.200
February 22 Puts on SPX (P4350,00 / 100)	LUNGA	USD	535.011
March 22 Puts on SPX (P4650,00 / 100)	LUNGA	USD	2.682.467
Totale			-988.427.843

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
SEK	CORTA	36.716.000	10,2503	-3.581.944
SEK	LUNGA	18.358.000	10,2503	1.790.972
SGD	CORTA	1.486.000	1,5279	-972.577
SGD	LUNGA	743.000	1,5279	486.288
USD	CORTA	5.038.934.877	1,1326	-4.448.997.773
USD	LUNGA	921.656.669	1,1326	813.753.019
AUD	CORTA	112.036.524	1,5615	-71.749.295
NZD	LUNGA	600.000	1,6579	361.904
AUD	LUNGA	7.241.000	1,5615	4.637.208

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
CAD	CORTA	130.371.241	1,4393	-90.579.616
CAD	LUNGA	11.581.000	1,4393	8.046.272
CHF	CORTA	91.846.390	1,0331	-88.903.678
CHF	LUNGA	30.992.000	1,0331	29.999.032
DKK	CORTA	55.623.449	7,4364	-7.479.889
DKK	LUNGA	11.135.000	7,4364	1.497.364
GBP	CORTA	208.165.151	0,8403	-247.733.078
GBP	LUNGA	24.589.000	0,8403	29.262.865
HKD	CORTA	226.404.716	8,8333	-25.630.819
HKD	LUNGA	64.150.000	8,8333	7.262.292
ILS	CORTA	2.700.000	3,5159	-767.940
ILS	LUNGA	1.350.000	3,5159	383.970
JPY	CORTA	49.381.241.194	130,3800	-378.748.590
JPY	LUNGA	8.610.054.000	130,3800	66.038.150
NOK	CORTA	51.240.000	9,9888	-5.129.745
NOK	LUNGA	3.120.000	9,9888	312.350
NZD	CORTA	1.200.000	1,6579	-723.808
Totale				-4.407.167.066

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	745.383.044	1.194.187.554	890.444.435	80.165.128	2.910.180.161
Titoli di Debito quotati	123.297.410	785.092.600	1.778.939.486	56.409.255	2.743.738.751
Titoli di Capitale quotati	30.116.892	496.816.509	1.868.354.233	19.129.491	2.414.417.125
Quote di OICR	-	830.132.659	-	-	830.132.659
Depositi bancari	532.493.791	-	-	-	532.493.791
Totale	1.431.291.137	3.306.229.322	4.537.738.154	155.703.874	9.430.962.487

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	1.970.885.628	1.232.169.215	1.202.194.258	456.221.391	4.861.470.492
USD	540.745.396	1.405.322.052	1.590.903.356	49.385.944	3.586.356.748
JPY	207.166.879	-	148.961.310	4.569.111	360.697.300
GBP	61.711.972	80.701.485	78.959.588	5.324.994	226.698.039
CHF	1.110.271	-	67.367.272	1.923.519	70.401.062
SEK	2.298.932	-	19.850.834	6.155.301	28.305.067
DKK	4.207.961	-	13.578.724	918.542	18.705.227
NOK	46.126.582	-	7.656.672	2.096.090	55.879.344
CZK	-	-	-	64.676	64.676
CAD	25.870.770	25.545.999	41.656.033	2.468.893	95.541.695
AUD	37.805.223	-	51.618.709	1.321.234	90.745.166
HKD	-	-	14.132.876	416.088	14.548.964
SGD	-	-	4.550.118	25.791	4.575.909
NZD	964.130	-	829.341	415.425	2.208.896
Altre valute	11.286.417	-	2.290.693	1.186.792	14.763.902
Totale	2.910.180.161	2.743.738.751	3.244.549.784	532.493.791	9.430.962.487

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	5,722	6,855	7,730	7,404
Titoli di Debito quotati	4,523	5,150	6,714	6,384

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	-1.275.878.200	1.237.573.219	-38.304.982	2.513.451.419
Titoli di Debito quotati	-1.048.794.877	1.140.739.017	91.944.139	2.189.533.894
Titoli di capitale quotati	-1.660.616.086	1.467.142.578	-193.473.508	3.127.758.664
Quote di OICR	-641.374.910	646.582.206	5.207.296	1.287.957.116
Totale	-4.626.664.073	4.492.037.020	-134.627.055	9.118.701.093

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	-	-	-	2.513.451.419	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.189.533.894	-
Titoli di Capitale quotati	594.367	294.376	888.744	3.127.758.664	0,028
Quote di OICR	67.713	334.873	402.586	1.287.957.116	0,031
Totale	662.080	629.249	1.291.330	9.118.701.093	0,014

20i) Opzioni acquistate

€-

Nulla da segnalare.

20l) Ratei e risconti attivi**€36.644.129**

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**€45.775.948**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2021 per € 10.414.091, da crediti per commissioni di retrocessione per € 103.648, da crediti per operazioni da regolare per € 35.255.482 e da crediti per ritenute fiscali su titoli per €2.727.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per ritenute (tassazione estera) su titoli di stato "White List CHF" anno 2021.

20p) Crediti per operazioni forward**€11.656.733**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni**€34.147.011**

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 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**€71.162.691**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €68.668.267, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	40.251.259	38.461.162
Disponibilità liquide - Conto raccolta	20.796.008	22.022.983
Disponibilità liquide - Conto spese	7.155.593	9.040.178
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	391.022	81.664
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	69.988	35.126
Disponibilità liquide - Conto di transito	2.187	101.931
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	1.891	1.965
Depositi Postali - Conto di credito speciale	169	180
Denaro e altri valori in cassa	150	229
Totale	68.668.267	69.745.418

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €68.012 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €31.426.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €2.046.583 è costituita dal valore dell'immobile, 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 31.12.2020 era pari a €3.932.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €379.829, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Risconti Attivi	139.733	67.098
Crediti verso Gestori	111.396	218.804
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	65.356	56.443
Altri Crediti	22.402	5.870
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	13.551	-
Anticipi diversi	8.607	8.943
Anticipo a Fornitori	8.261	4.643
Crediti verso terzi	3.839	14.956
Depositi cauzionali	2.240	2.327
Crediti verso aziende - Contribuzioni	1.990	
Crediti verso Erario	1.942	32.297
Anticipo fatture proforma	512	-
Crediti verso INAIL	-	183
Totale	379.829	411.564

50 – Crediti di imposta

€-

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€120.996.528

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	39.499.005	34.950.179
Passività della gestione previdenziale	22.881.698	18.100.668
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	15.954.558	12.905.547
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	11.356.287	9.860.966
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	10.135.238	7.437.101
Contributi da riconciliare	7.789.689	7.721.659
Erario ritenute su redditi da capitale	6.026.997	6.041.500
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	3.036.224	3.163.816

Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.462.362	1.547.456
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.328.231	1.402.529
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	795.014	424.405
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	303.323	385.572
Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A.	239.051	68.713
Contributi da identificare	122.648	151.832
Ristoro posizioni da riconciliare	32.645	32.802
Contributi da rimborsare	15.994	2.254
Contributi riconciliati da destinare	14.328	7.817
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2.685	3.702
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	551	735
Totale	120.996.528	104.209.253

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 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria

€110.393.068

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€1.463.340), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 324.746), dai debiti per altre commissioni (€ 16.442) da altre passività della gestione finanziaria (€428.632), da debiti per operazioni da regolare (€36.045.806).

La voce al 31.12.2020 era pari a €49.347.632.

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- Debiti per operazioni PCT;
- Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€72.114.102). Al 31.12.2020 questa voce era pari a €11.920.099.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021, 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

€4.328.537

La voce a) TFR è pari all'importo di €208.096.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €199.806.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 674.781, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Fornitori	274.695	274.354
Fatture da ricevere	120.103	74.005
Personale conto ferie	96.697	97.104
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	39.001	26.306
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	32.905	22.213
Debiti verso Gestori	18.059	124.893
Debiti verso Fondi Pensione	16.762	9.597
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	14.059	9.414
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	13.927	14.596
Altri debiti	12.076	11.657
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	10.928	11.589
Personale conto 14 ^{esima}	10.222	10.714
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.402	3.327
Debito per Tax reclaim da attribuire	2.187	101.948
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	2.159	2.241
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.708	1.944
Debiti per Imposta Sostitutiva	984	-
Debiti verso Amministratori	661	4.120
Erario addizionale regionale	607	645
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	199	127
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	137	142
Debiti verso INAIL	128	-
Erario addizionale comunale	75	44
Contributi da girocontare	62	-
Risconti Passivi	38	-
Totale	674.781	800.980

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a €3.445.660, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €8.544.989.

50 – Debiti di imposta

€80.912.065

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2021 la voce “Attivo netto destinato alle prestazioni”, ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €9.630.348.999 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €316.630.198, ammonta ad €9.313.718.801.

Conti d'ordine

€-5.060.172.260

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 335.422.649 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per l'importo di € 117.765.779, mentre il rimanente €217.656.870 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-988.427.843.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a € - 4.407.167.066, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€249.189.124

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di €906.292.671, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	832.563.800	790.775.635
Trasferimenti in ingresso	32.461.350	27.929.781
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	36.524.810	47.261.812
Contributi per ristoro posizioni	596.802	293.368
TFR Pregresso	4.145.909	2.173.606
Totale	906.292.671	868.434.202

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

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi dipendente	169.391.494	161.097.483
Contributi azienda	126.024.833	118.712.619
Trasferimento TFR	537.147.473	510.965.533
Totale	832.563.800	790.775.635

La posta b) Anticipazioni per €151.733.532 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021. Tale voce al 31.12.2020 al 130.875.822.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €269.431.837 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Riscatto per conversione comparto	87.572.728	88.014.066
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	83.926.843	69.355.619

Trasferimento posizione ind.le in uscita	65.374.029	41.606.127
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	19.705.304	17.234.904
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	7.749.620	10.618.407
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	4.119.590	3.580.325
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	983.723	378.970
Totale	269.431.837	230.788.418

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 9.267.983 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 6.039.303.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 226.657.233 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 188.663.302.

Nell'esercizio 2021 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 12.964 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 880.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 2 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 83.410.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€417.912.723

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021
Titoli di stato e organismi internazionali	45.855.773	-22.787.970
Titoli di debito quotati	71.454.163	33.601.619
Titoli di capitale quotati	34.922.049	536.575.452
Quote di OICR	-	85.355.836
Depositi bancari	-2.336.909	-3.836.117
Futures	-	-26.448.510
Risultato gestione cambi	-	-310.830.355
Opzioni	-	-22.862.066
Commissioni di retrocessione	-	618.095
Commissioni di negoziazione	-	-1.291.330
Altre commissioni di banca depositaria	-	-57.404
Sopravvenienze attive	-	833.299
Altri ricavi	-	45.392
Altri costi	-	-898.294
Totale	149.895.076	268.017.647

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 667.111, da arrotondamenti passivi per € 65, da oneri diversi per € 230.671 e da oneri bancari per € 447.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €45.327 e gli arrotondamenti per € 65.

Tali voci a) e b) al 31.12.2020 erano rispettivamente pari a €144.894.971 e €24.797.364.

40 – Oneri di gestione

€-6.956.226

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
ALLIANZ	912.266	830.257
BLACKROCK	2.392.441	1.820.074
CANDRIAM	707.143	-
CREDIT SUISSE	839.011	743.985
STATE STREET	847.935	928.510
Totale	5.698.796	4.322.826

La voce b) Banca depositaria (€1.257.430) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a (€1.201.414).

50. Margine della gestione finanziaria

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

		Importo 2021	Importo 2020
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	417.912.723	169.692.335
40	Oneri di gestione	-6.956.226	-5.524.240
	Margine della gestione finanziaria	410.956.497	164.168.095

60 – Saldo della gestione amministrativa

€5.798.157

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 12.364.420, è composta per €8.544.989 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2021, per €173.122 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 3.433.250 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2021 e per €213.059 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	8.544.989	3.181.182
Quote associative	3.433.250	3.627.826
Trattenute per copertura oneri funzionamento	213.059	203.957
Quote iscrizione	173.122	139.671
Totale	12.364.420	7.152.636

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 821.703, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €835.635.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 1.564.270, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Contributo annuale Covip	421.083	400.236
Bolli e Postali	162.151	117.221
Costi godimento beni terzi - Affitto	127.683	131.935
Spese promozionali	94.362	68.570
Compensi altri consiglieri	66.989	67.142
Contratto fornitura servizi	60.395	53.601
Spese hardware e software	59.719	27.914
Spese per stampa ed invio certificati	59.115	51.862
Consulenze tecniche	50.583	45.029
Revisione Interna – Direttiva IORP II	44.988	23.371
Spese per consulenze finanziarie	42.804	35.098
Assicurazioni	41.384	42.435
Compensi Società di Revisione	26.449	27.480
Corsi, incontri di formazione	26.148	-
Spese Legali	25.155	81.952
Compensi altri sindaci	24.289	25.751
Archiviazione elettronica documenti	22.098	34.370
Funzione di Gestione del Rischio	19.995	21.959
Quota associazioni di categoria	18.910	18.481
Spese per gestione dei locali	17.922	11.133
Spese di assistenza e manutenzione	16.682	13.190
Spese varie	16.354	11.108
Spese assembleari	14.942	3.827
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	12.905	17.594
Compensi Presidente Collegio Sindacale	12.398	12.891
Spese telefoniche	10.879	10.009
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	10.659	10.975
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	8.077	1.920
Contributo INPS amministratori	7.983	7.726
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	6.813	7.643
Spese consulente del lavoro	5.860	5.747
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	5.164	5.979
Rimborsi spese altri Consiglieri	4.664	1.081

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Vidimazioni e certificazioni	4.012	542
Spese per illuminazione	3.315	3.555
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.461	3.425
Spese per organi sociali	2.122	11
Imposte e Tasse diverse	1.833	2.113
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	1.384	364
Spese consulenza	1.338	3.429
Spese per spedizioni e consegne	766	235
Rimborsi spese altri sindaci	337	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	310	253
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	292	1.322
Spese di rappresentanza	158	812
Servizi vari	150	470
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	100	317
Internet Provider	90	94
Controllo interno	-	13.213
Corsi, incontri di formazione	-	3.356
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	76
Totale	1.564.270	1.428.817

d) Spese per il personale: la voce pari a €820.809 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Retribuzioni lorde	530.559	509.722
Contributi previdenziali	146.354	143.770
TFR	45.337	38.554
Altri costi del personale	45.294	18.358
Contributi assistenziali	44.804	34.419
Mensa personale dipendente	6.865	3.780
INAIL	1.569	1.497
Viaggi e trasferte dipendenti	27	992
Totale	820.809	751.092

e) Ammortamenti: l'importo di €62.936 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. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €34.090.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €149.115 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-74	-174
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-104	-36
Altri costi e oneri	-124	-2.499
Oneri bancari	-1.366	-1.239
Sopravvenienze passive	-10.701	-43.668
Totale oneri	-12.370	-47.617
Altri ricavi e proventi	112.764	6.543
Provento da bonus Covid	31.754	27.946
Sopravvenienze attive	16.798	8.006
Interessi attivi conto ordinario	96	79
Arrotondamento Attivo Contributi	72	98
Arrotondamenti attivi	1	2
Proventi da Rimborso Iva	-	3.940.595
Proventi da Rimborso Spese	-	59.497
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	46.602
Totale proventi	161.485	4.089.368
Saldo	149.115	4.041.751

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 3.445.660, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €8.544.989.

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 2021	Importo 2020
Saldo della gestione previdenziale	249.189.124	312.149.887
Margine della gestione finanziaria	410.956.497	164.168.095
Saldo della gestione amministrativa	5.798.157	-400.236
Variazione attivo netto ante imposta	665.943.778	475.917.746

80 – Imposta sostitutiva

€80.912.065

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 2021.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	9.394.630.866	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	8.728.687.088	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	665.943.778	
- Saldo della gestione previdenziale	249.189.124	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	393.926.995	
- Patrimonio aliquota agevolata	22.827.659	
- Redditi esenti	-27.586	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2021	3.606.372	
Base imponibile aliquota normale 20%	390.293.037	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	14.267.287	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	80.912.065	

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 31.12.2020 era pari a €29.631.443 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €585.031.713.

Rendiconto Comparto Crescita

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.290.322.954	1.077.292.727
20-a) Depositi bancari	74.026.752	64.972.363
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	224.791.222	226.152.331
20-d) Titoli di debito quotati	332.020.520	308.684.794
20-e) Titoli di capitale quotati	481.911.533	340.915.294
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	145.839.618	98.242.359
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.767.212	3.817.096
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	23.807.358	14.925.413
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.167.299	19.583.077
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	2.991.440	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.567.313	6.117.728
40-a) Cassa e depositi bancari	7.306.404	6.074.504
40-b) Immobilizzazioni immateriali	7.114	3.039
40-c) Immobilizzazioni materiali	214.066	380
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	39.729	39.805
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.297.890.267	1.083.410.455

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	14.620.953	9.898.148
10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.620.953	9.898.148
20 Passivita' della gestione finanziaria	18.990.600	3.774.346
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	2.194.980	1.981.566
20-e) Debiti su operazioni forward / future	16.795.620	1.792.780
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	139.916	852.932
40-a) TFR	21.766	19.325
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	70.580	77.468
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	47.570	756.139
50 Debiti di imposta	14.560.532	2.563.711
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	48.312.001	17.089.137
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.249.578.266	1.066.321.318
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	35.084.072	32.296.383
Contributi da ricevere	-35.084.072	-32.296.383
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-64.771.849	-13.509.280
Controparte c/contratti futures	64.771.849	13.509.280
Valute da regolare	-744.908.204	-623.515.517
Controparte per valute da regolare	744.908.204	623.515.517

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	124.480.045	111.631.126
10-a) Contributi per le prestazioni	195.849.997	168.854.055
10-b) Anticipazioni	-20.074.339	-14.464.680
10-c) Trasferimenti e riscatti	-40.964.305	-36.742.493
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.074.971	-640.683
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.254.507	-5.436.933
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.915	-90
10-i) Altre entrate previdenziali	85	61.950
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.838.858	12.267.223
30-a) Dividendi e interessi	19.302.866	16.069.282
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	54.535.992	-3.802.059
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	-1.262.765	-1.036.959
40-a) Societa' di gestione	-1.102.775	-897.717
40-b) Banca depositaria	-159.990	-139.242
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	72.576.093	11.230.264
60 Saldo della gestione amministrativa	761.342	-47.760
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.146.729	621.476
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-85.947	-80.820
60-c) Spese generali ed amministrative	-175.030	-147.241
60-d) Spese per il personale	-85.853	-72.643
60-e) Ammortamenti	-6.584	-3.297
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.597	390.904
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-47.570	-756.139
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	197.817.480	122.813.630
80 Imposta sostitutiva	-14.560.532	-2.563.711
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	183.256.948	120.249.919

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	50.234.049,439	1.066.321.318
a) Quote emesse	9.008.621,728	195.850.082
b) Quote annullate	-3.284.329,966	-71.370.037
c) Variazione del valore quota		58.776.903
Variazione dell'attivo netto		183.256.948
Quote in essere alla fine dell'esercizio	55.958.341,201	1.249.578.266

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a €22,331.

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 €124.480.045, 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 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.290.322.954

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2021 sono pari a €1.290.322.954 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2021	31.12.2020
a)	Depositi bancari	74.026.752	64.972.363
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	224.791.222	226.152.331
d)	Titoli di debito quotati	332.020.520	308.684.794
e)	Titoli di capitale quotati	481.911.533	340.915.294
h)	Quote di O.I.C.R.	145.839.618	98.242.359
l)	Ratei e risconti attivi	3.767.212	3.817.096
n)	Altre attività della gestione finanziaria	23.807.358	14.925.413
p)	Crediti per operazioni forward	1.167.299	19.583.077
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	2.991.440	-
	Totale	1.290.322.954	1.077.292.727

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BLACKROCK	735.624.927
ALLIANZ	514.201.106
Totale	1.249.826.033

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 €42.767, il contributo di vigilanza Covip per €55.578, i debiti per altre commissioni per €8.982 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €21.613.648.

20a) Depositi bancari

€74.026.752

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

€224.791.222

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Titoli di Stato Italia	22.592.171	19.590.407
Titoli di Stato altri paesi UE	50.703.947	42.554.329
Titoli di Stato Altri OCSE	139.257.927	148.287.601
Titoli di Stato non OCSE	12.237.177	15.719.994
Totale	224.791.222	226.152.331

20d) Titoli di debito quotati**€332.020.520**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Titoli di debito quotati Italia	3.771.497	4.178.305
Titoli di debito quotati altri paesi UE	89.699.889	82.219.039
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	233.291.481	218.518.100
Titoli di debito quotati non OCSE	5.257.653	3.769.350
Totale	332.020.520	308.684.794

20e) Titoli di capitale quotati**€481.911.533**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Titoli di capitale quotati Italia	4.182.072	3.349.825
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	80.164.126	60.209.106
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	391.504.730	270.249.739
Titoli di capitale quotati non OCSE	6.060.605	7.106.624
Totale	481.911.533	340.915.294

20h) Quote di O.I.C.R.**€145.839.618**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	145.839.618	98.242.359
Totale	145.839.618	98.242.359

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 €	%
ISHR E/M GVT BND-F EUR HDG	IE00BD9H4C29	I.G - OICVM UE	34.381.100	2,65
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	25.811.499	1,99
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	IE00BQN1K901	I.G - OICVM UE	18.533.906	1,43
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	18.225.994	1,40
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	17.833.823	1,37
ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	I.G - OICVM UE	15.587.328	1,20
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	14.943.167	1,15
ISHR EMU INDEX-FLX ACC EUR	IE00B3B2KQ14	I.G - OICVM UE	14.776.758	1,14
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	8.790.693	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.670.072	0,67
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.640.547	0,67
US TREASURY N/B 30/09/2025 3	US912828SC00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.210.740	0,63
ISHARES USD TIPS	IE00B1FZSC47	I.G - OICVM UE	7.500.538	0,58
ISHARES MSCI WLD SMALL CAP	IE00BF4RFH31	I.G - OICVM UE	7.369.725	0,57
US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.816.843	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.682.722	0,44
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	5.342.130	0,41
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.967.377	0,38
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	4.785.772	0,37
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	4.783.344	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.441.610	0,34
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	4.396.069	0,34
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2049 2,2	JP1400021950	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.296.112	0,33
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.129.712	0,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.072.307	0,31
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	3.719.164	0,29
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	I.G - OICVM UE	3.652.770	0,28
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2030 1,8	JP1201191A72	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.575.461	0,28
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.525.012	0,27
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	3.513.358	0,27
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.431.381	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.347.650	0,26
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	3.314.496	0,26
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	3.215.014	0,25
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	3.124.688	0,24
MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	3.064.131	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.035.311	0,23
US TREASURY N/B 15/05/2043 2,875	US912810RB61	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.989.231	0,23
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	2.985.876	0,23
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.951.035	0,23
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2025 2,1	JP12008215A7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.919.051	0,22
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.872.950	0,22
DANAHER CORP	US2358511028	I.G - TCapitale Q OCSE	2.836.934	0,22
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2042 3,75	NL0009446418	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.816.517	0,22
US TREASURY N/B 15/11/2023 ,25	US91282CAW10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.784.887	0,21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	2.726.547	0,21
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.705.032	0,21
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.666.787	0,21
AT&T INC 15/05/2035 4,5	US00206RCP55	I.G - TDebito Q OCSE	2.623.935	0,20
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2030 1,25	CA135087K379	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.589.586	0,20
Altri			845.586.201	65,15
Totale			1.184.562.893	91,28

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2029 3,25	AU3TB0000150	31/12/2021	05/01/2022	30.000	AUD	21.596
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2064 4	ES00000126D8	30/12/2021	05/01/2022	2.000	EUR	3.259
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2022 0	DE0001104826	30/12/2021	05/01/2022	70.000	EUR	70.433
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2023 1,5	CA135087A610	31/12/2021	05/01/2022	100.000	CAD	70.214
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	30/12/2021	05/01/2022	30.000	EUR	43.531
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,7	JP1103261CC2	30/12/2021	05/01/2022	16.500.000	JPY	127.549
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,8	JP1103271D13	30/12/2021	05/01/2022	12.400.000	JPY	95.949
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/02/2023 ,1	JP1024211M21	30/12/2021	05/01/2022	17.600.000	JPY	135.324
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2022 1,7	JP12005912C8	30/12/2021	05/01/2022	3.250.000	JPY	25.373
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2028 1,9	JP1201081914	30/12/2021	05/01/2022	3.700.000	JPY	32.259
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2036 ,6	JP1201591GC4	30/12/2021	05/01/2022	2.200.000	JPY	17.615
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/06/2025 ,1	JP1051441L76	30/12/2021	05/01/2022	1.550.000	JPY	11.972
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2022 ,1	JP1051341HC3	30/12/2021	05/01/2022	12.000.000	JPY	92.209
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2024 2,75	GB00BHBFBH458	31/12/2021	05/01/2022	110.000	GBP	139.214
US TREASURY N/B 15/12/2022 1,625	US912828YW42	31/12/2021	05/01/2022	100.000	USD	89.413
US TREASURY N/B 28/02/2023 2,625	US9128284A52	31/12/2021	05/01/2022	260.000	USD	237.368
US TREASURY N/B 30/11/2022 ,125	US91282CAX92	31/12/2021	05/01/2022	50.000	USD	44.053

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
US TREASURY N/B 30/11/2022 2	US912828M805	31/12/2021	05/01/2022	170.000	USD	152.563
Totale						1.409.894

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2032 1,25	AU0000075681	31/12/2021	05/01/2022	40.000	AUD	-24.596
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2031 ,5	ES0000012I32	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-9.942
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0	DE0001030732	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-10.202
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/2029 ,45	IT0005467482	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-9.762
CANADIAN GOVERNMENT 01/10/2024 ,75	CA135087M508	31/12/2021	05/01/2022	50.000	CAD	-34.488
CANADIAN GOVERNMENT 01/11/2023 ,5	CA135087M763	31/12/2021	05/01/2022	150.000	CAD	-103.465
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2027 0	FR0014003513	30/12/2021	05/01/2022	50.000	EUR	-50.662
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2044 ,5	FR0014002JM6	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-9.583
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2027 ,1	JP1103461H35	30/12/2021	05/01/2022	7.750.000	JPY	-60.016
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2031 ,1	JP1103621M43	30/12/2021	05/01/2022	3.100.000	JPY	-23.927
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2031 ,1	JP1103641MA8	30/12/2021	05/01/2022	5.500.000	JPY	-42.318
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/12/2023 ,005	JP1024311MC0	30/12/2021	05/01/2022	21.250.000	JPY	-163.307
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2041 ,5	JP1201761M45	30/12/2021	05/01/2022	5.350.000	JPY	-41.353
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2047 ,8	JP1300561H93	30/12/2021	05/01/2022	550.000	JPY	-4.422
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2029 0	NL0015000LS8	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-10.141
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/04/2027 4,5	NZGOVDT427C1	31/12/2021	05/01/2022	10.000	NZD	-6.781
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2031 0	AT0000A2NW83	30/12/2021	05/01/2022	10.000	EUR	-9.928
UNITED KINGDOM GILT 30/01/2026 ,125	GB00BL68HJ26	31/12/2021	05/01/2022	80.000	GBP	-92.960
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2024 ,125	GB00BMGR2791	31/12/2021	05/01/2022	30.000	GBP	-35.327
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	31/12/2021	05/01/2022	10.000	USD	-12.011
US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375	US91282CDJ71	31/12/2021	05/01/2022	90.000	USD	-78.761
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	31/12/2021	05/01/2022	10.000	USD	-8.095
US TREASURY N/B 15/11/2041 2	US912810TC27	31/12/2021	05/01/2022	40.000	USD	-35.948
US TREASURY N/B 15/11/2051 1,875	US912810TB44	31/12/2021	05/01/2022	50.000	USD	-44.190
US TREASURY N/B 31/01/2026 ,375	US91282CBH34	31/12/2021	05/01/2022	60.000	USD	-51.376
US TREASURY N/B 31/05/2025 ,25	US912828ZT04	31/12/2021	05/01/2022	60.000	USD	-51.573
US TREASURY N/B 31/12/2023 ,75	US91282CDR97	31/12/2021	05/01/2022	250.000	USD	-220.849
US TREASURY N/B 31/12/2026 1,25	US91282CDQ15	31/12/2021	05/01/2022	160.000	USD	-141.259
Totale						-1.387.242

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 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-1.926.292
EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-3.256.030
US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-1.388.571
Euro-OAT Future Mar22	CORTA	EUR	-978.900
US LONG BOND(CBT) Mar22	CORTA	USD	-1.841.504
EURO-SCHATZ FUT Mar22	CORTA	EUR	-336.090
US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-1.740.464

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-28.891.709
CAN 10YR BOND FUT Mar22	CORTA	CAD	-198.180
Short Euro-BTP Fu Mar22	CORTA	EUR	-677.460
S&P500 EMINI FUT Mar22	CORTA	USD	-6.302.093
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-1.240.440
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-2.067.400
US 10YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-2.649.463
US 10YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-230.388
EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-2.131.840
EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-3.863.960
Euro-BTP Future Mar22	CORTA	EUR	-1.470.100
LONG GILT FUTURE Mar22	CORTA	GBP	-1.486.409
LONG GILT FUTURE Mar22	CORTA	GBP	-445.923
EURO STOXX 50 Mar22	CORTA	EUR	-3.001.250
March 22 Puts on SX5E (P4300,00 / 10)	LUNGA	EUR	682.000
March 22 Puts on SPX (P4650,00 / 100)	LUNGA	USD	670.617
Totale			-64.771.849

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
DKK	CORTA	16.987.196	7,4364	-2.284.331
AUD	CORTA	10.602.086	1,5615	-6.789.680
AUD	LUNGA	10.000	1,5615	6.404
CAD	CORTA	34.346.063	1,4393	-23.863.033
CAD	LUNGA	2.180.000	1,4393	1.514.625
CHF	CORTA	12.853.233	1,0331	-12.441.422
GBP	CORTA	44.175.411	0,8403	-52.572.251
GBP	LUNGA	1.060.000	0,8403	1.261.484
HKD	CORTA	27.699.531	8,8333	-3.135.808
JPY	CORTA	5.754.778.982	130,3800	-44.138.510
SEK	CORTA	17.000.000	10,2503	-1.658.488
USD	CORTA	723.919.150	1,1326	-639.165.769
USD	LUNGA	43.444.921	1,1326	38.358.575
Totale				-744.908.204

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	22.592.171	50.703.947	139.257.927	12.237.177	224.791.222
Titoli di Debito quotati	3.771.498	89.699.889	233.291.480	5.257.653	332.020.520
Titoli di Capitale quotati	4.182.072	80.164.127	391.504.729	6.060.605	481.911.533
Quote di OICR	-	145.839.618	-	-	145.839.618
Depositi bancari	74.026.752	-	-	-	74.026.752
Totale	104.572.493	366.407.581	764.054.136	23.555.435	1.258.589.645

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	71.161.627	120.184.470	219.007.966	59.143.120	469.497.183
USD	95.417.207	189.478.875	310.326.415	11.655.440	606.877.937
JPY	36.048.165	-	33.520.359	417.375	69.985.899
GBP	13.087.444	18.633.645	11.993.718	1.994.253	45.709.060
CHF	173.595	-	14.099.000	42.596	14.315.191
SEK	596.692	-	3.822.101	104.424	4.523.217
DKK	520.971	-	4.225.624	25.216	4.771.811
NOK	-	-	2.089.663	16.119	2.105.782
CAD	5.159.738	3.723.530	15.955.790	382.594	25.221.652
AUD	2.473.276	-	5.417.218	39.593	7.930.087
HKD	-	-	4.113.169	113.015	4.226.184
SGD	-	-	1.742.769	13.126	1.755.895
NZD	152.507	-	390.770	67.899	611.176
Altre valute	-	-	1.046.589	11.982	1.058.571
Totale	224.791.222	332.020.520	627.751.151	74.026.752	1.258.589.645

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	5,942	10,849	9,405	9,374
Titoli di Debito quotati	4,897	5,230	7,283	7,332

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	-106.718.984	105.018.327	-1.700.657	211.737.311
Titoli di Debito quotati	-204.630.147	183.475.953	-21.154.194	388.106.100
Titoli di capitale quotati	-417.430.423	380.752.174	-36.678.249	798.182.597
Quote di OICR	-96.167.698	57.178.195	-38.989.503	153.345.893
Totale	-824.947.252	726.424.649	-98.522.603	1.551.371.901

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	-	-	-	211.737.311	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	388.106.100	-
Titoli di Capitale quotati	39.240	36.071	75.310	798.182.597	0,009
Quote di OICR	3.571	4.787	8.358	153.345.893	0,005
Totale	42.811	40.858	83.668	1.551.371.901	0,005

20l) Ratei e risconti attivi

€3.767.212

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

€23.807.358

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2021 per €21.613.648, per crediti per operazioni da regolare per €2.074.092 e per crediti per commissioni di retrocessione per €119.618.

20p) Crediti per operazioni forward

€1.167.299

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni

€2.991.440

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

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 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

€7.567.313

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €7.306.404, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	3.394.001	2.310.232
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.115.273	2.868.552
Disponibilità liquide - Conto spese	748.451	874.336

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	40.900	7.898
Disponibilità liquide - Conto di transito	7.320	3.397
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	229	9.858
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	197	191
Depositi Postali - Conto di credito speciale	18	17
Denaro e altri valori in cassa	15	23
Totale	7.306.404	6.074.504

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 7.114 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €3.039.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 214.066 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €380.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €39.729, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Risconti Attivi	14.616	6.489
Crediti verso Gestori	11.652	21.162
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	6.836	5.459
Altri Crediti	2.343	568
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	1.417	-
Anticipi diversi	900	865
Anticipo a Fornitori	864	449
Crediti verso terzi	402	1.446
Depositi cauzionali	234	225
Crediti verso aziende - Contribuzioni	208	-
Crediti verso Erario	203	3.124
Anticipo fatture proforma	54	-
Crediti verso INAIL	-	18
Totale	39.729	39.805

50 – Crediti di imposta

€-

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€14.620.953

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Passività della gestione previdenziale	4.967.426	4.010.921
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.488.292	1.019.053
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.794.415	1.095.012
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.643.602	1.063.538
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.411.179	795.857
Contributi da riconciliare	814.775	746.813
Erario ritenute su redditi da capitale	630.403	584.314
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	338.633	194.092
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	152.958	149.665
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	152.047	144.091
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	119.044	461
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	83.434	67.559
Contributi da identificare	12.829	14.685
Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A.	4.991	7.512
Ristoro posizioni da riconciliare	3.415	3.172
Contributi da rimborsare	1.673	218
Contributi riconciliati da destinare	1.499	756
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	281	358
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	57	71
Totale	14.620.953	9.898.148

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 2022.

La voce b) nel 2021 non risulta valorizzata, e neanche per il 2020.

20 – Passività della gestione finanziaria**€18.990.600**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 291.598), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 42.767), da debiti per altre commissioni (€8.982), da altre passività della gestione finanziaria (€55.578), da debiti per operazioni da regolare (€1.796.055) e da debiti su forward pending (€16.795.620).

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €1.981.566.

Al 31.12.2021 non sono presenti le seguenti voci:

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

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€16.795.620).

Tale voce al 31.12.2020 era pari a (€1.792.780).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 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**€139.916**

La voce a) TFR è pari all'importo di €21.766.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €19.325.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 70.580, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Fornitori	28.732	26.535
Fatture da ricevere	12.562	7.157
Personale conto ferie	10.114	9.392
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.079	2.544
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.442	2.148
Debiti verso Gestori	1.889	12.079
Debiti verso Fondi Pensione	1.753	928
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.471	911
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.457	1.412
Altri debiti	1.263	1.127
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.143	1.121
Personale conto 14 ^a esima	1.069	1.036
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	670	322
Debito per Tax reclaim da attribuire	229	9.860

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	226	217
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	179	188
Debiti per Imposta Sostitutiva	103	-
Debiti verso Amministratori	69	398
Erario addizionale regionale	64	63
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	21	12
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	14	14
Debiti verso INAIL	13	-
Erario addizionale comunale	8	4
Contributi da girocontare	6	-
Risconti Passivi	4	-
Totale	70.580	77.468

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 47.570, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €756.139.

50 – Debiti di imposta

€14.560.532

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

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2021 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €1.297.890.267 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €48.312.001, ammonta ad €1.249.578.266.

Conti d'ordine

€- 774.595.981

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 35.084.072 e comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per l'importo di € 12.317.902, mentre il rimanente €22.766.170 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-64.771.849.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €-744.908.204, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€124.480.045

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 195.849.997, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	109.839.795	93.997.615
Trasferimenti in ingresso	3.404.208	3.158.352
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	81.835.303	71.319.204
Contributi per ristoro posizioni	57.995	26.186
TFR Pregresso	712.696	352.698
Totale	195.849.997	168.854.055

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

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi dipendente	26.340.986	22.167.014
Contributi azienda	15.180.061	12.925.757
Trasferimento TFR	68.318.748	58.904.844
Totale	109.839.795	93.997.615

La posta b) Anticipazioni per €20.074.339 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €14.464.680.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €40.964.305 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Riscatto per conversione comparto	15.476.034	22.476.144
Trasferimento posizione ind.le in uscita	13.836.572	6.721.150
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	8.569.062	5.321.547
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.676.526	1.175.261
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	690.520	364.841
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	682.842	661.821
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	32.749	21.729
Totale	40.964.305	36.742.493

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.074.971 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 640.683.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €9.254.507 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2020 l'importo era pari a € 5.436.933.

Nell'esercizio 2021 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €1.915 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €90.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €85 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €61.950.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€73.838.858

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021
Titoli di stato e organismi internazionali	4.109.583	-3.177.367
Titoli di debito quotati	8.243.381	3.669.968
Titoli di capitale quotati	7.247.706	105.362.781
Quote di OICR	-	8.616.115
Depositi bancari	-297.804	268.670
Futures	-	-4.059.898
Risultato gestione cambi	-	-53.857.154
Opzioni	-	-3.313.852
Commissioni di retrocessione	-	589.584
Commissioni di negoziazione	-	-83.668
Altre commissioni di banca depositaria	-	-30.459
Sopravvenienze attive	-	167.525
Altri ricavi	-	494.536
Altri costi	-	-110.789
Totale	19.302.866	54.535.992

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €89.114, da oneri bancari per €271, da arrotondamenti passivi per €54 e da oneri diversi per €21.350.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €494.483 e gli arrotondamenti attivi per €53.

Tali voci a) e b) al 31.12.2020 erano rispettivamente pari a €16.069.282 e a €-3.802.059.

40 – Oneri di gestione

€-1.262.765

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
BLACKROCK	817.450	667.539

	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
ALLIANZ	285.325	140.748
CANDRIAM	-	89.430
Totale	1.102.775	897.717

La voce b) Banca depositaria (€ 159.990) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €139.242.

50. Margine della gestione finanziaria

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

		Importo 2021	Importo 2020
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	73.838.858	12.267.223
40	Oneri di gestione	-1.262.765	-1.036.959
	Margine della gestione finanziaria	72.576.093	11.230.264

60 – Saldo della gestione amministrativa

€761.342

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.146.729, è composta per €756.139 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2021, per €6.718 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €354.083 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2021 e per €29.789 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	756.139	251.925
Quote associative	354.083	339.733
Trattenute per copertura oneri funzionamento	29.789	25.690
Quote iscrizione	6.718	4.128
Totale	1.146.729	621.476

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 85.947, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €80.820.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €175.030, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Contributo annuale Covip	55.457	47.760
Bolli e Postali	16.960	11.337
Costi godim. beni terzi - Affitto	13.355	12.760
Spese promozionali	9.870	6.632
Compensi altri consiglieri	7.007	6.494
Contratto fornitura servizi	6.317	5.184
Spese hardware e software	6.246	2.700
Spese per stampa ed invio certificati	6.182	5.016
Consulenze tecniche	5.291	4.355
Revisione Interna - Direttiva IORP II	4.706	2.260
Spese per consulenze finanziarie	4.477	3.395
Assicurazioni	4.329	4.104
Compensi Società di Revisione	2.767	2.658
Corsi, incontri di formazione	2.735	325
Spese Legali	2.631	7.926
Compensi altri sindaci	2.541	2.491
Archiviazione elettronica documenti	2.311	3.324
Funzione di Gestione del Rischio	2.091	2.124
Quota associazioni di categoria	1.978	1.787
Spese per gestione dei locali	1.875	1.077
Spese di assistenza e manutenzione	1.745	1.276
Spese varie	1.711	1.074
Spese assembleari	1.563	370
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	1.350	1.702
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.297	1.247
Spese telefoniche	1.138	968
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	1.115	1.061
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	845	331
Contributo INPS amministratori	835	747
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	713	739
Spese consulente del lavoro	613	556
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	540	578
Rimborsi spese altri Consiglieri	488	105
Vidimazioni e certificazioni	420	52
Spese per illuminazione	347	344
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	257	186
Spese per organi sociali	222	1
Imposte e Tasse diverse	191	204
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	145	35
Spese consulenza	140	332
Spese per spedizioni e consegne	80	23
Rimborsi spese altri sindaci	35	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	32	24
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	31	128

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Servizi vari	16	45
Spese di rappresentanza	16	79
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	10	31
Internet Provider	9	9
Controllo interno	-	1.278
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	7
Totale	175.030	147.241

d) Spese per il personale: la voce pari a €85.853 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Retribuzioni lorde	55.496	49.299
Contributi previdenziali	15.309	13.904
TFR	4.742	3.730
Contributi assistenziali	4.683	3.328
Altri costi del personale	4.738	1.776
Mensa personale dipendente	718	365
INAIL	164	145
Viaggi e trasferte dipendenti	3	96
Totale	85.853	72.643

e) Ammortamenti: l'importo di € 6.584 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. Tale voce era pari a €3.297 nel 2020.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €15.597 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Arrotondamento Passivo Contributi	-8	-17
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-11	-3
Altri costi e oneri	-13	-242
Oneri bancari	-143	-120
Sopravvenienze passive	-1.119	-4.223
Totale oneri	-1.294	-4.605
Altri ricavi e proventi	11.795	633
Provento da bonus Covid	3.321	2.703
Sopravvenienze attive	1.757	774
Interessi attivi conto ordinario	10	8
Arrotondamento Attivo Contributi	8	9
Proventi da Rimborso Iva	-	381.121
Proventi da Rimborso Spese	-	5.754
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	4.507
Totale proventi	16.891	395.509
Saldo	15.597	390.904

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 47.570, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce era pari a €756.139 nel 2020.

80 – Imposta sostitutiva

€14.560.532

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 2021.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	1.264.138.798	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	1.066.321.318	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	197.817.480	
- Saldo della gestione previdenziale	124.480.045	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	72.903.450	
- Patrimonio aliquota agevolata	433.985	
- Redditi esenti	-11.228	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2021	360.801	
Base imponibile aliquota normale 20%	72.531.421	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	271.241	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	14.560.532	

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 31.12.2020 era pari a €2.563.711 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €183.256.948.

Rendiconto Comparto TFR Silenti

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	402.333.948	393.572.738
20-a) Depositi bancari	9.248.703	4.464.499
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	269.982.647	264.985.913
20-d) Titoli di debito quotati	99.506.056	98.950.296
20-e) Titoli di capitale quotati	20.277.885	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	2.551.589	2.380.964
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	15.593	11.247
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	872.588
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	751.475	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	655.107	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.064.310	4.972.938
40-a) Cassa e depositi bancari	4.598.178	4.921.185
40-b) Immobilizzazioni immateriali	12.709	3.639
40-c) Immobilizzazioni materiali	382.444	455
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	70.979	47.659
50 Crediti di imposta	860.903	335.850
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	408.914.268	398.881.526

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	8.122.834	5.460.168
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.122.834	5.460.168
20 Passivita' della gestione finanziaria	790.257	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	790.257	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	655.107	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	446.136	1.067.821
40-a) TFR	38.887	23.138
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	167.084	428.604
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	240.165	616.079
50 Debiti di imposta	1.336	2.391.933
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.015.670	10.293.098
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	398.898.598	388.588.428
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	62.680.283	38.668.935
Contributi da ricevere	-62.680.283	-38.668.935
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-9.599.113	-547.303
Controparte c/contratti futures	9.599.113	547.303
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	14.368.722	374.546.392
10-a) Contributi per le prestazioni	50.406.587	385.625.173
10-b) Anticipazioni	-5.838.449	-2.710.925
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.568.277	-6.988.534
10-d) Trasformazioni in rendita	-90.787	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.539.487	-1.379.199
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.004	-463.343
10-i) Altre entrate previdenziali	139	463.220
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.750.750	18.025.023
30-a) Dividendi e interessi	6.151.681	2.467.541
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.909.112	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	6.681	583.544
40 Oneri di gestione	-3.036.312	-1.368.790
40-a) Societa' di gestione	-2.981.700	-1.344.119
40-b) Banca depositaria	-54.612	-24.671
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-4.787.062	16.656.233
60 Saldo della gestione amministrativa	245.781	-10.588
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.015.425	454.845
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-153.552	-96.766
60-c) Spese generali ed amministrative	-238.647	-129.698
60-d) Spese per il personale	-153.384	-86.977
60-e) Ammortamenti	-11.761	-3.948
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	27.865	468.035
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-240.165	-616.079
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.827.441	391.192.037
80 Imposta sostitutiva	482.729	-2.603.609
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.310.170	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

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	37.117.401,630	388.588.428
a) Quote emesse	4.846.838,387	50.406.726
b) Quote annullate	-3.469.976,425	-36.038.004
c) Variazione del valore quota		-4.058.552
Variazione dell'attivo netto		10.310.170
Quote in essere alla fine dell'esercizio	38.494.263,592	398.898.598

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a €10,363.

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 €14.368.722, 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 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€402.333.948

Gli investimenti in gestione, nel comparto TFR Silenti, al 31.12.2021 sono pari a € 402.333.948 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2021	31.12.2020
a)	Depositi bancari	9.248.703	4.464.499
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	269.982.647	264.985.913
d)	Titoli di debito quotati	99.506.056	98.950.296

		31.12.2021	31.12.2020
e)	Titoli di capitale quotati	20.277.885	21.907.231
l)	Ratei e risconti attivi	2.551.589	2.380.964
n)	Altre attività della gestione finanziaria	15.593	11.247
p)	Crediti per operazioni forward	-	872.588
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	751.475	-
	Totale	402.333.948	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	401.581.101
Totale	401.581.101

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 €13.875, il contributo di vigilanza Covip per €25.298 e i debiti per altre commissioni per €53 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €464 ed i crediti per ritenute fiscali su titoli per €1.352.

20a) Depositi bancari **€9.248.703**

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 **€269.982.647**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di Stato Italia	86.848.189
Titoli di Stato altri paesi UE	183.134.458
Totale	269.982.647

20d) Titoli di debito quotati **€99.506.056**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di debito quotati Italia	579.1054
Titoli di debito quotati altri paesi UE	58.875.185
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	33.322.049
Titoli di debito quotati non OCSE	1.517.768
Totale	99.506.056

20e) Titoli di capitale quotati**€20.277.885**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di capitale quotati Italia	214.337
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	5.338.766
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	14.578.916
Titoli di capitale quotati non OCSE	145.866
Totale	20.277.885

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	30.323.833	7,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.406.775	6,70
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.743.210	6,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.772.346	6,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.352.085	5,47
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.014.280	3,43
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.528.134	3,31
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.435.760	3,29
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.390.358	3,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.865.318	2,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.727.965	2,62
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.037.856	2,45
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETO0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.746.060	1,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.382.701	1,56
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.666.800	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.398.604	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.012.295	1,23
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.859.018	1,19
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.450.116	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.164.614	1,02
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.864.830	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.814.104	0,93
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.025.589	0,74
AT&T INC 17/12/2032 3,55	XS0866310088	I.G - TDebito Q OCSE	1.849.230	0,45
GOLDMAN SACHS GROUP INC 12/02/2031 3	XS1362373224	I.G - TDebito Q OCSE	1.771.260	0,43
CREDIT MUTUEL ARKEA 11/03/2031 3,375	FR0013407418	I.G - TDebito Q UE	1.769.625	0,43
TAKEDA PHARMACEUTICAL 21/11/2030 3	XS1843449395	I.G - TDebito Q OCSE	1.662.178	0,41
UNIBAIL-RODAMCO SE 15/01/2031 1,875	FR0013332996	I.G - TDebito Q UE	1.615.125	0,39
MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2031 1,75	FR0013425154	I.G - TDebito Q OCSE	1.607.580	0,39
LYB INTERNATIONAL FINANC 17/09/2031 1,625	XS2052313827	I.G - TDebito Q UE	1.601.865	0,39
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/06/2031 1,4	XS2012102914	I.G - TDebito Q OCSE	1.578.480	0,39
ALLIANZ SE 08/07/2050 VARIABLE	DE000A254TM8	I.G - TDebito Q UE	1.577.265	0,39
OMNICOM FINANCE HOLD 08/07/2031 1,4	XS2019815062	I.G - TDebito Q OCSE	1.567.980	0,38
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2030 1,25	XS1979280937	I.G - TDebito Q OCSE	1.563.555	0,38
BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	I.G - TDebito Q UE	1.544.550	0,38
WINTERSHALL DEA FINANCE 25/09/2031 1,823	XS2055079904	I.G - TDebito Q UE	1.544.295	0,38
CK HUTCHISON EUR FIN 18 13/04/2030 2	XS1806130305	I.G - TDebito Q AS	1.517.768	0,37
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	1.495.718	0,37
APT PIPELINES LTD 15/07/2030 2	XS2164646304	I.G - TDebito Q OCSE	1.484.294	0,36
CNP ASSURANCES 27/07/2050 VARIABLE	FR0013463775	I.G - TDebito Q UE	1.449.672	0,35
ZURICH FINANCE IRELAND 17/09/2050 VARIABLE	XS2189970317	I.G - TDebito Q UE	1.440.908	0,35

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.420.482	0,35
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5	XS1900101046	I.G - TDebito Q UE	1.400.243	0,34
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/10/2031 1,93	XS1505554771	I.G - TDebito Q UE	1.334.076	0,33
MIZUHO FINANCIAL GROUP 15/04/2030 ,797	XS2098350965	I.G - TDebito Q OCSE	1.304.199	0,32
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (04/09/2020)	XS2224632971	I.G - TDebito Q UE	1.282.840	0,31
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 18/11/2030 3,25	XS1910948329	I.G - TDebito Q UE	1.199.110	0,29
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 02/04/2032 2,875	BE6320935271	I.G - TDebito Q UE	1.193.560	0,29
BP CAPITAL MARKETS PLC 07/04/2032 2,822	XS2135801160	I.G - TDebito Q OCSE	1.183.780	0,29
WELLS FARGO & COMPANY 25/03/2030 ,625	XS2056400299	I.G - TDebito Q OCSE	1.175.268	0,29
Altri			79.649.031	19,48
Totale			389.766.588	95,33

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

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/GBP FUTURE Mar22	LUNGA	GBP	-2.757.920
EURO FX CURR FUT Mar22	LUNGA	USD	-9.060.789
MSCI EmgMkt Mar22	LUNGA	USD	2.219.596
Totale			-9.599.113

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	86.848.189	183.134.458	-	-	269.982.647
Titoli di Debito quotati	5.791.054	58.875.185	33.322.049	1.517.768	99.506.056
Titoli di Capitale quotati	214.337	5.338.766	14.578.916	145.866	20.277.885
Depositi bancari	9.248.703	-	-	-	9.248.703
Totale	102.102.283	247.348.409	47.900.965	1.663.634	399.015.291

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	269.982.647	99.506.056	4.452.296	262.412	374.203.411
USD	-	-	8.701.341	3.336.556	12.037.897
JPY	-	-	1.554.574	1.053.958	2.608.532
GBP	-	-	2.125.890	1.231.397	3.357.287
CHF	-	-	1.535.893	935.850	2.471.743
SEK	-	-	408.476	738.197	1.146.673
DKK	-	-	442.506	504.773	947.279

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
NOK	-	-	75.677	137.431	213.108
CAD	-	-	348.917	452.401	801.318
AUD	-	-	486.449	397.182	883.631
HKD	-	-	145.866	198.546	344.412
Totale	269.982.647	99.506.056	20.277.885	9.248.703	399.015.291

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	6,960	5,912	-	-
Titoli di Debito quotati	4,430	5,585	6,599	7,561

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	-47.520.708	8.220.522	-39.300.186	55.741.230
Titoli di Debito quotati	-12.068.224	7.132.091	-4.936.133	19.200.315
Titoli di capitale quotati	-37.825.651	45.482.525	7.656.874	83.308.176
Totale	-97.414.583	60.835.138	-36.579.445	158.249.721

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	-	-	-	55.741.230	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	19.200.315	-
Titoli di Capitale quotati	7.767	9.509	17.276	83.308.176	0,021
Totale	7.767	9.509	17.276	158.249.721	0,011

20l) Ratei e risconti attivi

€2.551.589

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

€15.593

20n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2021 per €464, dei crediti per operazioni da regolare per €13.777 e dei crediti per ritenute fiscali su titoli per €1.352.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli aticipi/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per €1.352.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni

€751.475

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€655.107

La voce è costituita da garanzie di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa

€5.064.310

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €4.598.178, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.475.521	1.518.185
Disponibilità liquide - Conto spese	1.337.163	1.046.855
Disponibilità liquide - Conto raccolta	698.523	2.330.541
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	73.070	9.457
Disponibilità liquide - Conto di transito	13.079	4.068
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	409	11.804
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	353	228
Depositi Postali - Conto di credito speciale	32	21
Denaro e altri valori in cassa	28	26
Totale	4.598.178	4.921.185

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €12.709 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €3.639.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €382.444 è costituita dal valore dell'immobile, delle macchine, attrezzature d'ufficio, mobili detenuti dal Fondo, beni strumentali < 516,46 euro e macchine elettroniche, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €455.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €70.979, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Risconti Attivi	26.112	7.769
Crediti verso Gestori	20.817	25.338
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	12.213	6.536
Altri Crediti	4.186	680
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	2.532	-
Anticipi diversi	1.608	1.036
Anticipo a Fornitori	1.544	538
Crediti verso terzi	717	1.732
Depositi cauzionali	419	270
Crediti verso aziende - Contribuzioni	372	-
Crediti verso Erario	363	3.739
Anticipo fatture proforma	96	-
Crediti verso INAIL	-	21
Totale	70.979	47.659

50 – Crediti di imposta

€860.903

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 per € 376.838 e dal credito dell'imposta sostitutiva derivante dall'andamento negativo del comparto .

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€8.122.834

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Passività della gestione previdenziale	1.850.808	987.947
Contributi da riconciliare	1.455.656	894.170
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.420.624	1.061.494
Erario ritenute su redditi da capitale	1.126.262	699.607
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	733.413	480.885
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	558.252	402.970
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	457.743	400.245

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	273.271	179.196
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	100.409	233.779
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	53.133	26.250
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	42.630	17.429
Contributi da identificare	22.919	17.582
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	11.318	53.065
Ristoro posizioni da riconciliare	6.100	3.798
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	4.025	71
Contributi da rimborsare	2.989	261
Contributi riconciliati da destinare	2.677	905
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	502	429
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	103	85
Totale	8.122.834	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 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria

€790.257

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 70.096), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€13.875), dai debiti per commissioni di garanzia (€680.935) dai debiti per altre commissioni (€53) da altre passività della gestione finanziaria (€25.298).

La voce al 31.12.2020 era pari a €1.373.176.

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- Debiti per operazioni PCT;
- Opzioni emesse;
- Ratei e risconti passivi.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali €655.107

La voce è costituita da garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa €446.136

La voce a) TFR è pari all'importo di €38.887.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €23.138.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 167.084, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Fornitori	51.332	31.770
Debiti verso Gestori	44.362	350.313
Fatture da ricevere	22.444	8.570
Personale conto ferie	18.070	11.245
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.288	3.046
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.149	2.572
Debiti verso Fondi Pensione	3.132	1.111
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.627	1.090
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.602	1.690
Altri debiti	2.257	1.350
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.042	1.342
Personale conto 14 ^{esima}	1.910	1.241
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.196	385
Debito per Tax reclaim da attribuire	409	11.806
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	403	259
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	319	225
Debiti per Imposta Sostitutiva	184	-
Debiti verso Amministratori	124	477
Erario addizionale regionale	114	75
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	37	15
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	26	17
Debiti verso INAIL	24	-
Erario addizionale comunale	14	5
Contributi da girocontare	12	-
Risconti Passivi	7	-
Totale	167.084	428.604

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 240.165, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €616.079.

50 – Debiti di imposta

€1.336

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2021 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €408.914.268 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €10.015.670, ammonta ad €398.898.598.

Conti d'ordine

€53.081.170

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 62.680.283 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per l'importo di € 22.006.839, mentre il rimanente €40.673.444 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-9.599.113.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€14.368.722

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 50.406.587, si compone come segue:

Fonte contributiva	2021	2020
Contributi	50.123.040	20.450.289
Trasferimenti in ingresso	205.157	85.531.510
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	62.080	279.641.114
Contributi per ristoro posizioni	16.310	2.260
Totale	50.406.587	385.625.173

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

Fonte contributiva	2021	2020
Contributi dipendente	219.639	43.366
Contributi azienda	382.218	82.760
Trasferimento TFR	49.521.183	20.324.163
Totale	50.123.040	20.450.289

La posta b) Anticipazioni per €5.838.449 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €2.710.925.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €26.568.277 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2021	2020
Riscatto per conversione comparto	11.046.923	2.016.442
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	8.329.921	2.959.343
Trasferimento posizione ind.le in uscita	5.774.899	1.403.311
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	912.750	329.400
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	290.881	69.614
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	212.903	210.424
Totale	26.568.277	6.988.534

La posta d) Trasformazioni in rendita per €90.787 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €0.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €3.539.487 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €1.379.199.

Nell'esercizio 2021 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €1.004 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €463.343.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €139 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €463.220.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€-1.750.750

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021
Titoli di stato e organismi internazionali	3.982.045	- 10.650.166
Titoli di debito quotati	1.631.338	- 3.276.177
Titoli di capitale quotati	561.680	6.210.473
Depositi bancari	- 23382	133.129
Futures	-	-262.136
Commissioni di negoziazione	-	- 17.276
Altre commissioni di banca depositaria	-	4.327
Sopravvenienze attive		1.844
Altri ricavi	-	292
Altri costi	-	-48.218
Ritenuta obbligazioni perpetual\Eur	-	-5.204
Totale	6.151.681	-7.909.112

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €35.859, da oneri diversi per €12.350 e arrotondamenti passivi per €9.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €282 e gli arrotondamenti attivi per €10.

Tali voci a) e b) al 31.12.2020 erano pari a €2.467.541 e €14.973.938.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per €6.681, 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 31.12.2020 era pari a €583.544.

40 – Oneri di gestione

€-3.036.312

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
GENERALI	2.981.700	1.344.119
Totale	2.981.700	1.344.119

La voce b) Banca depositaria (€54.612) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €24.671.

50. Margine della gestione finanziaria

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

		Importo 2021	Importo 2020
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.750.750	18.025.023
40	Oneri di gestione	-3.036.312	-1.368.790
	Margine della gestione finanziaria	-4.787.062	16.656.233

60 – Saldo della gestione amministrativa

€245.781

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.015.425, è composta per €616.079 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente relative ai comparti cessati e portate a nuovo nel 2021 nel nuovo comparto TFR Silenti, per €28.086 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €332.225 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2021 e per € 39.035 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Quote associative	332.225	181.479
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	616.079	233.980
Trattenute per copertura oneri funzionamento	39.035	23.132
Quote iscrizione	28.086	16.254
Totale	1.015.425	454.845

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 153.552, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €96.766.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €238.647, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Bolli e Postali	30.301	13.574
Contributo annuale Covip	25.021	10.588
Costi godim. beni terzi - Affitto	23.860	15.278
Spese promozionali	17.633	7.940
Compensi altri consiglieri	12.518	7.775
Contratto fornitura servizi	11.286	6.207
Spese hardware e software	11.160	3.233

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Spese per stampa ed invio certificati	11.046	6.006
Consulenze tecniche	9.452	5.214
Revisione Interna - Direttiva IORP II	8.407	2.706
Spese per consulenze finanziarie	7.999	4.064
Assicurazioni	7.733	4.915
Compensi Societa' di Revisione	4.943	3.182
Corsi, incontri di formazione	4.886	389
Spese Legali	4.701	9.490
Compensi altri sindaci	4.539	2.983
Archiviazione elettronica documenti	4.129	3.980
Funzione di Gestione del Rischio	3.736	2.543
Quota associazioni di categoria	3.534	2.140
Spese per gestione dei locali	3.349	1.289
Spese di assistenza e manutenzione	3.117	1.527
Spese varie	3.056	1.286
Spese assembleari	2.792	443
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	2.412	2.037
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.317	1.493
Spese telefoniche	2.033	1.159
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	1.992	1.271
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.509	397
Contributo INPS amministratori	1.492	895
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.273	885
Spese consulente del lavoro	1.095	665
Rimborsi spese altri Consiglieri	872	125
Vidimazioni e certificazioni	750	63
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	965	692
Spese per illuminazione	619	412
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	460	222
Spese per organi sociali	397	1
Imposte e Tasse diverse	342	246
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	259	42
Spese consulenza	250	397
Spese per spedizioni e consegne	143	27
Rimborsi spese altri sindaci	63	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	58	29
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	55	153
Spese di rappresentanza	29	94
Servizi vari	28	54
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	19	37
Internet Provider	17	11
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	9
Controllo interno	-	1.530
Totale	238.647	129.698

d) Spese per il personale: la voce pari a €153.384 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Retribuzioni lorde	99.147	59.025
Contributi previdenziali	27.348	17.720
TFR	8.472	4.465
Altri costi del personale	8.464	2.126
Contributi assistenziali	8.373	2.916
Mensa personale dipendente	1.282	437
INAIL	293	173
Viaggi e trasferte dipendenti	5	115
Totale	153.384	86.977

e) Ammortamenti: l'importo di €11.761 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. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €3.948.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €27.865 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Arrotondamento Passivo Contributi	-14	-20
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-19	-4
Altri costi e oneri	-23	-289
Oneri bancari	-255	-144
Sopravvenienze passive	-2.000	-5.057
Totale oneri	-2.311	-5.514
Altri ricavi e proventi	21.072	758
Provento da bonus Covid	5.934	3.236
Sopravvenienze attive	3.139	927
Interessi attivi conto ordinario	18	9
Arrotondamento Attivo Contributi	13	11
Proventi da Rimborso Iva	-	456.322
Proventi da Rimborso Spese	-	6.890
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	5.396
Totale proventi	30.176	473.549
Saldo	27.865	468.035

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €240.165, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €616.079.

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 2021	Importo 2020
Saldo della gestione previdenziale	14.368.722	374.546.392
Margine della gestione finanziaria	-4.787.062	16.656.233
Saldo della gestione amministrativa	245.781	-10.588
Variazione attivo netto ante imposta	9.827.441	391.192.037

80 – Imposta sostitutiva

€482.729

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 2021.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	398.415.869	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	388.588.428	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	9.827.441	
- Saldo della gestione previdenziale	14.368.722	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	2.120.159	
- Patrimonio aliquota agevolata	-6.668.121	
- Redditi esenti	-12.599	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2021	-360.311	
Base imponibile aliquota normale 20%	1.747.249	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-4.167.576	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	-484.065	
Imposta sostitutiva su garanzie	1.336	
Imposta sostitutiva complessiva 2021	-482.729	

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 31.12.2020 era pari a €-2.603.609 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €10.310.170.

Rendiconto Comparto Sicurezza 2020

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.309.316.115	1.286.746.809
20-a) Depositi bancari	27.911.755	31.703.602
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	642.778.286	672.901.620
20-d) Titoli di debito quotati	437.412.333	356.213.991
20-e) Titoli di capitale quotati	182.271.747	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	8.431.204	7.318.904
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.395.679	5.989.450
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	16.636.606
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	7.115.111	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	10.848.260	11.359.961
40-a) Cassa e depositi bancari	10.553.812	11.304.639
40-b) Immobilizzazioni immateriali	8.028	3.890
40-c) Immobilizzazioni materiali	241.584	487
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	44.836	50.945
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.320.164.375	1.298.106.770

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	22.980.896	18.431.132
10-a) Debiti della gestione previdenziale	22.980.896	18.431.132
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.224.791	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	2.224.791	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	566.666	1.335.689
40-a) TFR	24.564	24.733
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	79.653	99.149
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	462.449	1.211.807
50 Debiti di imposta	6.431.865	12.007.671
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	32.204.218	36.548.781
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.287.960.157	1.261.557.989
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	39.594.102	41.335.136
Contributi da ricevere	-39.594.102	-41.335.136
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-144.225.114	-141.936.609
Controparte c/contratti futures	144.225.114	141.936.609
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	6.184.101	1.198.358.563
10-a) Contributi per le prestazioni	115.084.166	1.288.982.678
10-b) Anticipazioni	-22.782.190	-11.664.652
10-c) Trasferimenti e riscatti	-41.249.328	-51.906.227
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.446.592	-1.325.965
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-43.421.518	-25.639.002
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-437	-2.827.770
10-i) Altre entrate previdenziali	-	2.739.501
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.295.131	80.943.318
30-a) Dividendi e interessi	24.541.457	11.741.039
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.753.674	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	-8.466.572	-4.776.819
40-a) Societa' di gestione	-8.288.610	-4.676.271
40-b) Banca depositaria	-177.962	-100.548
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	25.828.559	76.166.499
60 Saldo della gestione amministrativa	821.373	-24.542
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.649.548	1.039.456
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-96.996	-103.439
60-c) Spese generali ed amministrative	-182.013	-151.864
60-d) Spese per il personale	-96.890	-92.974
60-e) Ammortamenti	-7.429	-4.220
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.602	500.306
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-462.449	-1.211.807
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	32.834.033	1.274.500.520
80 Imposta sostitutiva	-6.431.865	-12.942.531
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	26.402.168	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

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	120.183.327,631	1.261.557.989
a) Quote emesse	11.311.758,340	115.084.166
b) Quote annullate	-10.707.993,457	-108.900.065
c) Variazione del valore quota		20.218.067
Variazione dell'attivo netto		26.402.168
Quote in essere alla fine dell'esercizio	120.787.092,514	1.287.960.157

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a €10,663.

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 €6.184.101, 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 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.309.316.115

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2020, al 31.12.2021 sono pari a € 1.309.316.115 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2021	31.12.2020
a)	Depositi bancari	27.911.755	31.703.602
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	642.778.286	672.901.620
d)	Titoli di debito quotati	437.412.333	356.213.991

		31.12.2021	31.12.2020
e)	Titoli di capitale quotati	182.271.747	195.982.636
l)	Ratei e risconti attivi	8.431.204	7.318.904
n)	Altre attività della gestione finanziaria	3.395.679	5.989.450
p)	Cediti per operazioni forward	-	16.636.606
r)	Valutazione e margini su futures e opzioni	7.115.111	-
	Totale	1.309.316.115	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	1.303.955.219
Totale	1.303.955.219

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 €45.101, il contributo di vigilanza Covip per €48.545, i debiti per altre commissioni per €212, i debiti per altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli per €48.319 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €3.270.358 e i crediti per ritenute fiscali su titoli per €7.924.

20a) Depositi bancari **€27.911.755**

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 **€642.778.286**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di Stato Italia	207.144.582
Titoli di Stato altri paesi UE	435.633.704
Totale	642.778.286

20d) Titoli di debito quotati **€437.412.333**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di debito quotati Italia	31.378.006
Titoli di debito quotati altri paesi UE	205.157.597
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	200.876.730
Totale	437.412.333

20e) Titoli di capitale quotati**€182.271.747**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2021
Titoli di capitale quotati Italia	2.077.710
Titoli di capitale quotati altri paesi UE	49.481.924
Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE	129.360.466
Titoli di capitale quotati non OCSE	1.351.647
Totale	182.271.747

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	61.328.850	4,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	61.291.515	4,64
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.778.940	4,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.791.720	4,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.775.615	3,85
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.478.448	2,91
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.032.640	2,43
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.809.438	2,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.684.175	2,25
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4	IE00BJ38CR43	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.732.320	2,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.403.652	2,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.122.275	1,98
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.113.235	1,90
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.533.840	1,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.938.740	1,36
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.241.675	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.316.157	1,24
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.720.800	1,04
BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.270.125	1,01
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.042.370	0,84
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.371.757	0,48
CITIGROUP INC 23/04/2029 VARIABLE	US172967LW98	I.G - TDebito Q OCSE	5.849.391	0,44
ENI SPA 12/09/2028 4,75 (12/09/2018)	US26874RAE80	I.G - TDebito Q IT	5.610.233	0,42
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	5.119.522	0,39
HP ENTERPRISE CO 15/10/2025 4,9	US42824CAW91	I.G - TDebito Q OCSE	5.094.861	0,39
VODAFONE GROUP PLC 30/05/2028 4,375	US92857WBK53	I.G - TDebito Q OCSE	4.980.443	0,38
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	I.G - TDebito Q UE	4.807.665	0,36
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 21/07/2025 4,25	US453140AF21	I.G - TDebito Q OCSE	4.741.127	0,36
APT PIPELINES LTD 23/03/2025 4,2 (23/03/2015)	US00205GAB32	I.G - TDebito Q OCSE	4.726.426	0,36
GLENORE FUNDING LLC 16/04/2025 4	US378272AL22	I.G - TDebito Q OCSE	4.707.443	0,36
CNOOC FINANCE 2015 US 05/05/2025 3,5	US12634MAB63	I.G - TDebito Q OCSE	4.654.026	0,35
SYDNEY AIRPORT FINANCE 30/04/2025 3,375	US87124VAE92	I.G - TDebito Q OCSE	4.638.089	0,35
LLOYDS BANKING GROUP PLC 22/03/2028 4,375	US539439AR07	I.G - TDebito Q OCSE	4.468.334	0,34
JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 VARIABLE	US46647PAR73	I.G - TDebito Q OCSE	4.391.533	0,33
BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 VARIABLE	US06051GHG73	I.G - TDebito Q OCSE	4.339.921	0,33
COMCAST CORP 15/10/2030 4,25	US20030NCU37	I.G - TDebito Q OCSE	4.284.252	0,32
TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2027 1,447	XS1756296965	I.G - TDebito Q UE	4.218.120	0,32
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.943.728	0,30
BARCLAYS PLC 12/01/2026 4,375	US06738EAN58	I.G - TDebito Q OCSE	3.862.688	0,29
BANCO SANTANDER SA 23/02/2028 3,8	US05964HAF29	I.G - TDebito Q UE	3.836.059	0,29
MERCK KGAA 25/06/2079 VARIABLE	XS2011260705	I.G - TDebito Q UE	3.784.200	0,29
CRH AMERICA INC 18/05/2025 3,875	US12626PAM59	I.G - TDebito Q OCSE	3.781.741	0,29
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5	XS1900101046	I.G - TDebito Q UE	3.769.885	0,29

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 12/02/2025 3,5	US806213AB00	I.G - TDebito Q OCSE	3.722.550	0,28
KELLOGG CO 15/05/2028 4,3	US487836BW75	I.G - TDebito Q OCSE	3.500.371	0,27
BP CAP MARKETS AMERICA 06/11/2028 4,234	US10373QAE08	I.G - TDebito Q OCSE	3.498.177	0,26
BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE	US05584KAH14	I.G - TDebito Q UE	3.488.151	0,26
INTESA SANPAOLO SPA 14/07/2027 3,875	US46115HBB24	I.G - TDebito Q IT	3.477.856	0,26
KINDER MORGAN INC 01/06/2025 4,3	US49456BAF85	I.G - TDebito Q OCSE	3.345.612	0,25
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	3.318.424	0,25
Altri			495.723.251	37,55
Totale			1.262.462.366	95,65

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

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/JPY FUTURE Mar22	LUNGA	JPY	-3.770.421
EURO FX CURR FUT Mar22	LUNGA	USD	-161.080.699
MSCI EmgMkt Mar22	LUNGA	USD	20.626.006
Totale			-144.225.114

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	207.144.582	435.633.704	-	-	642.778.286
Titoli di Debito quotati	31.378.006	205.157.597	200.876.730	-	437.412.333
Titoli di Capitale quotati	2.077.710	49.481.925	129.360.465	1.351.647	182.271.747
Depositi bancari	27.911.755	-	-	-	27.911.755
Totale	268.512.053	690.273.226	330.237.195	1.351.647	1.290.374.121

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
SEK	-	-	3.818.764	366.211	4.184.975
DKK	-	-	4.150.829	771.138	4.921.967
NOK	-	-	595.973	138.109	734.082
CAD	-	-	3.081.788	1.796.447	4.878.235
AUD	-	-	3.765.196	210.308	3.975.504
HKD	-	-	1.351.647	479.655	1.831.302
EUR	642.778.286	267.342.497	41.395.591	7.411.955	958.928.329

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
USD	-	170.069.836	76.563.182	6.760.220	253.393.238
JPY	-	-	14.089.162	5.496.849	19.586.011
GBP	-	-	18.903.352	1.770.976	20.674.328
CHF	-	-	14.556.263	2.709.887	17.266.150
Totale	642.778.286	437.412.333	182.271.747	27.911.755	1.290.374.121

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	6,924	6,109	-	-
Titoli di Debito quotati	3,562	4,379	3,990	-

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	-103.503.459	106.114.309	2.610.850	209.617.768
Titoli di Debito quotati	-128.450.460	42.945.054	-85.505.407	171.395.514
Titoli di capitale quotati	-265.649.261	326.838.638	61.189.377	592.487.899
Totale	-497.603.180	475.898.001	-21.705.180	973.501.181

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	-	-	-	209.617.768	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	171.395.514	-
Titoli di Capitale quotati	55.436	68.979	124.415	592.487.899	0,021
Totale	55.436	68.979	124.415	973.501.181	0,013

20l) Ratei e risconti attivi**€8.431.204**

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**€3.395.679**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2021 per € 3.270.358, dai crediti per operazioni da regolare per €117.397 e da crediti per ritenute fiscali su titoli per €7.924.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli aticipi/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per €7.924.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni**€7.115.111**

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa**€10.848.260**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €10.553.812, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2021	Saldo al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	7.281.688	6.092.345
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.372.523	4.065.891
Disponibilità liquide - Conto spese	844.664	1.119.035
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	46.157	10.109
Disponibilità liquide - Conto di transito	8.262	4.348
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	258	12.618
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	223	243
Depositi Postali - Conto di credito speciale	20	22
Denaro e altri valori in cassa	17	28
Totale	10.553.812	11.304.639

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 8.028 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €3.890.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €241.584 è costituita dal valore dell'immobile, 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 31.12.2020 era pari a € 487.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €44.836, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Risconti Attivi	16.494	8.305
Crediti verso Gestori	13.150	27.085
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	7.715	6.987
Altri Crediti	2.644	727
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	1.601	-
Anticipi diversi	1.016	1.107
Anticipo a Fornitori	975	575
Crediti verso terzi	453	1.851
Depositi cauzionali	264	288
Crediti verso aziende - Contribuzioni	235	-
Crediti verso Erario	229	3.997
Anticipo fatture proforma	60	-
Crediti verso INAIL	-	23
Totale	44.836	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

€22.980.896

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.545.968	7.018.543
Passività della gestione previdenziale	6.959.978	4.626.416
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.864.212	1.248.603
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.611.548	1.377.947
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.526.440	1.337.544
Contributi da riconciliare	919.514	955.823
Erario ritenute su redditi da capitale	711.441	747.845
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	274.373	641.929
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	185.936	145.677
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	172.621	191.551
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	118.340	23.182
Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A.	55.472	47.676
Contributi da identificare	14.478	18.794
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	12.744	38.852
Ristoro posizioni da riconciliare	3.853	4.060
Contributi da rimborsare	1.888	279
Contributi riconciliati da destinare	1.691	968
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	317	458
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	65	91
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	17	4.894
Totale	22.980.896	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 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria**€2.224.791**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 227.786), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 45.101), dai debiti per altre commissioni (€212), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 1.854.828), da altre passività della gestione finanziaria (€48.545) e dalle altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli (€48.319).

La voce al 31.12.2020 era pari a €4.774.289.

Al 31.12.2021 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 2021 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€566.666**

La voce a) TFR è pari all'importo di €24.564.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €24.733.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 79.653, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Fornitori	32.426	33.961
Fatture da ricevere	14.177	9.161
Personale conto ferie	11.414	12.020
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.604	3.256
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.884	2.750
Debiti verso Gestori	2.132	15.460
Debiti verso Fondi Pensione	1.979	1.188
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.660	1.165
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.644	1.807
Altri debiti	1.425	1.442
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.290	1.435
Personale conto 14 ^a esima	1.207	1.326
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	756	412
Debito per Tax reclaim da attribuire	258	12.620
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	255	277
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	202	241
Debiti per Imposta Sostitutiva	116	-
Debiti verso Amministratori	78	509
Erario addizionale regionale	72	80

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	23	16
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	16	18
Debiti verso INAIL	15	-
Erario addizionale comunale	9	5
Contributi da girocontare	7	-
Risconti Passivi	4	-
Totale	79.653	99.149

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 462.449, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €1.211.807.

50 – Debiti di imposta

€6.431.865

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2021 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €1.320.164.375 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €32.204.218, ammonta ad €1.287.960.157.

Conti d'ordine

€-104.631.012

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 39.594.102 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per l'importo di € 13.901.358, mentre il rimanente €25.692.744 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-144.225.114.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€6.184.101

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di €115.084.166, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi	95.580.559	45.818.233
Trasferimenti in ingresso	943.158	373.058
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	17.987.662	1.242.610.138
Contributi per ristoro posizioni	41.420	12.363
TFR Pregresso	531.367	168.886
Totale	115.084.166	1.288.982.678

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

Fonte contributiva	Importo 2021	Importo 2020
Contributi dipendente	21.040.553	10.108.790
Contributi azienda	14.449.752	6.572.561
Trasferimento TFR	60.090.254	29.136.882
Totale	95.580.559	45.818.233

La posta b) Anticipazioni per €22.782.190 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €11.664.652.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €41.249.328 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Riscatto per conversione comparto	16.069.497	37.641.342
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	11.721.877	6.121.435
Trasferimento posizione ind.le in uscita	9.159.091	4.528.963
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.149.102	2.236.690
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.118.595	766.354
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	747.239	443.579
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	283.927	167.864
Totale	41.249.328	51.906.227

La posta d) Trasformazioni in rendita per €1.446.592 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €1.325.965.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €43.421.518 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €25.639.002.

Nell'esercizio 2021 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €437 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2020 l'importo era pari a €2.827.770.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€34.295.131

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2021	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2021
Titoli di stato e organismi internazionali	9.224.907	-25.671.731
Titoli di debito quotati	11.094.770	-1.281.421
Titoli di capitale quotati	4.311.777	48.762.573
Depositi bancari	-89.997	255.424
Futures	-	-12.106.979
Commissioni di negoziazione	-	-124.415
Altre commissioni di banca depositaria	-	-932
Sopravvenienze attive		9.639
Altri ricavi	-	254.466
Altri costi	-	-233.769
Ritenuta obbligazioni perpetual\Eur	-	-109.181
Totale	24.541.457	9.753.674

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €231.026, da oneri diversi per €2.731 e da arrotondamenti passivi per €12.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per €254.454 e gli arrotondamenti per €12.

Tali voci a) e b) al 31.12.2020 erano rispettivamente pari a €11.741.039 e €65.612.235.

40 – Oneri di gestione

€-8.288.610

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2021	Provvigioni di gestione 2020
GENERALI	8.288.610	4.676.271
Totale	8.288.610	4.676.271

La voce b) Banca depositaria (€ 177.962) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021. Tale voce al 31.12.2020 era pari a € 100.548.

50. Margine della gestione finanziaria

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

		Importo 2021	Importo 2020
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	34.295.131	80.943.318
40	Oneri di gestione	-8.466.572	-4.776.819

		Importo 2021	Importo 2020
	Margine della gestione finanziaria	25.828.559	76.166.499

60 – Saldo della gestione amministrativa

€821.373

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.649.548, è composta per €1.211.807 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente relative ai comparti cessati e portate a nuovo nel 2021 nel nuovo comparto Sicurezza 2020, per €1.244 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €410.069 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2021 e per €26.428 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Quote associative	410.069	253.516
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.211.807	759.618
Trattenute per copertura oneri funzionamento	26.428	25.677
Quote iscrizione	1.244	645
Totale	1.649.548	1.039.456

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €96.996, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2021. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €103.439.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €182.013, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Contributo annuale Covip	47.069	24.542
Bolli e Postali	19.141	14.510
Costi godim. beni terzi - Affitto	15.072	16.332
Spese promozionali	11.139	8.488
Compensi altri consiglieri	7.908	8.311
Contratto fornitura servizi	7.129	6.635
Spese hardware e software	7.049	3.455
Spese per stampa ed invio certificati	6.978	6.420
Consulenze tecniche	5.971	5.574
Revisione Interna - Direttiva IORP II	5.311	2.893
Spese per consulenze finanziarie	5.053	4.345
Assicurazioni	4.885	5.253
Compensi Società di Revisione	3.122	3.402
Corsi, incontri di formazione	3.087	414
Spese Legali	2.969	10.144
Compensi altri sindaci	2.867	3.188
Archiviazione elettronica documenti	2.608	4.254

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Funzione di Gestione del Rischio	2.360	2.718
Quota associazioni di categoria	2.232	2.288
Spese per gestione dei locali	2.116	1.378
Spese di assistenza e manutenzione	1.969	1.633
Spese varie	1.930	1.375
Spese assembleari	1.764	474
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	1.523	2.178
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.463	1.596
Spese telefoniche	1.284	1.239
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	1.258	1.359
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	953	424
Contributo INPS amministratori	942	956
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	804	946
Spese consulente del lavoro	692	711
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	610	740
Rimborsi spese altri Consiglieri	551	134
Vidimazioni e certificazioni	473	67
Spese per illuminazione	391	440
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	291	238
Spese per organi sociali	251	1
Imposte e Tasse diverse	216	261
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	163	45
Spese consulenza	158	425
Spese per spedizioni e consegne	90	29
Rimborsi spese altri sindaci	40	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	37	31
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	34	164
Spese di rappresentanza	19	101
Servizi vari	18	58
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	12	39
Internet Provider	11	12
Controllo interno	-	1.636
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	8
Totale	182.013	151.864

d) Spese per il personale: la voce pari a €96.890 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Retribuzioni lorde	62.629	63.096
Contributi previdenziali	17.276	18.939
TFR	5.351	4.773
Contributi assistenziali	5.289	3.117
Altri costi del personale	5.347	2.273
Mensa personale dipendente	810	468

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
INAIL	185	185
Viaggi e trasferte dipendenti	3	123
Totale	96.890	92.974

e) Ammortamenti: l'importo di € 7.429 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. Tale voce al 31.12.2020 era pari a €4.220.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €17.602 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2021	2020
Arrotondamento Passivo Contributi	-9	-22
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-12	-4
Altri costi e oneri	-15	-309
Oneri bancari	-161	-153
Sopravvenienze passive	-1.263	-5.406
Totale oneri	-1.460	-5.894
Altri ricavi e proventi	13.311	810
Provento da bonus Covid	3.748	3.459
Sopravvenienze attive	1.983	991
Interessi attivi conto ordinario	11	9
Arrotondamento Attivo Contributi	9	12
Proventi da Rimborso Iva	-	487.785
Proventi da Rimborso Spese	-	7.365
Proventi da Interessi su Rimborso Iva	-	5.769
Totale proventi	19.062	506.200
Saldo	17.602	500.306

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 462.449, 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, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2020 era pari a €1.211.807.

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 2021	Importo 2020
Saldo della gestione previdenziale	6.184.101	1.198.358.563
Margine della gestione finanziaria	25.828.559	76.166.499
Saldo della gestione amministrativa	821.373	-24.542
Variazione attivo netto ante imposta	32.834.033	1.274.500.520

80 – Imposta sostitutiva

€6.431.865

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 2021.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	1.294.392.022	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	1.261.557.989	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	32.834.033	
- Saldo della gestione previdenziale	6.184.101	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	43.096.755	
- Patrimonio aliquota agevolata	-16.446.823	
- Redditi esenti	-246.855	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2021	411.313	
Base imponibile aliquota normale 20%	42.438.588	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-10.279.265	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	6.431.865	

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 31.12.2020 era pari a €12.942.531 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €26.402.168.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2021

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		2021		2020	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	31.796.624		20.877.924	
b)	Debiti Verso Aderenti		-31.796.624		-20.877.924
	Totale	31.796.624	-31.796.624	20.877.924	-20.877.924

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2021 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	1.547.415		1.037.533	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-1.547.415		-1.037.533	
	Totale	0	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.

Nell'esercizio 2021, gli aderenti che, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita sono stati i seguenti:

- Comparto Reddito – N. 138
- Comparto Sicurezza 2020 – N. 26
- Comparto Monetario Plus – N. 25
- Comparto Crescita – N. 14
- Comparto TFR Silenti – N. 2

Nello Stato Patrimoniale è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2021, la situazione risultava la seguente:

Numero Pensionati			Rate erogate nel 2020 (euro)		
Maschi	Femmine		Maschi	Femmine	

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
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2021 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	512	31	543	1.481.003	66.412	1.547.415
Totale	512	31	543	1.481.003	66.412	1.547.415