



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
20 luglio 2021*

**RELAZIONI E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2020**

**Approvato dal Consiglio di Amministrazione
del 17 giugno 2021**

**Viale Parioli, 10 - 00197 ROMA
Tel. 06.8072733
e-mail: info@astrifondopensione.com
astrifondopensione@pec.it
C.F. 97359360589**

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2020-2022

Presidente Enzo MARIANO
Vice Presidente Gregorio MORETTI

Consiglieri

Paola AVELLA	Lorenzo GRADI
Angelo BUENO PERNICA	Domenico DE FEO
Paolo COLLINI	Marco MICARONI
Orazio DIAMANTE	Donatello MICCOLI
Sergio MANZELLA	Emilia ORLANDO
Monica MASCIA	Gianluca TIMPERI
Roberto VICHI	Alberto VALECCHI

Segretario del Consiglio – Stanislao GRAZIOLI

Collegio dei Sindaci per il periodo 2020-2022

Presidente Mauro IOVINO

Sindaci effettivi

Eugenio D'AMICO
Giovanni MARCONETTO
Vincenzo PAGNOZZI

Sindaci supplenti

Raffaele LOMONACO
Adolfo MULTARI

Direttore Generale – Alessandro BONURA

Incaricato della funzione del Controllo interno – Angelo BUENO PERNICA

Sommario

ORGANI DEL FONDO	- 2 -
RELAZIONE SULLA GESTIONE	-4 -
1. STATO PATRIMONIALE	- 14 -
2. CONTO ECONOMICO	- 14 -
3. NOTA INTEGRATIVA	- 15 -
3.1. RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI	- 25 -
3.1.1. STATO PATRIMONIALE	- 25 -
3.1.2. CONTO ECONOMICO	- 27 -
3.2. – COMPARTO BILANCIATO	- 34 -
3.2.1. STATO PATRIMONIALE	- 34 -
3.2.2. CONTO ECONOMICO	- 36 -
3.2.3. NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO “BILANCIATO”	- 37 -
3.2.3.1. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – COMPARTO “BILANCIATO”	- 38 -
3.2.3.2. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO – COMPARTO “BILANCIATO”	- 45 -
3.3. - COMPARTO GARANTITO	- 49 -
3.3.1. STATO PATRIMONIALE	- 49 -
3.3.2. CONTO ECONOMICO	- 51 -
3.3.3. NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO “GARANTITO”	- 52 -
3.3.4. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – COMPARTO “GARANTITO”	- 53 -
3.3.5. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO – COMPARTO “GARANTITO”	- 59 -
RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE	- 63 -
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020	- 63 -

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato dal fenomeno pandemico, nel corso dell'anno si sono altresì svolte le elezioni del Fondo che ha visto insediarsi a partire dal mese di luglio i nuovi organi sociali.

La gestione finanziaria, come meglio illustrato in seguito, ha prodotto un ottimo risultato nonostante l'andamento del mese di marzo.

I mandati di gestione per il Comparto Bilanciato scaduti al 31 dicembre 2019 sono stati rinnovati, al termine di un articolato processo di valutazione, per il triennio 2020 – 2022 agli storici gestori: Amundi Asset Management (già Pioneer Investment Management Sgrpa) e Generali - Generali Investments Partners S.p.A.

Sono proseguiti gli affidamenti dei servizi amministrativi e contabili e del controllo e monitoraggio della gestione finanziaria, assegnati rispettivamente a Previnet S.p.A. e Alfasigma S.r.l., quest'ultima è incaricata per il ruolo di Advisor e di Funzione Finanza anche per il triennio 2021-2023.

Il Fondo nell'ultimo trimestre dell'anno 2020 ha cambiato la sede sociale, da Via A.Nibby (sede Atlantia) in Viale dei Parioli 10, sempre in Roma, con il cambio della sede si è completato il percorso iniziato nella passata consiliatura che ha visto il Fondo rendersi autonomo sia dal punto di vista organizzativo che infrastrutturale.

Gli organi del Fondo, oltre ad avviare importanti innovazioni riguardanti l'assetto organizzativo e l'avvio di nuovi ed essenziali Funzioni di cui si farà cenno nel proseguo, hanno monitorato con particolare attenzione l'andamento della gestione finanziaria, con continue interlocuzioni con i Gestori.

Considerando lo scenario globale, nel quale si muovono gli investimenti di ASTRI è opportuno rilevare quanto segue.

Nel 2020 l'economia mondiale è stata pesantemente condizionata e penalizzata dalla pandemia da coronavirus (Covid-19) che ha provocato un crollo generalizzato delle attività economiche. Si è infatti determinata una forte contrazione del PIL mondiale che viene espressa nelle stime del Fondo Monetario Internazionale nell'ordine del 4,4%, che però non si è registrata in modo omogeneo nelle varie aree geografiche; l'Europa area Euro (-6,7%) ha sofferto maggiormente rispetto agli Stati Uniti (-4,3%), l'India ha avuto una caduta del -10% circa, il Brasile del -6%. L'unica eccezione è rappresentata dalla Cina che, nonostante abbia patito per prima gli effetti del Covid-19 dal punto di vista sanitario, ha concluso l'anno con una crescita economica pari al 2,3%. L'Italia registra una contrazione peggiore della media continentale con un -8,3%.

L'inflazione è rimasta generalmente molto contenuta ed i tassi di interesse delle varie valute sostanzialmente costanti, ad eccezione di quelli statunitensi scesi sensibilmente e in parziale ripresa solo nella seconda parte dell'anno.

I mercati finanziari evidenziano rendimenti obbligazionari sempre molto contenuti; a fine 2020 il rendimento del Bund era pari a -0,52%, quello del BTP decennale era +0,65%, mentre il Treasury decennale americano rendeva +1,07%.

Contrariamente alla caduta delle economie i mercati azionari, dopo un crollo seguito all'inizio della diffusione della pandemia, hanno segnato crescite significative sostenuti dalla fiducia innescata dagli imponenti aiuti governativi erogati e dall'inizio delle campagne di vaccinazione che fanno sperare in una normalizzazione non troppo lontana.

Nell'anno 2020 gli indici azionari statunitensi hanno segnato i rialzi maggiori, trainati soprattutto dai titoli del settore tecnologico, con il Nasdaq a +43,6% e S&P 500 +15,8%, mentre il Dow Jones Industrial si è limitato a +6,8%.

Gli indici azionari europei sono rimasti complessivamente negativi (-8% circa) mentre il mercato azionario cinese, supportato dalla seppur ridotta crescita economica, è stato positivo (+12%).

Dal punto di vista valutario, infine, l'Euro si è apprezzato nei confronti del dollaro americano di circa 10% passando da 1,11 a fine 2019 a 1,22 a fine 2020.

Per l'anno 2021 le maggiori istituzioni finanziarie prevedono una generalizzata ripresa dell'economia mondiale rispetto alla quale rimangono però ampi spazi di incertezza, soprattutto in relazione alla diffusione dei vaccini e della loro efficacia sulle diverse varianti del virus.

La Gestione Finanziaria di Astri per l'anno 2020 ha fatto registrare risultati positivi sia per quanto riguarda le quote del Comparto Bilanciato (+4,71%) sia per quelle del Comparto Garantito (+0,16%); nel primo caso al di sopra del risultato del rispettivo *benchmark* (+4,65% Bilanciato) e nel secondo caso al di sotto del rispettivo *benchmark* (+0,54% per il Garantito) dovendo, comunque, rammentare per questo comparto la presenza della garanzia.

I risultati positivi conseguiti dal Fondo Astri sono condivisi con l'intero settore dei fondi pensione e, più in generale, con il mondo del risparmio gestito; considerato l'impatto finanziario prodotto dalla pandemia nel mese di marzo 2020 sui risultati del Fondo, sono stati intensificati i controlli sulle performances dei gestori finanziari con i quali la Funzione Finanza e la Commissione Finanziaria hanno programmato scambi di informazione ancor più frequenti e tempestivi.

In ogni caso, per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo; si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti del Fondo sono stati molto elevati, ben al di sopra della media dei Fondi Pensione di natura negoziale consentendo in 10 anni un significativo incremento di valore del capitale investito. A partire dalla costituzione del Fondo il comparto Bilanciato ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 75,82% (il *benchmark* da inizio gestione è pari 74,91%).

Il comparto Garantito, nello stesso periodo, ha

avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 22,09% (il *benchmark* da inizio gestione è pari a 28,40%) ed è comunque garantito dalle disposizioni contrattuali.

Riguardo l'andamento degli iscritti ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di adesioni al quale evidentemente ha contribuito l'azione promozionale svolta nel corso degli ultimi due anni, specificatamente rivolta ai c.d. iscritti contrattuali.

A fronte di ciò, e in generale per la perdurante fiducia dei lavoratori, la dinamica delle adesioni per l'anno 2020 registra un andamento complessivo favorevole.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020
Totale	8.796	15.571	16.619	17.187	17.549
Uscite	199	232	430	654	709
Entrate	395	7.007	1.435	1.198	1.077

Rispetto alle iniziali 6.166 unità del 2006, l'incremento a dicembre 2020 è pari a oltre il 185%.

Il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale si ritiene saturato.

L'attività informativa rivolta ai lavoratori dei settori, svolta tradizionalmente congiuntamente alle Aziende ed alle Organizzazioni Sindacali, ha risentito nello scorso anno delle difficoltà connesse alla pandemia con il conseguente *lockdown*.

Il Fondo ha continuato la rilevante azione di promozione mediante le seguenti linee di intervento: (i) ulteriore diffusione della *brochure* informativa presso le sedi aziendali e delle OO.SS.; (ii) il continuo e costante aggiornamento del sito *web*, con delle *news* utili a informare gli Aderenti sulla vita del Fondo.

Il Documento sulla Politica di Investimento aggiornato nel corso dell'anno prevede la

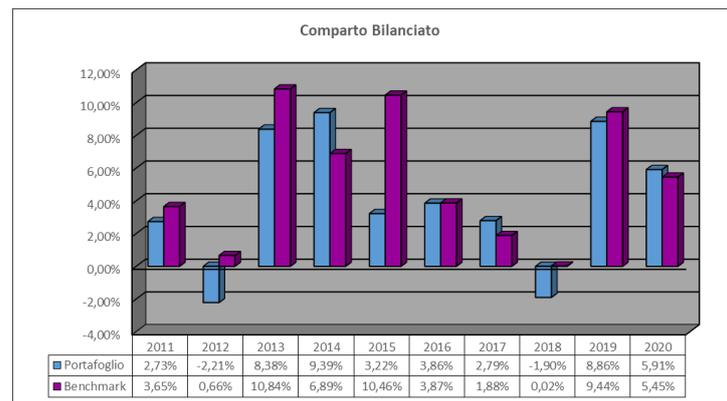
tradizionale articolazione nei classici due distinti Comparti di investimento.

Il Comparto Garantito - tipicamente a basso rischio, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita - è orientato quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni circa), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%. La gestione di questo comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

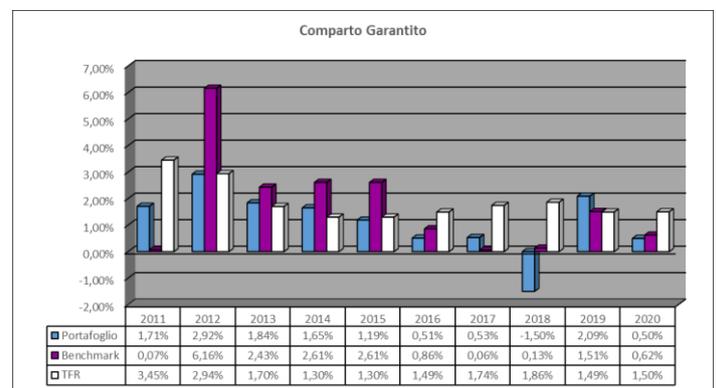
Il Comparto Bilanciato si caratterizza per un equilibrato rapporto rischio-rendimento, coerente con una gestione prudente e con l'essenziale ruolo previdenziale del Fondo. Con un orizzonte temporale di medio periodo ed una componente azionaria pesata al 30%. Per conseguire l'obiettivo di trarre una migliore aspettativa dei rendimenti in una fase connotata dalla sensibile contrazione dell'apporto della componente obbligazionaria, si è proceduto ad una maggiore diversificazione del portafoglio, in particolare con l'inserimento di una quota del 10% di euro corporate bond e con l'estensione ai Paesi emergenti della componente azionaria.

Nei grafici che seguono sono riportati gli andamenti per il periodo 2011-2020 del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche quello con il TFR).

COMPARTO Bilanciato



COMPARTO Garantito



Dall'inizio della gestione finanziaria nel periodo 2007-2020 il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

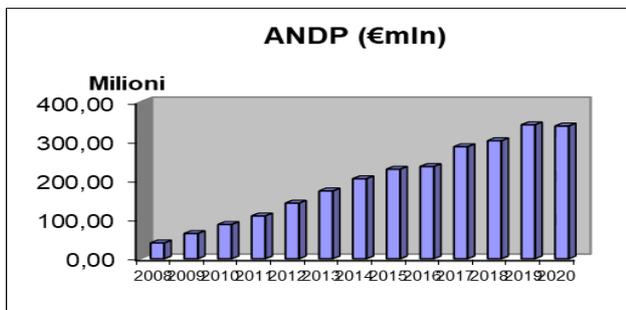
Comparto	Valore Quota		%
	31.12.2007	31.12.2021	
Garantito	11,037	13,475	22,09
Bilanciato	11,037	19,405	75,81

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un rilevante e generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che

il patrimonio del Fondo, all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 23 milioni di Euro, si attestò a dicembre 2020 a oltre 370 milioni.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



Alla fine dell'anno la composizione del patrimonio del Fondo presenta la seguente articolazione:

Comparto Garantito

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: (i) 95% obbligazioni, (ii) 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno.

Si ricorda che la gestione delle risorse finanziarie destinate al Comparto Garantito è affidata con mandato quinquennale a *Amundi Asset Management* (già *Pioneer Investment Management Sgrpa*), a partire da gennaio 2013 con l'adozione di un Benchmark obbligazioni 1-5 anni al 20% ed 1-3 anni al 75%, azioni al 5%, per favorire una migliore combinazione rischio-rendimento.

Il Mandato di Gestione del Comparto Garantito, affidato a *Amundi Asset Management* scadrà nel 2022.

La gestione di questo Comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La performance del Comparto Garantito fa segnare un rendimento positivo, come detto, di 0,16%, e si attesta al di sotto del *Benchmark* netto di riferimento (0,54%).

Comparto Bilanciato

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: **a)** articolazione del Comparto in due linee di investimento, indicativamente costituite al 70% da titoli obbligazionari ed al 30% da titoli azionari, che si caratterizza per un appropriato rapporto rischio-rendimento; **b)** articolazione del *Benchmark* di riferimento per la quota di patrimonio investita in obbligazioni nella misura del 42% per tutte le durate e per il restante 28% per scadenza dei titoli da 1 a 3 anni.

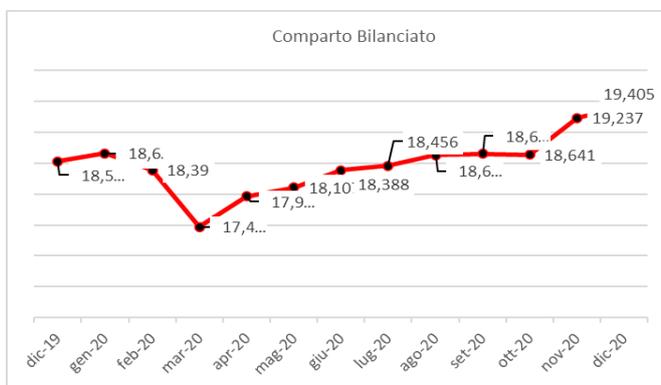
Le illustrate condizioni di mercato, anche cagionate da molteplici fattori di carattere politico ed economico, hanno comportato il risultato positivo del Comparto (4,71%) che ha registrato andamento superiore al *Benchmark* di riferimento (4,65%).

I conferimenti di tale Comparto nel corso dell'anno sono stati attribuiti ad entrambi i Gestori nella stessa misura ancorché il mandato consenta al Consiglio di Amministrazione la possibilità di modificare i flussi futuri conferiti a ciascun Gestore del Comparto, incrementando la quota conferita al Gestore che realizzi significative migliori performance di rendimento della gestione in un periodo di osservazione di 12 mesi.

*
* *

Il Fondo ha esercitato, come di consueto un costante monitoraggio sui Gestori - (*Amundi Asset Management* e Generali *Investment Europe SGR*) anche grazie alla proficua attività svolta dalla Funzione Finanza (*Alfa Sigma S.r.l.*) – le interlocuzioni sono state più frequenti anche in considerazione della turbolenza dei mercati generata dalla pandemia.

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili conseguite nell'anno di ciascun Comparto, che replicano gli analoghi trend dei rendimenti della gestione finanziaria.



Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2020, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2020), delle varie forme di previdenza complementare. Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite

Fondi Pensione Negoziati	1,00%
Fondi Aperti	1,10%
PIP	=
ASTRI	0,16%

Linee Bilanciate

Fondi Pensione Negoziati	3,30%
Fondi Aperti	3,60%
PIP	1,00%
ASTRI	4,71%

La *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona notevolmente al di sopra della media delle analoghe linee di investimento dei Fondi negoziati, dei Fondi Aperti e dei PIP. Il risultato del Comparto Garantito si colloca al di sotto della media di riferimento dei Fondi Pensione Negoziati.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2020 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, 4 prestazioni pensionistiche in forma di rendita con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel gennaio 2013 rinnovatasi nel corso del 2019 per un ulteriore quinquennio.

Il Fondo, in ogni caso, ha aderito al processo di selezione, avviato da AssoFondiPensione, del nuovo Gestore.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Assicurazioni Generali consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si

estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.

3. – Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.

4. – Con restituzione del montante residuale (controassicurata) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.

5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (*Long Term Care*) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

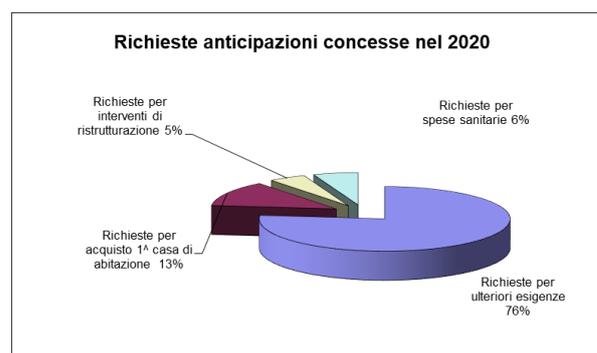
*
* *

Nel corso dell'anno, gli uffici del Fondo hanno assicurato, pur in costanza dell'improvviso *lockdown* e della chiusura della sede decisa unilateralmente dalla proprietà, l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazione (liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento degli obblighi di legge e delle disposizioni impartite dalla Covip, fra cui il Documento sui conflitti di interesse, gli aggiornamenti della Nota Informativa e la Comunicazione annuale inviata agli iscritti alla prevista data stabilita dalla Covip. La Comunicazione riferisce sulle principali attività svolte nell'anno precedente e fornisce un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento scelta e sul risultato netto della gestione.

La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere oltremodo assorbente a causa del

numero delle richieste pervenute (oltre 1.300 di cui 1.282 sono quelle a cui si è dato corso).

Nello specifico, le sole richieste di anticipazione a cui si è dato corso nell'esercizio 2020 ammontano a 399 di cui 23 riferite a spese sanitarie, 51 per acquisto prima casa, 19 per ristrutturazione della prima casa e per il residuo di 306 richieste riferite ad ulteriori esigenze, come esposto nel grafico seguente.



Nell'esercizio 2020 è continuato il proficuo rapporto con Assofondipensione, in particolare si segnala l'attività prestata in ordine alla convenzione della gestione delle Rendite e nella materia relativa alla nuova disciplina IORP II.

Parimenti soddisfacente nel corso dell'anno è stato il rapporto con MEFOP, di cui si è partecipato del capitale sociale, che ha fornito in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo e l'accesso al sistema di banche dati.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2020 della quota "*una tantum*" di adesione (€ 15 a carico del lavoratore socio e dell'azienda) e della quota associativa annuale (€ 18 a carico di entrambi i soggetti). Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, le predette quote di contribuzione a loro carico sono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Per gli aderenti contrattuali la quota è fissata per il solo lavoratore in € 16, da prelevare,

alla fine dell'esercizio, direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2020 non è stato corrisposto alcun compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione, che hanno partecipato alle sei riunioni del Consiglio, e alle due riunioni della Commissione Finanza.

Un cordiale apprezzamento va rivolto per l'impegno profuso, ai componenti il Collegio dei Sindaci ed al Consigliere incaricato del Controllo Interno che termina con il 2020 l'attività avendo istituito la nuova Funzione di Revisione Interna, nonché, per la faticosa collaborazione, alle Direzioni del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali ai vari livelli.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di sostanziale positività con riguardo sia alle adesioni che alla crescita dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) che, come è noto, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre, gli iscritti sono risultati pari a 17.549 (17.187 a dicembre 2019) - con un significativo incremento misurabile in 1.077 unità - al netto di 709 uscite per pensionamento, per altri motivi o per trasferimento volontario.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2020 risulta pari a 205 di cui 167 appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso autostradale, parcheggi e servizi alla mobilità.

Come accennato, l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad € **371.211.632** a fine esercizio, con un incremento di circa il 9% rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 341.336.193).

Tale valore non tiene conto, come in appresso specificato, dei contributi afferenti al 4° trimestre del 2020, che vengono versati nel successivo mese di gennaio e sconta l'ammontare delle anticipazioni, riscatti, trasferimenti e delle erogazioni in forma di capitale erogate nel corso dell'anno, pari ad € **27.043.801** (€ 25.442.832 nel 2019).

Il Bilancio al 31 dicembre 2020 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 91,12% al Bilanciato e del 8,88% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 380.970.193** (€ 354.162.089 nel 2019) e si ripartisce in € **347.529.606** (€ 324.599.948 nel 2019) del **Comparto Bilanciato** e € **33.440.587** (€ 29.562.141 nel 2019) del **Comparto Garantito**.

Il totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 9.758.561 (€ 12.825.896 nel 2019), comprensivi di passività della gestione previdenziale per € **4.898.452** (€ 7.194.867 nel 2019).

Per effetto dei rendimenti della gestione finanziaria registrati nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il debito di **imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a € **3.409.587** (€ **5.762.382** nel 2019).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a € **371.211.632**, che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio è così suddiviso 338.256.851 pari al 91,12% per il Comparto Bilanciato e 32.954.781 pari all'8,88%) per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2020, i **contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a € **41.500.164** (€ 40.296.581 nel 2019).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a € **444.817** (€ 443.618 nel 2019). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a € **1.554.568** (€ 1.498.974 nel 2019) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi e per spese generali e amministrative (comprensive del costo dell'Advisor/Funzione Finanza imputato finanziariamente alla Gestione Finanziaria) risultano pari a € **544.908** (€ 446.960 nel 2019). Tenuto conto di **oneri e proventi diversi** netti pari a €

29.780, derivanti da un rimborso Iva, il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2020 ammonta, a € **1.094.200** (€ **1.109.741** nel 2019) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

L'impatto dei costi incrementali deriva dall'entrata a regime delle assunzioni con l'applicazione del CCNL del settore di riferimento, dai costi relativi al cambio di sede ed al necessario allestimento della medesima.

Il disavanzo di gestione risulta assorbito dal "risconto amministrativo" che si riduce in linea con le indicazioni assunte già dalla precedente consiliatura.

Il saldo della gestione amministrativa - che include come detto il residuo della speciale contribuzione versata dalle aziende nel corso del 2005 e del 2007 - risulta adeguato e garantisce pienamente, nel prossimo futuro, anche l'attivazione di apposite iniziative per lo sviluppo organizzativo, logistico e la promozione del Fondo che, nel lungo termine, dovranno trovare apposita copertura tramite gli ordinari contributi destinati a coprire gli oneri amministrativi

*

* *

Data operazione	Gestore	Comparto	Descrizione Titolo	Emittente	Valore
28/01/2020	Amundi	GARANTITO	UCGIM 2% 03/23	UNICREDIT SPA	107.264,21
29/01/2020	Amundi	GARANTITO	BACRED FRN 05/22	MEDIOBANCA SPA	100.642,43
16/01/2020	Amundi	BILANCIATO	SPAIN 2.75% 10/24	SPAIN (KINGDOM OF)	2.851.365,16
16/01/2020	Amundi	BILANCIATO	OAT 3.75% 04/21	FRANCE	- 1.624.460,90
07/02/2020	Amundi	GARANTITO	BTPS 3.75% 08/21	ITALIAN REPUBLIC	- 529.905,10
03/02/2020	Amundi	GARANTITO	SPAIN 0.45% 10/22	SPAIN (KINGDOM OF)	1.024.952,62
24/02/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	- 117.106,85
24/02/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 336.506,98
25/02/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 143.150,25
24/02/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 1.569.153,15
24/02/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	- 3.680.501,00
24/02/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 2.144.652,80
25/02/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 1.336.069,00
26/03/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 110.582,10
27/03/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	- 34.234,20
10/03/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	1.539.297,63
23/03/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	1.315.154,50
04/03/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	791.025,00
24/03/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	234.730,50
23/03/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	505.978,50
13/03/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	303.638,00
01/04/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	510.280,00
01/04/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	117.952,00
04/05/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	- 582.094,00
27/05/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	615.184,00
27/05/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	674.550,00
20/07/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	15.888,95
01/07/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	21.162,30
22/07/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	45.019,00
01/07/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	- 307.725,00
03/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	PI INVESTMENT FUNDS	1.253.456,00
03/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	358.452,50
05/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	72.115,00
05/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	131.744,25
07/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	131.521,50
12/08/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	PI INVESTMENT FUNDS	296.688,00
02/09/2020	Amundi	BILANCIATO	SPAIN 5.50% 04/21	SPAIN (KINGDOM OF)	- 1.058.326,99
02/09/2020	Amundi	BILANCIATO	OAT 4.5% 04/41	FRANCE	- 1.867.813,97
02/09/2020	Amundi	BILANCIATO	ABIBB 2.75% 17/03/36	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	354.058,07
03/09/2020	Amundi	BILANCIATO	RDSALN 1.875% 04/32 EMTN	ROYAL DUTCH SHELL PLC	688.301,75
08/09/2020	Amundi	BILANCIATO	JPM VAR 03/27 EMTN	JPMORGAN CHASE & CO	835.259,95
09/09/2020	Amundi	BILANCIATO	BTPS IE 0.1% 5/22	ITALIAN REPUBLIC	- 739.556,17
29/09/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	139.800,00
12/10/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	14.617,20
19/10/2020	Amundi	BILANCIATO	EOANGR % 09/22 EMTN	E ON SE	- 180.985,32
08/10/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	144.443,00
12/10/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	292.344,00
02/11/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	33.302,20
02/11/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	41.020,20
11/11/2020	Amundi	GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	31.439,00
10/11/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	442.181,33
11/11/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	276.610,55
11/11/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	497.898,99
26/11/2020	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 230.533,17
25/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 2.373.429,50
04/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	189.835,00
09/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	306.982,00
11/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	157.195,00
13/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	198.215,00
26/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 807.460,00
25/11/2020	Amundi	BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 163.000,00
23/01/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6.090,51
09/01/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE 1,125 01/23/25	SOC GEN PARIS	411.212,00
09/01/2020	Generali	BILANCIATO	FCA BANK IE 0.5 09/13/24	FCA BANK IRE	499.730,00
21/02/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	15.285,06
25/02/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.800,68
03/02/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.391,10
18/02/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	35.183,62
21/02/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	61.157,77

25/02/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	1.588,84
02/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	8.800,21
02/03/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	8.328,47
06/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.251,47
10/03/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	6.451,94
18/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6.756,32
25/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	11.855,11
25/03/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	20.777,33
26/03/2020	Generali	BILANCIATO	ABERTIS 3,75 06/20/23	ABERTIS INFRAES	315.702,00
27/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE 1,125 01/23/25	SOC GEN PARIS	568.260,00
27/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	22.200,91
27/03/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	38.395,68
30/03/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.127,89
07/04/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.743,16
07/04/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	3.805,91
05/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	3.776,50
05/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	9.233,20
15/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	12.290,12
15/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	33.087,99
19/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.625,07
19/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	19.857,11
22/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.779,75
22/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	11.559,01
26/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	3.077,71
26/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	12.909,94
27/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	758,26
27/05/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.987,69
27/05/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	2.689,24
11/06/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	9.247,57
19/06/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.053,43
19/06/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	6.528,30
24/06/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	820,32
24/06/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	5.263,94
29/06/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.566,88
29/06/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	15.980,43
03/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5.075,30
03/07/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	31.323,34
08/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	8.836,86
08/07/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	7.329,36
14/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.946,04
14/07/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	12.999,84
15/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	10.195,79
15/07/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	46.436,32
16/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5.633,60
30/07/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	12.525,16
03/08/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	11.865,63
12/08/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	13.504,78
30/07/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	55.522,22
03/08/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	51.703,66
12/08/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	40.879,90
17/09/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	28.392,83
21/09/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	18.908,73
07/09/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	3.356,51
11/09/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	13.653,57
21/09/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6.330,72
28/09/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.835,72
07/09/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	12.641,62
11/09/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	53.990,65
21/09/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	26.786,01
09/10/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	16.128,02
23/10/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	21.763,32
27/10/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	37.900,63
09/10/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	24.854,60
23/10/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	32.062,39
27/10/2020	Generali	BILANCIATO	ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	ESSILORLUX	53.134,33
09/11/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	37.504,83
13/11/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	40.389,52
16/11/2020	Generali	BILANCIATO	CELLNEX TELECOM SA (CLNX SQ)	CELLNEX TELECOM	17.803,27
16/11/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	16.386,33
11/12/2020	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	7.285,84

BILANCIO DI ESERCIZIO

1. STATO PATRIMONIALE

Bilancio

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	376.114.382	347.055.026
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	119	114
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.855.294	7.106.949
50 Crediti di imposta	398	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	380.970.193	354.162.089

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.898.452	7.194.867
20 Passivita' della gestione finanziaria	185.933	142.845
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	119	114
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.264.470	1.185.634
50 Debiti di imposta	3.409.587	4.302.436
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.758.561	12.825.896
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	371.211.632	341.336.193
CONTI D'ORDINE	-	-

2. CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	14.456.994	14.854.067
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.339.301	31.843.251
40 Oneri di gestione	-476.907	-471.458
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.862.394	31.371.793
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.760	-34.785
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	33.284.628	46.191.075
80 Imposta sostitutiva	-3.409.189	-5.762.382
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	29.875.439	40.428.693

3. NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede in Mogliano Veneto (TV) l'attività di erogazione delle stesse e pertanto non è prevista la relativa rendicontazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione ASTRI è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte del Collegio Sindacale.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Astri in data 18 dicembre 2020 e con decorrenza dal 1° gennaio 2021 e per il triennio 2021-2023 ha deliberato la istituzione della Funzione di Gestione dei Rischi e nominato quale Responsabile della Funzione la prof.ssa Paola Fersini, partner della società Olivieri e Associati; e la istituzione della Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione la Dott.ssa Cristina Liserre, Partner Manager dello Studio Attuariale C&A.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;
- dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii..

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;
- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5, comma 1, lett. E dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle predette Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 5 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multi - comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr.

Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per il successivo triennio 2017-2019, nel corso dell'esercizio 2019 è stato nuovamente rinnovato ai medesimi Gestori per il triennio 2020-2022.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione .

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del capitale versato (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con uno specifico meccanismo di consolidamento annuale della performance, sia alla scadenza della convenzione che, nel corso della stessa, nel caso di esercizio del diritto al pensionamento e al verificarsi dei seguenti eventi:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 20% JP Morgan Euro 1-5 anni,
75% JP Morgan Euro 1-3 anni,
5% MSCI WORLD total return net dividend reinvested

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è "Semi tracking error volatility", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 20% Obbligazioni JPM IG *all maturities* (EUR)
15% Obbligazioni JPM US TR (hedged in EUR)
35% Obbligazioni BofA *Corporates* (EUR)
30% Azionario MSCI All-Country Net TR (in EUR)

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 32% del valore del patrimonio in gestione, con il limite del 2% per la componente obbligazionaria e del 30% per quella azionaria.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite del 3% annuo.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso il Depositario (già "Banca Depositaria") rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. Il Depositario, il cui mandato è stato rinnovato per il quinquennio 2021-2025, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma S.r.l., incaricata, a partire dall'esercizio 2017, anche della Funzione Finanza. Alla predetta Società è stato riconfermato l'incarico per il triennio 2021-2023.

Organi sociali e assetto organizzativo – L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 30 giugno 2020, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 nonché le linee di previsione per l'anno 2020.

Nel corso dell'anno sono intervenute le seguenti significative modifiche organizzative e logistiche del Fondo:

- il rinnovo degli Organi Sociali (Assemblea dei delegati, Consiglio di Amministrazione, Collegio dei Sindaci)
- il cambio della sede sociale, ora sita in viale dei Parioli, 10 sempre in Roma;
- il potenziamento delle infrastrutture informatiche;
- la deliberazione di incrementare l'organico entro il 2021, con l'ingresso di una nuova risorsa;

- il ricorso a qualificati soggetti esterni per i servizi amministrativo-contabili e per il sito del Fondo, oltre che per l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza), per le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- l'esternalizzazione, a partire dal 1° gennaio 2021 delle nuove Funzioni Fondamentali: Controllo del Rischio e Revisione interna. Tali funzioni sono state attribuite, a seguito di una selezione, a primari esperti del settore;
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti "una tantum".

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza naturale al 31 dicembre 2019, che in assenza della disdetta nei tempi contrattualmente previsti si è prorogata ulteriormente.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2020 risultano esserci quattro posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso e della riconciliazione dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati e riconciliati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati, nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2020 sono precisate nella successiva pagina 28.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2020, è di 206 unità, per un totale di 17.549 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	17.549	17.187
Aziende	206	226

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 15.773

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.613

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi (163 posizioni), una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-	-
COLLEGIO SINDACI	18.000	18.000

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2020 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle 2 riunioni della Commissione Finanza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

3.1. RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1.1. Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	376.114.382	347.055.026
20-a) Depositi bancari	14.328.268	7.180.053
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	118.590.160	168.575.332
20-d) Titoli di debito quotati	127.934.469	60.220.389
20-e) Titoli di capitale quotati	45.968.117	47.305.016
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	66.644.153	61.483.523
20-i) Opzioni acquistate	10.523	10.657
20-l) Ratei e risconti attivi	1.980.749	2.182.428
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.028	42.490
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	629.915	55.138
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	119	114
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.855.294	7.106.949
40-a) Cassa e depositi bancari	4.803.001	7.074.116
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.997	7.264
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	46.296	25.569
50 Crediti di imposta	398	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	380.970.193	354.162.089

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.898.452	7.194.867
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.898.452	7.194.867
20 Passivita' della gestione finanziaria	185.933	142.845
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	174.465	141.105
20-e) Debiti su operazioni forward / future	11.468	1.740
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	119	114
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.264.470	1.185.634
40-a) TFR	-	5
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	170.270	75.889
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.094.200	1.109.740
50 Debiti di imposta	3.409.587	4.302.436
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.758.561	12.825.896
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	371.211.632	341.336.193
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	11.778.479	11.047.829
Contributi da ricevere	-11.778.479	-11.047.829
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-43.212.819	-6.171.171
Controparte per valute da regolare	43.212.819	6.171.171

3.1.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	14.456.994	14.854.067
10-a) Contributi per le prestazioni	41.500.164	40.296.581
10-b) Anticipazioni	-6.479.824	-6.726.150
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.604.830	-4.369.645
10-d) Trasformazioni in rendita	-195.438	-68.924
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-15.763.709	-14.278.113
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	631	318
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.339.301	31.843.251
30-a) Dividendi e interessi	5.278.267	5.371.915
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.058.304	26.462.526
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	2.730	8.810
40 Oneri di gestione	-476.907	-471.458
40-a) Societa' di gestione	-395.795	-394.676
40-b) Banca depositaria	-81.112	-76.782
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.862.394	31.371.793
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.760	-34.785
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.554.568	1.498.974
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-111.050	-115.380
60-c) Spese generali ed amministrative	-231.725	-181.244
60-d) Spese per il personale	-179.067	-146.939
60-e) Ammortamenti	-3.066	-3.397
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.780	22.942
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.094.200	-1.109.741
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.284.628	46.191.075
80 Imposta sostitutiva	-3.409.189	-5.762.382
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	29.875.439	40.428.693

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	338.256.851	91,12%
GARANTITO	32.954.781	8,88%
Totale	371.211.632	100,00%

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 4.855.294

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 4.803.001

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Società Generale Securities Service - c/c deflussi n. 000000026001	3.665.611
UniCredit - c/c spese amministrative n. 000010633338	919.036
Società Generale Securities Service - c/c afflussi n. 000000020181	209.754
Disponibilità Liquida - Depositi postali	8.540
Denaro e altri valori in cassa	60
Totale	4.803.001

c) Immobilizzazioni materiali € 5.997

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio € 18.789
- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio € -12.792

Si segnala che nel corso del 2020 la voce delle immobilizzazioni materiali ha subito un incremento dovuto all'acquisto di nuovi computer e cellulari.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 46.296**

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Note di credito da ricevere	20.000
Depositi cauzionali	19.000
Risconti Attivi	3.369
Anticipo fatture proforma	2.537
Anticipo a fornitori	1.274
Crediti verso Erario	97
Anticipi diversi	19
Totale	46.296

La voce Note di credito da ricevere è inerente a un documento di storno del 2021 di competenza dell'anno 2020.La voce Depositi cauzionali è inerente al deposito cauzionale rilasciato a fronte del contratto di locazione della sede sociale.La voce Anticipo fatture proforma è inerente a una proforma pagata di cui attendiamo fattura.La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 837, alla fattura "Mefop" per Euro 2.057, alle fatture "Aruba" per rinnovo *pec* per Euro 43, alla fattura "Adobe" per acquisto licenze per Euro 86, alla fattura "Team Viewer Germany" per acquisto licenze per Euro 346, tutti costi inerenti all'annualità 2020.La voce Anticipo a fornitori è inerente al pagamento errato di note di accredito di "Ricoh Italia Srl" di cui si attende rimborso, a fatture fornitori pagate ma mai ricevute, al doppio pagamento di un rimborso spese restituito nel 2021.La voce Anticipo Diversi è inerente a un maggior anticipo per cassa da rimborsare.**Passività****40 - Passività della gestione amministrativa****€ 1.244.470****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 170.270**

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	57.067
Debiti verso Gestori	54.643
Fatture da ricevere	41.496
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.654
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.140
Personale conto ferie	3.101
Personale conto 14 ^{esima}	3.052
Debiti verso Fondi Pensione	1.979
Altri debiti	1.148
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	799
Debiti verso INAIL	191
Totale	170.270

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2020 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2021, in particolar modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: compenso sindaci per € 10.100, compenso Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/01 per € 7.269, Aspi (servizi internet per € 750), Mefop (assistenza IORP2 per € 6.100), Acea (spese per illuminazione per € 193), Monteleone (spese condominiali per € 600), Aruba per € 77, spese per beni di consumo per € 170, IC Servizi (spese per adeguamento lavori nuova sede per € 14.000) e Realtes (materiale informatico per € 2.237).

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 1.094.200**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2020.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -34.760**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -34.760 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.554.568**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.109.741
Quote associative	393.922
Quote iscrizione	50.895
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	10
Totale	1.554.568

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -111.050**

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2020 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

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

c) Spese generali ed amministrative **€ -231.725**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	34.760
Contratto fornitura servizi	26.772
Contributo annuale Covip	19.379
Costi godim. beni terzi - Affitto	17.600
Compenso Organismo di Vigilanza	15.860
Spese elettorali	14.300
Spese di assistenza e manutenzione	14.000
Compensi altri sindaci	13.936
Assicurazioni	10.522
Spese consulenza	10.225
Bolli e Postali	8.809
Compensi Presidente Collegio Sindacale	8.344
Prestazioni professionali	6.100
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	5.362
Spese assembleari	5.273
Spese hardware e software	5.252
Archiviazione elettronica documenti	3.233
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	2.762
Spese consulente del lavoro	2.411
Spese varie	1.748
Spese legali e notarili	1.500
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	601
Spese per organi sociali	531
Imposte e Tasse diverse	472
Spese per illuminazione	417
Rimborsi spese altri consiglieri	407
Contributo INPS sindaci	320
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	261
Spese telefoniche	180
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	175
Spese per spedizioni e consegne	110
Servizi vari	103
Totale	231.725

d) Spese per il personale

€ -179.067

La voce accoglie i compensi delle risorse umane operanti all'interno del Fondo, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore lorda	60.000
IVA (22%) su retribuzione Direttore	13.728
Cassa di Previdenza su retribuzione Direttore	2.400
Retribuzioni lorde	74.226
Contributi previdenziali dipendenti	20.205
T.F.R.	5.228
Contributi fondi pensione	3.011
INAIL	268
Arrotondamento attuale	1
Arrotondamento precedente	-1
Totale	179.067

e) Ammortamenti

€ -3.066

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per € 3.066.

g) Oneri e proventi diversi

€ 29.780

Proventi

Descrizione	Importo
Provento da rimborso IVA	30.671
Sopravvenienze attive	2.420
Altri ricavi e proventi	46
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	33.138

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamento Passivo Contributi	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-68
Oneri bancari	-358
Altri costi e oneri	-622
Sopravvenienze passive	-2.309
Totale	-3.358

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.094.200

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.2. – COMPARTO BILANCIATO

3.2.1. Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	343.064.871	318.238.308
20-a) Depositi bancari	9.802.162	6.416.253
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	101.009.167	151.774.148
20-d) Titoli di debito quotati	117.727.385	50.721.965
20-e) Titoli di capitale quotati	45.968.117	47.305.016
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	66.139.378	59.979.308
20-i) Opzioni acquistate	10.523	10.657
20-l) Ratei e risconti attivi	1.750.196	1.933.333
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.028	42.490
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	629.915	55.138
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.464.735	6.361.640
40-a) Cassa e depositi bancari	4.417.085	6.331.573
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.465	6.652
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	42.185	23.415
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	347.529.606	324.599.948

3.2.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.566.121	6.549.693
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.566.121	6.549.693
20 Passivita' della gestione finanziaria	160.322	120.128
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	148.854	118.388
20-e) Debiti su operazioni forward / future	11.468	1.740
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.137.271	1.072.503
40-a) TFR	-	5
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	155.154	69.495
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	982.117	1.003.003
50 Debiti di imposta	3.409.041	4.279.384
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.272.755	12.021.708
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	338.256.851	312.578.240
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.732.830	10.117.037
Contributi da ricevere	-10.732.830	-10.117.037
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-43.212.819	-6.171.171
Controparte per valute da regolare	43.212.819	6.171.171

3.2.2. Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	10.340.809	11.389.775
10-a) Contributi per le prestazioni	35.361.412	35.030.209
10-b) Anticipazioni	-5.943.205	-6.307.952
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.983.641	-3.744.038
10-d) Trasformazioni in rendita	-195.438	-68.924
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.898.941	-13.519.553
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	622	33
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.165.140	31.108.216
30-a) Dividendi e interessi	4.898.447	4.983.084
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.266.693	26.125.132
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	-386.466	-391.252
40-a) Societa' di gestione	-312.486	-320.783
40-b) Banca depositaria	-73.980	-70.469
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.778.674	30.716.964
60 Saldo della gestione amministrativa	-31.831	-31.876
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.401.616	1.359.443
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-101.192	-105.659
60-c) Spese generali ed amministrative	-211.310	-165.996
60-d) Spese per il personale	-163.170	-134.559
60-e) Ammortamenti	-2.794	-3.111
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	27.136	21.009
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-982.117	-1.003.003
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	29.087.652	42.074.863
80 Imposta sostitutiva	-3.409.041	-5.662.956
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.678.611	36.411.907

3.2.3. Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	16.866.995,320		312.578.240
a) Quote emesse	1.921.509,647	35.362.034	-
b) Quote annullate	-1.356.729,526	-25.021.225	-
c) Decremento/incremento valore quote		15.337.802	-
Variazione dell’attivo netto (a+b-c)			25.678.611
Quote in essere alla fine dell’esercizio	17.431.775,441		338.256.851

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 19,405.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 era pari a € 18,532.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 10.340.809** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	34.468.561
Trasferimenti in ingresso	628.923
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	158.585
TFR Progresso	105.343
Altre entrate previdenziali	622
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-34.801
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-41.119
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	-195.438
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-695.386
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-878.981
Riscatto per conversione comparto	-1.065.275
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.268.079
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-5.943.205
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-14.898.941
Saldo gestione previdenziale	10.340.809

3.2.3.1. Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 343.064.871

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	175.475.719
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	167.464.270
Totale	342.939.989

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 343.064.871 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 160.322. A questa differenza di € 342.904.549 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 19.524 e i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni per € 15.916.

a) Depositi bancari

€ 9.802.162

La voce “depositi bancari” è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 330.844.047 così dettagliati:

- € 101.009.167 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 117.727.385 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 45.968.117 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 66.139.378 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	33.857.951	10,01%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	10.747.295	3,18%
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	8.893.037	2,63%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	7.851.268	2,32%
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.758.737	2,29%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.494.058	1,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.428.412	1,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.968.605	1,76%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.653.725	1,67%
US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125	US9128286X38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.352.381	1,58%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.340.735	1,58%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	4.789.828	1,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.580.000	1,35%
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.326.071	1,28%
US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.306.117	1,27%
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.154.790	1,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.818.850	1,13%
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.442.978	1,02%
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.376.446	1,00%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.705.750	0,80%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.696.819	0,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.515.515	0,74%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.461.740	0,73%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.457.107	0,73%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.390.160	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.311.018	0,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.828.529	0,54%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.773.213	0,52%
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.710.864	0,51%
US TREASURY N/B 15/06/2022 1,75	US9128286Y11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.673.218	0,49%
INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1,375	XS1551306951	I.G - TDebito Q IT	1.664.240	0,49%
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	I.G - TDebito Q UE	1.535.702	0,45%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.491.889	0,44%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.422.000	0,42%
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	CH0576402181	I.G - TDebito Q OCSE	1.306.240	0,39%
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 23/01/2027 ,25	XS2107435617	I.G - TDebito Q OCSE	1.228.692	0,36%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.179.208	0,35%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOEO024	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.173.700	0,35%
CITIGROUP INC 10/09/2026 2,125	XS1107727007	I.G - TDebito Q OCSE	1.112.790	0,33%
SHELL INTERNATIONAL FIN 07/04/2028 1,5	XS2154418730	I.G - TDebito Q UE	1.098.265	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.029.308	0,30%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 17/01/2028 3,25	XS0875797515	I.G - TDebito Q UE	981.336	0,29%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2050 1,7	BE0000348574	I.G - TStato Org.Int Q UE	970.025	0,29%
US TREASURY N/B 15/11/2049 2,375	US912810SK51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	959.937	0,28%
UNICREDIT SPA 15/01/2032 VARIABLE	XS2101558307	I.G - TDebito Q IT	938.612	0,28%
SWISS RE FINANCE UK 04/06/2052 VARIABLE	XS2181959110	I.G - TDebito Q OCSE	896.000	0,26%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2036 2,75	BE6285457519	I.G - TDebito Q UE	883.953	0,26%
JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 VARIABLE	XS1960248919	I.G - TDebito Q OCSE	842.008	0,25%
TOTAL CAPITAL INTL SA 08/04/2032 1,994	XS2153409029	I.G - TDebito Q UE	838.999	0,25%
AT&T INC 17/12/2029 2,6	XS1144088165	I.G - TDebito Q OCSE	831.902	0,25%
Altri			146.794.024	43,40%
TOTALE			330.844.047	97,81%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Valore posizione
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	30/12/2020	05/01/2021	15	EUR	-30.872

TOTALE						-30.872
---------------	--	--	--	--	--	---------

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	1.950.000	1,5588	-1.250.963
CAD	LUNGA	688.500	1,5588	441.686
CHF	CORTA	790.000	1,0816	-730.433
CHF	LUNGA	569.500	1,0816	526.559
GBP	CORTA	400.000	0,8951	-446.877
HKD	CORTA	1.497.000	9,4873	-157.791
JPY	CORTA	65.773.500	126,3255	-520.667
USD	CORTA	53.127.500	1,2236	-43.420.784
USD	LUNGA	2.871.000	1,2236	2.346.451
TOTALE				-43.212.819

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	40.409.716	25.248.774	35.350.677	-	101.009.167
Titoli di Debito quotati	11.483.604	66.054.571	39.250.382	938.828	117.727.385
Titoli di Capitale quotati	394.087	6.834.071	38.100.631	639.328	45.968.117
Quote di OICR	-	66.139.378	-	-	66.139.378
Depositi bancari	9.802.162	-	-	-	9.802.162
TOTALE	62.089.569	164.276.794	112.701.690	1.578.156	340.646.209

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	65.658.490	117.727.385	63.310.145	8.097.347	254.793.367
USD	35.350.677	-	37.333.445	524.692	73.208.814
JPY	-	-	3.800.109	94.738	3.894.847
GBP	-	-	2.113.606	134.164	2.247.770
CHF	-	-	1.449.412	103.349	1.552.761
SEK	-	-	441.700	120.264	561.964

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
DKK	-	-	390.085	116.661	506.746
NOK	-	-	77.707	39.985	117.692
CAD	-	-	1.761.768	389.726	2.151.494
AUD	-	-	927.515	160.387	1.087.902
HKD	-	-	502.003	20.849	522.852
Totale	101.009.167	117.727.385	112.107.495	9.802.162	340.646.209

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE
Titoli di Stato quotati	6,320	11,150	8,750	0,000
Titoli di Debito quotati	3,892	4,475	4,706	5,704

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SOCIETE GENERALE 23/01/2025 1,125	FR0013311503	500.000	EUR	520.910
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XS1195574881	200.000	EUR	217.392
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	2.315	EUR	4.789.828
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	9.050	EUR	33.857.951
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	3.206	EUR	54.573
CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	1.077	EUR	52.902
FCA BANK SPA IRELAND 13/09/2024 ,5	XS2051914963	500.000	EUR	505.670
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	6.500	EUR	10.747.295
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	7.500	USD	8.893.037
TOTALE				59.639.558

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-108.592.823	161.131.787	52.538.964	269.724.610
Titoli di Debito quotati	-85.229.934	18.694.000	-66.535.934	103.923.934
Titoli di capitale quotati	-120.937.573	121.681.655	744.082	242.619.228
Quote di OICR	-21.158.307	23.502.199	2.343.892	44.660.506
TOTALE	-335.918.637	325.009.641	-10.908.996	660.928.278

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	269.724.610	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	103.923.934	0,000
Titoli di Capitale quotati	24.230	24.802	49.032	242.619.228	0,020
Quote di OICR	1.882	2.062	3.944	44.660.506	0,009
Totale	26.112	26.864	52.976	660.928.278	0,008

i) Opzioni acquistate

€ 10.523

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.750.196

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 28.028

La voce è costituita:

- 1) € 27.339 per crediti per dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 689 per crediti per commissioni di retrocessione;

p) Margini e crediti su operazioni *forward / future*

€ 629.915

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.446.511

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.417.085**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 5.465**

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 42.185**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 4.566.121**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 4.566.121**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-2.958.457
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-865.141
Erario ritenute su redditi da capitale	-224.449
Contributi da riconciliare	-177.697
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-147.200
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-141.799
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-21.187
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	-13.275
Contributi da rimborsare	-9.735
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-6.901
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	-280
Totale	-4.566.121

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2021.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2021.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria € 160.322

d) Altre passività della gestione finanziaria € 148.854

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 82.542);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 19.524);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 15.916)
- 4) Debiti per operazioni da regolare (€ 30.872)

e) Debiti su operazioni forward / future € 11.468

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.119.047

b) Altre passività della gestione amministrativa € 155.154

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 982.117

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2020, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta € 3.409.041

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2020.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 10.732.830

La voce è composta per € 10.171.763 da liste di contribuzione pervenute nel 2021 ma di competenza del 2019 e per € 561.067 da liste di contribuzione di competenza 2020 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare € -43.212.819

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.2.3.2. Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Bilanciato”

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 10.340.809**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 35.361.412**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	34.468.561
Trasferimenti in ingresso	628.923
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	158.585
TFR Progresso	105.343
Totale	35.361.412

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2019 per un totale di € 34.468.561:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
11.259.064	7.278.545	15.930.952

b) Anticipazioni **€ -5.943.205**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -3.983.641**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2020, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.268.079
Riscatto per conversione comparto	-1.065.275
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-878.981
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-695.386
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-41.119
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-34.801
Totale	-3.983.641

d) Trasformazioni in rendita **€ -195.438**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -14.898.941

La voce contiene quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

i) Altre entrate previdenziali € 622

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 19.165.140

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.656.142	818.624
Titoli di debito quotati	1.496.860	1.980.335
Titoli di capitale quotati	775.914	-320.322
Quote di OICR	-	8.507.907
Depositi bancari	-30.469	-429.556
Retrocessione commissioni	-	7.616
Risultato della gestione cambi	-	3.910.558
Commissioni di negoziazione	-	-52.976
Opzioni	-	-135
Futures	-	-50.028
Altri costi	-	-120.160
Altri ricavi	-	14.830
Totale	4.898.447	14.266.693

La voce "Altri costi" si riferisce prevalentemente a bolli e spese bancarie (Euro 85.820), oneri bancari (Euro 5), oneri diversi (Euro 34.315) nonché ad arrotondamenti passivi (Euro 20) mentre gli "Altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive (Euro 11.906) proventi diversi per (Euro 2.903) arrotondamenti attivi (Euro 21).

40 - Oneri di gestione € -386.466

a) Società di gestione **€ -312.486**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-134.143
Amundi Sgr S.p.A.	-178.343
Totale	-312.486

b) Banca depositaria **€ -73.980**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **-**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.401.616**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.003.004
Quote associative	354.776
Quote iscrizione	43.827
Trattenute per copertura oneri funzionamento	9
Totale	1.401.616

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -101.192**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -211.310**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -163.170**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per le risorse umane impiegate nel Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -2.794**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi**€ 27.136**

La voce comprende la quota parte del comparto dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -982.117**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -3.409.041**

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2020.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3. - COMPARTO GARANTITO

3.3.1. Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	33.049.511	28.816.718
20-a) Depositi bancari	4.526.106	763.800
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.580.993	16.801.184
20-d) Titoli di debito quotati	10.207.084	9.498.424
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.	504.775	1.504.215
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	230.553	249.095
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	119	114
40 Attivita' della gestione amministrativa	390.559	745.309
40-a) Cassa e depositi bancari	385.916	742.543
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	532	612
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.111	2.154
50 Crediti di imposta	398	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	33.440.587	29.562.141

3.3 COMPARTO GARANTITO

Passivo

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	332.331	645.174
10-a) Debiti della gestione previdenziale	332.331	645.174
20 Passivita' della gestione finanziaria	25.611	22.717
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	25.611	22.717
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	119	114
40 Passivita' della gestione amministrativa	127.199	113.131
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	15.116	6.394
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	112.083	106.737
50 Debiti di imposta	546	23.052
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	485.806	804.188
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	32.954.781	28.757.953
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.045.649	930.792
Contributi da ricevere	-1.045.649	-930.792
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2. Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	4.116.185	3.464.292
10-a) Contributi per le prestazioni	6.138.752	5.266.372
10-b) Anticipazioni	-536.619	-418.198
10-c) Trasferimenti e riscatti	-621.189	-625.607
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-864.768	-758.560
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	9	285
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	174.161	735.035
30-a) Dividendi e interessi	379.820	388.831
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-208.389	337.394
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	2.730	8.810
40 Oneri di gestione	-90.441	-80.206
40-a) Società di gestione	-83.309	-73.893
40-b) Banca depositaria	-7.132	-6.313
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	83.720	654.829
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.929	-2.909
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	152.952	139.531
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.858	-9.721
60-c) Spese generali ed amministrative	-20.415	-15.248
60-d) Spese per il personale	-15.897	-12.380
60-e) Ammortamenti	-272	-286
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.644	1.933
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-112.083	-106.738
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.196.976	4.116.212
80 Imposta sostitutiva	-148	-99.426
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.196.828	4.016.786

3.3.3. Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	2.137.689,556		28.757.953
a) Quote emesse	459.096,677	6.138.761	
b) Quote annullate	-151.244,568	-2.022.576	
c) Incremento valore quote		80.643	
Variazione dell’attivo netto (a+b+c)			4.196.828
Quote in essere alla fine dell’esercizio	2.445.541,665		32.954.781

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 13,47.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 era pari a € 13,45.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 4.116.185** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	4.789.582
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.065.275
Trasferimenti in ingresso	283.895
Altre entrate previdenziali	9
Trasferimento posizione individuale in uscita	-25.351
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-28.521
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-54.551
Riscatto per conversione comparto	-158.585
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-354.181
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-536.619
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-864.768
Saldo gestione previdenziale	4.116.185

3.3.4. Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 33.049.511

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 e successivamente rinnovata ad Amundi SGR SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA).

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	33.027.268

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 33.049.511 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 25.611. A questa differenza di € 33.023.900 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.904 e i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni di € 1.464.

a) Depositi bancari

€ 4.526.106

La voce “depositi bancari” è composta per € 4.526.106 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 28.292.852 così dettagliati:

- € 17.580.993 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 10.207.084 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 504.775 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.891.248	14,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.200.589	9,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.137.652	6,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.634.216	4,96%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.432.670	4,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/11/2022 1,45	IT0005351678	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.345.469	4,08%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	962.865	2,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	720.740	2,19%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	611.370	1,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	608.208	1,85%
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	453.605	1,38%
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	418.716	1,27%
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	374.591	1,14%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	318.021	0,97%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 01/12/2022 ,625	XS1828032513	I.G - TDebito Q UE	305.256	0,93%
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	303.714	0,92%
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	302.241	0,92%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	281.149	0,85%
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	251.738	0,76%
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	245.515	0,75%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q OCSE	244.394	0,74%
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	221.076	0,67%
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	206.254	0,63%
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	205.164	0,62%
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	204.572	0,62%
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	202.384	0,61%
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	202.174	0,61%
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	201.874	0,61%
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	201.226	0,61%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	201.136	0,61%
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	201.084	0,61%
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	200.892	0,61%
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	200.888	0,61%
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	200.858	0,61%
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	200.856	0,61%
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	200.784	0,61%
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	192.808	0,59%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	190.903	0,58%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	186.214	0,57%
NORDEA BANK ABP 07/02/2022 FLOATING	XS1766857434	I.G - TDebito Q UE	180.024	0,55%
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	176.086	0,53%
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	I.G - TDebito Q UE	174.362	0,53%
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	161.271	0,49%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 28/06/2022 4,75	XS0519902851	I.G - TDebito Q OCSE	161.199	0,49%
HONEYWELL INTERNATIONAL 22/02/2023 1,3	XS1366026679	I.G - TDebito Q OCSE	154.907	0,47%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	141.775	0,43%
IBM CORP 26/05/2023 1,25	XS1143163183	I.G - TDebito Q OCSE	124.342	0,38%
COCA-COLA CO/THE 09/03/2023 ,75	XS1197832915	I.G - TDebito Q OCSE	122.298	0,37%
RCI BANQUE SA 08/06/2022 1,25	FR0012759744	I.G - TDebito Q UE	122.276	0,37%
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	121.553	0,37%
Altri			1.987.645	6,03%
Totale			28.292.852	85,85%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.945.054	8.635.939	-	17.580.993
Titoli di Debito quotati	1.388.742	6.146.342	2.672.000	10.207.084
Quote di OICR	-	504.775	-	504.775
Depositi bancari	4.526.106	-	-	4.526.106
Totale	14.859.903	15.287.056	2.672.000	32.818.958

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	17.580.993	10.207.084	504.775	4.512.573	32.805.425
USD	-	-	-	11.196	11.196
JPY	-	-	-	2.337	2.337
Totale	17.580.993	10.207.084	504.775	4.526.106	32.818.958

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,677	1,726	0,000
Titoli di Debito quotati	1,073	1,401	1,449

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

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	200.000	EUR	201.084
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	170	EUR	281.149
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	300.000	EUR	302.241
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	90	EUR	186.214
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	10	EUR	37.412
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	200.000	EUR	201.136
Totale				1.209.236

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.632.671	2.359.556	-2.273.115	6.992.227
Titoli di Debito quotati	-1.430.939	664.177	-766.762	2.095.116
Quote di OICR	-255.048	1.292.799	1.037.751	1.547.847
Totale	-6.318.658	4.316.532	-2.002.126	10.635.190

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.992.227	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.095.116	0,000
Quote di OICR	-	-	-	1.547.847	0,000
Totale	-	-	-	10.635.190	0,000

I) Ratei e risconti attivi

€ 230.553

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 119

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 390.559

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 385.916

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali

€ 532

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 4.111

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta

€ 398

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame. Tale credito è stato compensato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 16 febbraio 2021.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 332.331**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 332.331**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	153.525
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.447
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	44.972
Erario ritenute su redditi da capitale	21.867
Contributi da riconciliare	17.312
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	13.307
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	12.944
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	11.668
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.064
Contributi da rimborsare	948
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	277
Totale	332.331

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2021.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2021.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 25.611**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 25.611**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 22.243);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 1.904);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 1.464)

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 119**

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 127.199**

b) Altre passività della gestione amministrativa € 15.116

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 112.083

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2020, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta € 546

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 1.045.649

La voce è composta per € 990.987 da liste di contribuzione pervenute nel 2021 ma di competenza del 2020 e per € 54.662 da liste di contribuzione di competenza 2020 in attesa di riconciliazione.

3.3.5. Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Garantito”

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 4.116.185**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 6.138.752**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	4.789.582
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.065.275
Trasferimenti in ingresso	283.895
Totale	6.138.752

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2020 per un totale di € 4.789.582:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.160.078	765.398	2.864.106

b) Anticipazioni **€ -536.619**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -621.189**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2020, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-354.181
Riscatto per conversione comparto	-158.585
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-54.551
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-28.521
Trasferimento posizione individuale in uscita	-25.351
Totale	-621.189

e) Erogazione in forma di capitale **€ -864.768**

La voce contiene quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

i) Altre entrate previdenziali**€ 9**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 174.161**

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	290.668	-195.577
Titoli di debito quotati	98.922	-49.952
Quote di OICR	-	38.311
Depositi bancari	-9.770	-1.093
Altri costi	-	-78
Totale	379.820	-208.389

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 2.730**

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2020, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione**€ -90.441****a) Società di gestione****€ -83.309**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-83.309	-83.309

b) Banca depositaria**€ -7.132**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -2.929**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 152.952

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	106.737
Quote associative	39.146
Quote iscrizione	7.068
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1
Totale	152.952

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -9.858

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -20.415

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -15.897

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -272

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 2.644

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -112.083

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva € -148

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2020 calcolato sul rendimento del comparto.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello Stato Patrimoniale e del conto economico.



**Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del
settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

Ai Soci del Fondo Pensioni ASTRI

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni ASTRI, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori

utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità del collegio sindacale per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di

bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori del Fondo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni ASTRI al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 4 delle riunioni del consiglio di amministrazione e a n. 1 assemblee dei soci e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione in particolare sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2021 e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed incertezze, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, anche con riferimento agli impatti dell'emergenza da Covid-19 sui sistemi informatici e telematici, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dagli iscritti.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

In considerazione della deroga contenuta nell'art. 106, comma primo, del D.L. 17 marzo 2020, n. 18 convertito, con modificazioni, dalla legge 24 aprile 2020, n. 27 e successive integrazioni, l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come redatto dagli Amministratori.

Roma li, 5 luglio 2021

Il collegio sindacale

Mario Iovino

Eugenio D'Amico

Giovanni Marconetto

Vincenzo Pagnozzi