

FONDO PENSIONI

BANCA DELLE MARCHE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Via Don Angelo Battistoni, 4 – 60035 JESI (AN)

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dr. Andrea DOMENICONI
Vice Presidente	Dr. Fabrizio PIGLIAPOCO
Consiglieri	Rag. Roberto ACQUAROLI Dr. Massimo CORVATTA Dr. Michele DESIDERI Dr. Maria Teresa DORELLI Rag. Maurizio FRATI Dr. Giacomo LUMACHINI Dr. Matteo MARANGONI Dr. Giuliano Omar Valerio CERRI

Collegio dei Sindaci

Presidente	Dr. Alessandro ALESSANDRELLI
Membri effettivi	Dr. Massimo ALBONETTI Dr. Massimo PAGNONI Dr. Luciano ZUCCA
Membri supplenti	Dr. Guido CESARINI Dr. Lorenzo FRANCESCONI

Direttore Generale	Dr. Adriano FIORETTI
---------------------------	----------------------

Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	229.600.081	217.435.742
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.548.990	5.126.521
50 Crediti di imposta	62.396	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	233.211.467	222.562.263

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.704.493	2.283.483
20 Passivita' della gestione finanziaria	219.195	133.890
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	388.021	2.500.075
50 Debiti di imposta	1.906.450	1.125.020
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.218.159	6.042.468
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	226.993.308	216.519.795
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		3.414
Contributi da ricevere		-3.414
Valute da regolare	-2.234.705	-1.973.645
Controparte per valute da regolare	2.234.705	1.973.645

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	3.364.166	2.770.026
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.535.605	7.419.777
40 Oneri di gestione	-348.513	-237.064
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.187.092	7.182.713
60 Saldo della gestione amministrativa	-233.691	-209.887
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.317.567	9.742.852
80 Imposta sostitutiva	-1.844.054	-1.125.020
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.473.513	8.617.832

3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto 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, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A., ora in liquidazione coatta amministrativa, e della Banca Adriatica S.p.A., già Nuova Banca delle Marche S.p.A., confluita in UBI Banca S.p.A. come da atto di fusione del 16 ottobre 2017, ora confluita in Intesa Sanpaolo S.p.A. con atto di fusione del 12 aprile 2021, assunti a partire dal 28 aprile 1993 anche con contratto di apprendistato professionalizzante, che abbiano aderito o aderiscano nelle forme previste dall'articolo 33 dello Statuto, con eccezione di quelli assunti con contratto a termine. Risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche. Risultano altresì iscritti i dipendenti di UBISS il cui contratto di lavoro è stato oggetto di cessione in data 1° febbraio 2020 alle società "Accenture Services and Technology SRL" e "BCube Services SRL" e che alla stessa data risultavano già iscritti al Fondo, nonché i dipendenti individuati all'interno dell'operazione "Cessione di ramo d'azienda" dal Gruppo Intesa Sanpaolo al Gruppo BPER con accordo sindacale del 30 dicembre 2020 e i lavoratori individuati all'interno dell'operazione di trasferimento del ramo d'azienda dal Gruppo Intesa Sanpaolo alla Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A. con accordo sindacale del 10 febbraio 2021.

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani del conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori della Marcheriscossioni S.p.A. (oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Dal 1° febbraio 2020, nel rispetto delle previsioni statutarie e dell'accordo sindacale all'uopo sottoscritto dalle fonti istitutive, è stato permesso di mantenere l'iscrizione al Fondo ai dipendenti UBISS il cui contratto di lavoro è stato ceduto, nell'ambito di due operazioni di cessione di ramo d'Azienda, alle società "Accenture Services and Technology SRL" e "BCube Services SRL" e che alla stessa data risultavano già iscritti al Fondo.

Dal 22 febbraio 2021, nel rispetto delle previsioni statutarie e dell'accordo sindacale all'uopo sottoscritto dalle fonti istitutive, è stato permesso di mantenere l'iscrizione al Fondo ai dipendenti UBI il cui contratto di lavoro è stato ceduto, nell'ambito di una operazione di cessione di ramo d'Azienda alla società BPER Banca S.p.A..

Dal 24 maggio 2021, nel rispetto delle previsioni statutarie e dell'accordo sindacale all'uopo sottoscritto dalle fonti istitutive, è stato permesso di mantenere l'iscrizione al Fondo ai dipendenti Intesa Sanpaolo S.p.A. il cui contratto di lavoro è stato ceduto, nell'ambito di una operazione di trasferimento di ramo d'Azienda alla società Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.c.p.A..

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

Dal 1° febbraio 2019 le risorse del comparto Prudente sono state assegnate, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A. Anche per il comparto Rendimento

la gestione delle risorse dal 1° febbraio 2019 è stata assegnata, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Dal 1° gennaio 2019 le risorse del comparto "Garanzia – Assicurativo", derivanti dalle nuove contribuzioni e dagli switch verso lo stesso, sono gestite da UnipolSai S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V). La compagnia Allianz che ha gestito il comparto fino al 31.12.2018 in rispetto delle norme contrattuali ha confermato il mantenimento fino al 31.12.2028 della gestione delle risorse accumulate fino al 31.12.2018.

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

GARANZIA - ASSICURATIVO

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. La caratteristica principale di questo comparto consiste nel fatto che le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati fino al 31.12.2018 sono confluiti nella gestione interna separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. mentre dal 1.1.2019 i contributi e le risorse rivenienti dagli switch verso il comparto confluiscono nella gestione FONDICOLL UNIPOLSAI. Il rendimento della gestione Allianz S.p.A., diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari a 0,46 punti percentuali, e quello della gestione UnipolSai, diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari allo 0,80% più un eventuale 10% della maggior performance rispetto al 2,50%, rappresenteranno unitariamente la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalle compagnie entro il 31 dicembre di ogni anno.

Per la gestione separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1.

Per la gestione separata FONDICOLL UNIPOLSAI di Unipolsai S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 31 dicembre di ogni anno.

Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente alle suddette date di rivalutazione, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalle Compagnie per l'esercizio yyyy.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: prevede l'impegno delle Compagnie a consolidare annualmente il rendimento.

Orizzonte temporale: medio/lungo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione:

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti al fine di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

Le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 35% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 20%. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito.

Rischio cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

Benchmark: Non è previsto un benchmark di riferimento. Per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, si può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

PRUDENTE

Categoria del comparto: obbligazionario puro

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è propenso ad investimenti poco rischiosi e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: medio (5/10 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le

asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: Non sono previsti investimenti in titoli in divise diverse dall'Euro.

Benchmark: 30% The BofA Merrill Lynch Euro Government, 30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 40% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross

RENDIMENTO

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) e/o Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 10% del valore di mercato del patrimonio. Gli investimenti in titoli

di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.

Benchmark: 30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 35% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 30% MSCI ACWF All Countries, 5% MSCI World Euro Hedged.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha attive due convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria".

Con provvedimento del 10 dicembre 2020 le competenti Autorità di Vigilanza hanno autorizzato l'operazione di change of control di DEPObank Banca Depositaria Italiana S.p.A., banca depositaria del Fondo, e di fusione della stessa in Banca Farmafactoring S.p.A., che con l'occasione modificherà la propria denominazione sociale in BFF Bank S.p.A. ("BFF Bank").

Dalla data di perfezionamento, avvenuta il 5 marzo 2021, la nuova ragione sociale della Banca Depositaria è: BFF Bank S.p.A.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto 2 settembre 2014, n. 166.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2021 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza.

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.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

I contratti derivati:

- *forward*: sono valutati imputando il plusvalore, o il minusvalore, che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti;
- *futures*: vengono valorizzati in base all'ultimo prezzo di chiusura ("last price") reperito sulla relativa borsa di quotazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate 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.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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 nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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 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.

Imposta sostitutiva

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 è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni

La precedente versione dello Statuto prevedeva che i costi comuni rappresentati dagli oneri amministrativi venissero suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Sui comparti andavano fatti gravare, comunque, gli oneri propri: commissioni di gestione finanziaria e compensi dovuti alla banca depositaria.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo ultimo principio anche agli oneri amministrativi. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, che non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli, chiesti dal service amministrativo, in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Con le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati riunitasi il 28 aprile 2017, è stato ribadito che le spese relative alla gestione amministrativa gravino sul comparto che le ha generate, se individuabile; laddove questo non sia possibile, siano ripartite tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione al numero delle quote;

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione diretta delle rendite, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, 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 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 è di 7 unità, per un totale di 2.659 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

Fase di accumulo

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	2.659	2.668
Aziende	7	6

FASE DI ACCUMULO

Posizioni in essere 3.677:

⇒ Linea Prudente: 956

⇒ Linea Rendimento: 1.696

⇒ Linea Garantita: 1.025

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2021 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 8

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, viene di seguito riportata l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
--	----------------------	----------------------

PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	2.000	2.006
SINDACI**	11.000*	6.481
DIRETTORE GENERALE	2.500*	2.000
RESPONSABILE FUNZIONE FINANZA*	500*	0

* Delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati il 20 maggio 2021.

**Con l'elezione dei nuovi Organi amministrativi, nel corso del 2020 il Collegio Sindacale è passato da due a quattro componenti.

Personale Impiegato dal Fondo

I dipendenti impiegati dal Fondo sono messi a disposizione da Intesa Sanpaolo S.p.A., in forza di regolari contratti di distacco. Il numero medio dei dipendenti viene riportato nella tabella che segue:

	ANNO 2021	ANNO 2020
Dirigenti e Funzionari	2	2
Restante Personale	4	2
Totale	6	4

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

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

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	57.160.725	59.135.624
	20-a) Depositi bancari	2.564.903	3.999.862
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	52.927.543	53.484.697
	20-d) Titoli di debito quotati	1.374.426	1.491.616
	20-l) Ratei e risconti attivi	128.581	149.436
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	165.272	10.013
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	616.060	1.269.398
	40-a) Cassa e depositi bancari	597.269	1.154.887
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.791	114.511
50	Crediti di imposta	62.396	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		57.839.181	60.405.022

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.789.567	1.079.914
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.789.567	1.079.914
20	Passivita' della gestione finanziaria	16.152	62.959
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	16.152	62.959
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	19.068	609.835
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	19.068	609.835
50	Debiti di imposta	-	134.310
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.824.787	1.887.018
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	56.014.394	58.518.004
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	935
	Contributi da ricevere	-	-935

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.119.929	-434.995
10-a) Contributi per le prestazioni	3.616.861	3.052.981
10-b) Anticipazioni	-692.967	-626.570
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.440.823	-2.284.689
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-603.000	-576.717
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-322.350	1.290.120
30-a) Dividendi e interessi	407.880	400.415
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-730.230	889.705
40 Oneri di gestione	-56.391	-97.627
40-a) Società di gestione	-45.086	-86.244
40-b) Banca depositaria	-11.305	-11.383
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-378.741	1.192.493
60 Saldo della gestione amministrativa	-67.336	-65.751
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	75.863	82.103
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-38.642	-44.035
60-c) Spese generali ed amministrative	-32.571	-23.680
60-d) Spese per il personale	-70.971	-80.129
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.015	-10
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-2.566.006	691.747
80 Imposta sostitutiva	62.396	-134.310
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-2.503.610	557.437

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.838.287,586		58.518.004
a) Quote emesse	238.393,159	3.616.861	-
b) Quote annullate	- 378.224,608	-5.736.790	-
c) Variazione del valore quota		-383.681	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	-2.503.610
Quote in essere a fine esercizio	3.698.456,137		56.014.394

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 15,246.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,145.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -2.119.929, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 57.160.725

Le risorse del Fondo sono state affidate, in quote paritetiche ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	28.797.272
Eurizon Capital	28.183.960
Totale	56.981.232

Il totale di € 56.981.232 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.931 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 165.272.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	56.981.232
Debiti per commissioni di overperformance	4.239
Debiti per commissioni di gestione	9.982
Crediti Previdenziali	165.272
Investimenti in gestione voce 20	57.160.725

a) Depositi bancari

€ 2.564.903

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione di tutti i 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	%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.601.340	7,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.291.585	3,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.956.843	3,38
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2022 ZERO COUPON	IT0005456659	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.835.313	3,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.683.083	2,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023 ,1	IT0005329344	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.658.212	2,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.624.980	2,81
BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2022 ZERO COUPON	IT0005456667	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.520.581	2,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.511.610	2,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.494.915	2,58
BUONI ORDINARI DEL TES 12/08/2022 ZERO COUPON	IT0005454860	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.447.754	2,50
BUONI ORDINARI DEL TES 29/04/2022 ZERO COUPON	IT0005460313	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.327.756	2,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.255.579	2,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.253.908	2,17
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.236.172	2,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.229.376	2,13
BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2022 ZERO COUPON	IT0005472953	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.088.231	1,88
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2022 ZERO COUPON	IT0005452252	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.086.877	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.410	1,77
BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2022 ZERO COUPON	IT0005466617	I.G - TStato Org.Int Q IT	977.555	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	975.550	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	928.407	1,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	927.750	1,60
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 28/06/2026 VARIABLE	IT0005374043	I.G - TStato Org.Int Q IT	845.700	1,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	808.396	1,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	784.043	1,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	I.G - TStato Org.Int Q IT	735.856	1,27
BUONI ORDINARI DEL TES 13/05/2022 ZERO COUPON	IT0005444507	I.G - TStato Org.Int Q IT	652.536	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	648.365	1,12
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2022 ZERO COUPON	IT0005441719	I.G - TStato Org.Int Q IT	620.368	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	598.328	1,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.159	1,03
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2022 ZERO COUPON	IT0005454878	I.G - TStato Org.Int Q IT	543.614	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.487	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	492.035	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	492.028	0,85

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 20/03/2022 VARIABLE	IT0005090995	I.G - TStato Org.Int Q IT	480.288	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	445.633	0,77
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	430.356	0,74
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	I.G - TStato Org.Int Q UE	419.851	0,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	345.519	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	340.038	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	339.082	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	I.G - TStato Org.Int Q IT	313.466	0,54
FCE BANK PLC 11/05/2023 1,615	XS1409362784	I.G - TDebito Q OCSE	306.216	0,53
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	305.964	0,53
CCTS EU 15/12/2023 FLOATING	IT0005399230	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.671	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	265.082	0,46
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2022 ZERO COUPON	IT0005434953	I.G - TStato Org.Int Q IT	261.217	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.644	0,39
Altri			6.264.240	10,83
Totale			54.301.969	93,89

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Prudente.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	47.010.420	5.917.123	-	52.927.543
Titoli di Debito quotati	187.312	880.898	306.216	1.374.426
Depositi bancari	2.564.903	-	-	2.564.903
Totale	49.762.635	6.798.021	306.216	56.866.872

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	52.927.543	1.374.426	2.564.903	56.866.872
Totale	52.927.543	1.374.426	2.564.903	56.866.872

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,567	8,239	-
Titoli di Debito quotati	3,737	3,217	1,331

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-50.256.960	49.223.711	-1.033.249	99.480.671
Titoli di Debito quotati	-869.207	991.775	122.568	1.860.982
Totale	-51.126.167	50.215.486	-910.681	101.341.653

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	99.480.671	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.860.982	-
Totale	-	-	-	101.341.653	-

Posizioni in conflitto di interesse

Nessuna posizione in conflitto di interesse.

l) Ratei e risconti attivi

€ 128.581

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 165.272

La voce si compone dell'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Crediti previdenziali	165.272
-----------------------	---------

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 616.060

a) Cassa e depositi bancari

€ 597.269

La voce è composta per € 597.269 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2021
CC0017706500	C/c raccolta	597.269
Totale		597.269

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 18.791**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., del premio pagato per la polizza D&O per la responsabilità civile degli organi del Fondo e della fattura di Aruba del servizio pec per un totale di € 666, dal credito verso Intesa Sanpaolo, per il personale in distacco, per € 16.747, e dal credito per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2021 per € 1.378.

50 – Crediti di imposta **€ 62.396**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 1.789.567**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.789.567**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	1.555.118
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	82.337
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	68.475
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	41.851
Erario ritenute su redditi da capitale	41.786
Totale	1.789.567

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 16.152**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 16.152**

La voce è costituita per € 9.982 dai debiti per commissioni di gestione, per € 1.931 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 4.239 dai debiti per commissioni di overperformance.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 19.068****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 19.068**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Fatture da ricevere	14.527
Fornitori	3.186
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	671
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	631
Erario addizionale regionale	26
Debiti verso Delegati	23
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4
Totale	19.068

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2022.

50 – Debiti di imposta**€ -**

Non sono presenti debito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ -**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2022 ma di competenza del 2021.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € -2.119.929

a) Contributi per le prestazioni € 3.616.861

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	2.626.395
Di cui	
Azienda	1.286.402
Aderente	381.068
TFR	958.925
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	372.236
Contributi per ristoro posizioni	531.000
TFR Progresso	87.230
Totale 10 a)	3.616.861

b) Anticipazioni € -692.967

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -4.440.823

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-3.898.469
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-140.198
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-137.863
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-114.573
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-74.290
Trasferimento posizione individuale in uscita	-38.770
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-36.660
Totale	-4.440.823

e) Erogazioni in forma capitale € -603.000

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -322.350

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	381.809	-739.398
Titoli di debito	28.305	9.264
Depositi bancari	-2.234	-
Altri costi	-	-96
Totale	407.880	-730.230

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione **€ -56.391**

a) Commissioni di Gestione **€ -45.086**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AZIMUT	-20.354	-4.255	-24.609
EURIZON CAPITAL	-19.966	-511	-20.477
Totale	-40.320	-4.766	-45.086

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -11.305**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -67.336**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 75.863**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.814, e ai contributi versati da Intesa Sanpaolo S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 73.049.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -38.642**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 38.642.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-20.977
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-12.641
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-4.866
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-158
Totale	-38.642

c) Spese generali ed amministrative

€ -32.571

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	-3.892
Assicurazioni	-3.719
Compensi altri sindaci	-2.247
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.271
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-889
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-508
Rimborsi spese altri consiglieri	-465
Rimborso spese delegati	-270
Contributo INPS sindaci	-244
Rimborsi spese altri sindaci	-180
Spese per organi sociali	-173
Contributo INPS amministratori	-81
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-62
Totale	-14.001

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-4.960
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-4.577
Servizi vari	-2.948
Funzione di Gestione del Rischio	-1.961
Spese legali e notarili	-1.724
Contributo annuale Covip	-1.323
Spese per funzione finanza	-463
Bolli e Postali	-340
Corsi, incontri di formazione	-155
Imposte e Tasse diverse	-51
Spese varie	-30
Contributo INPS collaboratori esterni	-20
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-18
Totale	-18.570

d) Spese per il personale**€ -70.971**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-70.971
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.015**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Oneri bancari	-704
Sopravvenienze passive	-343
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-6
Totale Oneri	-1.053

Proventi

Sopravvenienze attive	38
Totale Proventi	38

80 – Imposta sostitutiva**€ 62.396**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della 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.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	106.211.678	94.830.737
	20-a) Depositi bancari	9.763.974	6.385.549
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.209.712	50.571.512
	20-d) Titoli di debito quotati	4.824.885	2.811.385
	20-e) Titoli di capitale quotati	35.833.304	30.744.289
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.367.307	3.791.712
	20-i) Opzioni acquistate	-	76.590
	20-l) Ratei e risconti attivi	236.128	250.168
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	791.707	79.134
	20-p) Crediti per operazioni forward	7.724	120.398
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	176.937	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.512.154	2.068.759
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.479.450	1.887.121
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	32.704	181.638
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		107.723.832	96.899.496

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.012.667	556.150
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.012.667	556.150
20	Passivita' della gestione finanziaria	203.043	70.931
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	201.345	69.772
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.698	1.159
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	34.306	971.346
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	34.306	971.346
50	Debiti di imposta	1.722.580	768.659
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.972.596	2.367.086
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	104.751.236	94.532.410
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	1.489
	Contributi da ricevere	-	-1.489
	Valute da regolare	-2.234.705	-1.973.645
	Controparte per valute da regolare	2.234.705	1.973.645

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	3.648.651	1.930.203
10-a) Contributi per le prestazioni	9.408.598	6.677.107
10-b) Anticipazioni	-1.359.715	-1.438.109
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.083.328	-3.090.839
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-316.904	-217.956
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.706.019	4.760.312
30-a) Dividendi e interessi	1.115.805	1.066.726
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.590.214	3.693.586
40 Oneri di gestione	-292.122	-139.437
40-a) Societa' di gestione	-272.562	-121.874
40-b) Banca depositaria	-19.560	-17.563
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.413.897	4.620.875
60 Saldo della gestione amministrativa	-121.142	-104.727
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	136.483	130.773
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-69.518	-70.138
60-c) Spese generali ed amministrative	-58.597	-37.717
60-d) Spese per il personale	-127.684	-127.628
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.826	-17
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	11.941.406	6.446.351
80 Imposta sostitutiva	-1.722.580	-768.659
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.218.826	5.677.692

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.402.054,126		94.532.410
a) Quote emesse	420.266,870	9.408.598	-
b) Quote annullate	- 258.999,997	-5.759.947	-
c) Variazione del valore quota		6.570.175	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	10.218.826
Quote in essere a fine esercizio	4.563.320,999		104.751.236

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 21,475.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 22,955.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.648.651, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 106.211.678

Le risorse del Fondo sono state affidate, in quote paritetiche, ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	52.898.081
Eurizon Capital	52.338.107
Totale	105.236.188

Il totale di € 105.236.188 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.530 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 775.977.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	105.236.188
Crediti Previdenziali	775.977
Debiti per commissioni di overperformance	171.884
Debiti per commissione di gestione	25.931
Debiti su forward pending	1.698
Investimenti in gestione voce 20	106.211.678

a) Depositi bancari

€ 9.763.974

La voce è composta per € 9.763.974 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.398.569	2,23
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.249.544	2,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.053.313	1,91
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.960.258	1,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.769.836	1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.688.185	1,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.687.183	1,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.681.131	1,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.580.563	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.530.075	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.450.319	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.395.254	1,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.384.055	1,28
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.290.820	1,20
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.216.776	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.083.320	1,01
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.058.209	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.410	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.007.740	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	954.467	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	928.407	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	926.227	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	907.711	0,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	792.398	0,74
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	786.978	0,73
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	756.840	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	738.042	0,69
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	709.497	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.174	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2036 1,45	IT0005402117	I.G - TStato Org.Int Q IT	700.973	0,65
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2022 ZERO COUPON	IT0005434953	I.G - TStato Org.Int Q IT	683.567	0,63
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2022 ZERO COUPON	IT0005456659	I.G - TStato Org.Int Q IT	671.039	0,62
FCC AQUALIA SA 08/06/2027 2,629	XS1627343186	I.G - TDebito Q UE	658.494	0,61
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	627.899	0,58

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	625.807	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	595.712	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	584.491	0,54
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	570.404	0,53
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	564.615	0,52
PVH CORP 15/12/2027 3,125	XS1734066811	I.G - TDebito Q OCSE	558.125	0,52
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	556.986	0,52
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	554.446	0,51
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	545.886	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2030 1,65	IT0005413171	I.G - TStato Org.Int Q IT	525.980	0,49
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.940	0,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	507.823	0,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	506.480	0,47
GENERAL MOTORS FINL CO 26/02/2026 ,85	XS2125145867	I.G - TDebito Q OCSE	505.890	0,47
CCTS EU 15/12/2023 FLOATING	IT0005399230	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.785	0,47
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	488.807	0,45
Altri			45.475.758	42,22
Totale			95.235.208	88,43

Operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2021 non risultano operazioni di vendita e di acquisto di titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	93.000	1,4393	-64.615
CHF	CORTA	82.000	1,0331	-79.373
DKK	CORTA	156.000	7,4364	-20.978
GBP	CORTA	82.000	0,8403	-97.587
SEK	CORTA	730.000	10,2503	-71.217
USD	CORTA	2.153.000	1,1326	-1.900.935
Totale				-2.234.705

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	37.553.178	13.656.534	-	51.209.712
Titoli di Debito quotati	456.549	2.351.032	2.017.304	4.824.885
Titoli di Capitale quotati	1.146.939	7.469.630	27.216.735	35.833.304
Quote di OICR	-	3.367.307	-	3.367.307
Depositi bancari	9.763.974	-	-	9.763.974
Totale	48.920.640	26.844.503	29.234.039	104.999.182

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	51.209.712	4.824.885	11.026.736	9.204.021	76.265.354
USD	-	-	24.408.328	99.619	24.507.947
GBP	-	-	1.244.004	58.852	1.302.856
CHF	-	-	1.615.478	27.630	1.643.108
SEK	-	-	434.127	221.158	655.285
DKK	-	-	109.590	125.298	234.888
NOK	-	-	-	20.100	20.100
CAD	-	-	362.348	7.296	369.644
Totale	51.209.712	4.824.885	39.200.611	9.763.974	104.999.182

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,342	8,668	-
Titoli di Debito quotati	3,904	4,546	3,043

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-38.444.553	32.718.901	-5.725.652	71.163.454
Titoli di Debito quotati	-4.435.940	2.368.796	-2.067.144	6.804.736
Titoli di capitale quotati	-13.337.090	17.102.501	3.765.411	30.439.591
Quote di OICR	-1.305.108	1.959.908	654.800	3.265.016
Totale	-57.522.691	54.150.106	-3.372.585	111.672.797

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	71.163.454	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	6.804.736	-
Titoli di Capitale quotati	4.753	6.273	11.026	30.439.591	0,036
Quote di OICR	-	-	-	3.265.016	-
Totale	4.753	6.273	11.026	111.672.797	0,010

Posizioni in conflitto di interesse

Per le operazioni in conflitto di interesse in essere al 31.12.2021, si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

l) Ratei e risconti attivi **€ 236.128**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 791.707**

La voce si compone per € 14.089 di crediti per operazioni da regolare, per € 1.641 di crediti per commissioni di retrocessione e per € 775.977 di crediti previdenziali.

p) Crediti per operazioni forward **€ 7.724**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 176.937**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.512.154**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.479.450**

La voce è composta per € 1.479.450 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2021
CC0017706500	C/c raccolta	1.479.450
Totale		1.479.450

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 32.704**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., del premio pagato per la polizza D&O per la responsabilità civile degli organi del Fondo e della fattura di Aruba del servizio pec per un totale di € 1.198, dal credito verso Intesa Sanpaolo, per il personale in

distacco, per € 30.128, e dal credito per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2021 per € 1.378.

50 – Crediti di imposta

€ -

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2021.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.012.667

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.012.667

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	460.052
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	257.457
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	129.426
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	89.349
Erario ritenute su redditi da capitale	75.177
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.206
Totale	1.012.667

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 203.043

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 201.345

La voce è costituita per € 25.931 dai debiti per commissioni di gestione, per € 3.530 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 171.884 dai debiti per commissioni di overperformance.

e) Debiti su operazioni forward/future

€ 1.698

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

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 34.306

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 34.306

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Fatture da ricevere	26.135
Fornitori	5.733
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.207
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.136
Erario addizionale regionale	47

Debiti verso Delegati	40
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	8
Totale	34.306

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2022.

50 – Debiti di imposta € 1.722.580

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € -

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2022, ma di competenza del 2021.

Valute da regolare € -2.234.705

La voce comprende il valore delle valute da regolare al 31 dicembre 2021.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 3.648.651

a) Contributi per le prestazioni € 9.408.598

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	6.301.522
Di cui	
Azienda	2.572.854
Aderente	1.130.116
TFR	2.598.552
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	1.785.036
Contributi per ristoro posizioni	931.815
TFR Progresso	390.225
Totale 10 a)	9.408.598

b) Anticipazioni € -1.359.715

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -4.083.328

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-2.032.992
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.043.392
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-626.573
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-240.347
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-72.688

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-67.336
Totale	-4.083.328

e) Erogazioni in forma capitale **€ -316.904**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 8.706.019**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	548.909	-1.406.115
Titoli di Debito quotati	73.150	-36.648
Titoli di Capitale quotati	500.710	8.938.855
Quote di OICR	-	230.395
Depositi bancari	-6.964	53.349
Futures	-	3.165
Risultato della gestione cambi	-	-178.278
Altri costi	-	-11.509
Altri ricavi	-	974
Commissioni di retrocessione	-	7.052
Commissioni di negoziazione	-	-11.026
Totale	1.115.805	7.590.214

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese, oneri bancari della gestione finanziaria e arrotondamenti passivi.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive, arrotondamenti attivi e proventi diversi.

40 - Oneri di gestione **€ -292.122**

a) Commissioni di Gestione **€ -272.562**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AZIMUT	-49.851	-149.201	-199.052
EURIZON CAPITAL	-49.828	-23.682	-73.510
Totale	-99.679	-172.883	-272.562

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -19.560**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -121.142**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 136.483**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 5.062, e ai contributi versati da Intesa Sanpaolo S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 131.421.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -69.518**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 69.518 svolto da Previnet S.p.A.. Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-37.739
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-22.743
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-8.753
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-283
Totale	-69.518

c) Spese generali ed amministrative **€ -58.597**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	-7.003
Assicurazioni	-6.690
Compensi altri sindaci	-4.043
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-2.286
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.600
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-914
Rimborsi spese altri consiglieri	-836
Rimborso spese delegati	-485
Contributo INPS sindaci	-439
Rimborsi spese altri sindaci	-324
Spese per organi sociali	-312
Contributo INPS amministratori	-146
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-111
Totale	-25.189

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-8.924
-------------------	--------

Revisione Interna - Direttiva IORP II	-8.234
Servizi vari	-5.303
Funzione di Gestione del Rischio	-3.529
Spese legali e notarili	-3.101
Contributo annuale Covip	-2.380
Spese per funzione finanza	-834
Bolli e Postali	-611
Corsi, incontri di formazione	-279
Imposte e Tasse diverse	-91
Spese varie	-53
Contributo INPS collaboratori esterni	-37
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-32
Totale	-33.408

d) Spese per il personale

€ -127.684

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-127.684
------------------------	----------

g) Oneri e proventi diversi

€ -1.826

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Oneri bancari	-1.267
Sopravvenienze passive	-617
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-11
Totale Oneri	-1.895

Proventi

Sopravvenienze attive	69
Totale Proventi	69

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.722.580

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della 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.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	66.227.678	63.469.381
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	66.227.678	63.469.381
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.420.776	1.788.364
	40-a) Cassa e depositi bancari	704.880	1.132.561
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	715.896	655.803
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		67.648.454	65.257.745

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	902.259	647.419
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	902.259	647.419
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	334.647	918.894
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	334.647	918.894
50	Debiti di imposta	183.870	222.051
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.420.776	1.788.364
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	66.227.678	63.469.381
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	990
	Contributi da ricevere	-	-990

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	1.835.444	1.274.818
10-a) Contributi per le prestazioni	6.780.751	5.188.989
10-b) Anticipazioni	-604.142	-609.268
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.624.359	-2.780.235
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-716.806	-524.668
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.151.936	1.369.345
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.151.936	1.369.345
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.151.936	1.369.345
60 Saldo della gestione amministrativa	-45.213	-39.409
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	86.197	86.910
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-20.071	-23.926
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.546	-17.562
60-d) Spese per il personale	-80.640	-84.821
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.153	-10
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.942.167	2.604.754
80 Imposta sostitutiva	-183.870	-222.051
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.758.297	2.382.703

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.425.666,412		63.469.381
a) Quote emesse	574.935,627	6.780.751	-
b) Quote annullate	- 419.512,719	-4.945.307	-
c) Variazione del valore quota		922.853	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	2.758.297
Quote in essere a fine esercizio	5.581.089,319		66.227.678

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,698.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 11,866.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.835.444, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 66.227.678

Le risorse del comparto sono affidate in gestione a:

- Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014;
 - UnipolSai Assicurazioni, a partire dal 1° gennaio 2019,
- entrambe investono in apposite Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	47.683.715
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI	17.850.521
Totale	65.534.236

Il totale di € 65.534.236 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 66.227.678, per alcune voci temporaneamente in transito verso i gestori Allianz SpA e UnipolSai Assicurazioni alla data del 31.12.2021, come da tabella che segue:

Totale risorse gestite	65.534.236
Imposta sostitutiva 2021	-183.870
Disinvestimenti dicembre	-616.077
Contributi dicembre	1.474.546
Saldo della gestione amministrativa dicembre	16.192
Switch In 11/2021 non recepito da UnipolSai Assicurazioni	2.651
Investimenti in gestione voce 20	66.227.678

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.420.776

a) Cassa e depositi bancari

€ 704.880

La voce è composta per € 704.880 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0017706500	C/raccolta	704.880
	Totale	704.880

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 715.896

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., del premio pagato per la polizza D&O per la responsabilità civile degli organi del Fondo e della fattura di Aruba del servizio pec per un totale di € 757, dal credito verso Intesa Sanpaolo, per il personale in distacco, per € 19.028 e dai crediti verso i gestori per il giroconto della liquidità di Novembre e dei disinvestimenti di dicembre per € 696.111.

50 – Crediti di imposta

€ -

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2021.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 902.259

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 902.259

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	732.509
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	54.120
Erario ritenute su redditi da capitale	47.479
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	34.257
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	33.894
Totale	902.259

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 334.647

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 334.647

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Debiti verso Gestori	312.981
Fatture da ricevere	16.506
Fornitori	3.621
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	762
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	717
Erario addizionale regionale	30
Debiti verso Delegati	25
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5
Totale	334.647

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2022.

50 – Debiti di imposta

€ 183.870

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

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ -

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2022 ma di competenza del 2021.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **1.835.444**

a) Contributi per le prestazioni € **6.780.751**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	1.853.803
Di cui	
Azienda	758.410
Aderente	354.926
TFR	740.467
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	4.338.603
Contributi per ristoro posizioni	356.398
TFR Progresso	231.947
Totale 10 a)	6.780.751

b) Anticipazioni € **-604.142**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € **-3.624.359**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-2.518.597
Riscatto per conversione comparto	-564.414
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-211.957
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-174.374
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-155.017
Totale	-3.624.359

e) Erogazioni in forma capitale € **-716.806**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € **1.151.936**

30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie € **1.151.936**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 – Saldo della gestione amministrativa € **-45.213**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € **86.197**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 3.197, e ai contributi versati da Intesa Sanpaolo S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 83.000.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -20.071**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 20.071 svolto da Previnet S.p.A.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-14.364
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.528
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-179
Totale	-20.071

c) Spese generali ed amministrative **€ -29.546**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	- 4.423
Assicurazioni	- 4.225
Compensi altri sindaci	- 2.553
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	- 1.444
Compensi Presidente Collegio Sindacale	- 1.011
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	- 577
Rimborsi spese altri consiglieri	- 528
Rimborso spese delegati	- 306
Contributo INPS sindaci	- 277
Rimborsi spese altri sindaci	- 205
Spese per organi sociali	- 197
Contributo INPS amministratori	- 92
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-70
Totale	-15.908

Spese per servizi e varie

Controllo interno	- 5.636
Servizi vari	-3.350
Spese legali e notarili	- 1.958
Contributo annuale Covip	- 1.503
Spese per funzione finanza	-527
Bolli e Postali	-383
Corsi, incontri di formazione	-176
Imposte e Tasse diverse	-58
Contributo INPS collaboratori esterni	-23
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	- 20
Spese varie	-4
Totale	-13.638

d) Spese per il personale **€ -80.640**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-80.640
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi **€ -1.153**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Oneri bancari	-800
Sopravvenienze passive	-390
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Totale Oneri	-1.197

Proventi

Sopravvenienze attive	44
Totale Proventi	44

80 – Imposta sostitutiva **€ -183.870**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della 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.