

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2020**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

STATO PATRIMONIALE

	2020	2019
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	2.655.578.349	2.477.169.266
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	55.728
40 Attività della gestione amministrativa	3.779.956	3.251.616
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.659.358.305	2.480.476.610
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-16.608.867	-19.187.457
20 Passività della gestione finanziaria	-7.292.170	-3.067.208
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-55.728
40 Passività della gestione amministrativa	-1.193.615	-665.275
50 Debito d'imposta	-23.221.260	-20.694.154
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-48.315.912	-43.669.822
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.611.042.393	2.436.806.788

CONTI D'ORDINE	2020	2019
Crediti per contributi da attribuire	66.354.657	66.266.207
Operazioni Outright	448.085.356	279.807.539

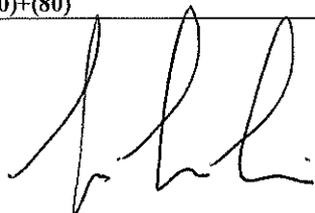
CONTO ECONOMICO

	2020	2019
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	68.906.823	97.752.100
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	136.935.000	172.673.091
40 Oneri di gestione	-8.384.958	-5.546.590
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	128.550.042	167.126.501
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	197.456.865	264.878.601
80 Imposta sostitutiva	-23.221.260	-28.185.968
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	174.235.605	236.692.633

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2020	31/12/2019
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	1.386.123.261	1.269.455.088	2.655.578.349	2.477.169.266
a)	Depositi bancari	75.988.952	15.981.343	91.970.295	67.624.876
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	430.760.402	593.443.425	1.024.203.827	1.000.971.136
d)	Titoli di debito quotati	368.344.499	481.527.373	849.871.872	823.877.540
e)	Titoli di capitale quotati	392.739.452	168.753.149	561.492.601	510.162.652
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	101.063.513	-	101.063.513	58.046.057
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	6.477.332	7.494.180	13.971.512	14.297.556
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	10.749.111	2.255.618	13.004.729	2.189.449
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	55.728
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.022.860	757.096	3.779.956	3.251.616
a)	Cassa e depositi bancari	418.800	559.468	978.268	515.101
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	2.499.211	56.358,00	2.555.569	2.652.432,00
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	76.343	103.189	179.532	33.329
e)	Ratei e risconti attivi	28.506	38.081	66.587	50.754
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.389.146.121	1.270.212.184	2.659.358.305	2.480.476.610
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale	-7.878.023	-8.730.844	-16.608.867	-19.187.457
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.486.805	-8.570.762	-16.057.567	-18.813.395
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-391.218	-160.082	-551.300	-374.062
20	Passività della gestione finanziaria	-3.624.127	-3.668.043	-7.292.170	-3.067.208
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-38.491	-14.702	-53.193	-64.600
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-3.585.636	-3.653.341	-7.238.977	-3.002.608
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	55.728
40	Passivita' della gestione amministrativa	-436.519	-757.096	-1.193.615	-665.275
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-269.048	-322.708	-591.756	-551.859
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-167.471	-434.388	-601.859	-113.416
50	Debiti di imposta	-18.521.579	-4.699.681	-23.221.260	20.694.154
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-18.521.579	-4.699.681	-23.221.260	20.694.154
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-30.460.248	-17.855.664	-48.315.912	-43.669.822
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.358.685.873	1.252.356.520	2.611.042.393	2.436.806.788

01

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		BILANCIATO	GARANTITO	2020	2019
Fase di accumulo					
10	Margine della gestione previdenziale	30.143.867	38.762.956	68.906.823	97.752.100
a)	Contributi per le prestazioni	124.367.366	138.191.432	262.558.798	313.173.738
b)	Anticipazioni	-12.930.096	-13.216.479	-26.146.575	-30.900.557
c)	Trasferimenti e riscatti	-24.078.608	-25.962.106	-50.040.714	-116.790.484
d)	Trasformazioni in rendita	-217.447	-102.723	-320.170	-371.159
e)	Erogazioni in c/capitale	-56.904.907	-59.719.389	-116.624.296	-66.940.715
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
g)	Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-92.441	-427.779	-520.220	-418.723
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.599.978	37.335.022	136.935.000	172.673.091
a)	Dividendi e interessi	29.377.012	22.041.188	51.418.200	52.706.049
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	70.222.966	15.293.834	85.516.800	119.967.042
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-3.877.047	-4.507.911	-8.384.958	-5.546.590
a)	Società di gestione	-3.663.912	-4.307.974	-7.971.886	-5.116.558
b)	Banca depositaria	-213.135	-199.937	-413.072	-430.032
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	95.722.931	32.827.111	128.550.042	167.126.501
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.086.244	1.451.071	2.537.315	2.960.531
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-219.629	-293.399	-513.028	-530.896
c)	Spese generali ed amministrative	-418.934	-559.648	-978.582	-1.545.550
d)	Spese per il personale	-352.208	-470.508	-822.716	-676.882
e)	Ammortamenti	-98.423	-27.831	-126.254	-91.006
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	170.421	334.703	505.124	-2.781
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-167.471	-434.388	-601.859	-113.416
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	125.866.798	71.590.067	197.456.865	264.878.601
80	Imposta sostitutiva	-18.521.579	-4.699.681	-23.221.260	-28.185.968
a)	Imposta sostitutiva	-18.521.579	-4.699.681	-23.221.260	-28.185.968
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	107.345.219	66.890.386	174.235.605	236.692.633




NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP -CISAL, SAILP-CONFESAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Via Barberini 68, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 15 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2020, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (ex Accenture Managed Services SpA, dal 01 settembre 2020 -Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo.

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 30/06/2020, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2020/2022, alla società Kpmg S.p.A. - Revisione e organizzazione contabile.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 29/05/2020, ha affidato per il triennio 2020-2022 la responsabilità della funzione di revisione interna alla società Ellegi Consulenza S.p.A. e la responsabilità della funzione della Gestione del Rischio alla società Deloitte Risk Advisory S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, ha individuato in BNP PARIBAS Securities Services, con sede legale a Parigi, in Rue d'Antin n. 3, e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3, l'Istituto cui affidare il servizio di Depositario, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Il contratto per l'incarico di Depositario è stato rinnovato fino al 13/09/2027.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2020:

- comparto Bilanciato (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management, Pimco Deutschland GmbH, AXA Investment Managers Paris, LGT Capital Partners;
- comparto Garantito (85% obbligazioni e 15% azioni), le cui risorse sono affidate a Generali Investment Asset Management.

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

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC che prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti

Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

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

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio.

E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento della valorizzazione del patrimonio. Nel caso in cui tra la data riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- Conversione delle poste in valuta

Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.

- Futures

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

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti non finanziari

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

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa e variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures.

Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa e variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.

Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.

- Quote di Iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Quote associative

Sono addebitate sul valore della posizione individuale in unica soluzione.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

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

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Ricavi amministrativi	% Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti
Bilanciato	1.086.244	42,81%
Garantito	1.451.071	57,19%
Totale	2.537.315	100,00%

**Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi volontari, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 474.773:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per Euro 37.142;
- Conto afflussi - BNP n. c/c 801069900 per Euro 80.533;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per Euro 160.368;

- Si tratta di versamenti contributivi pervenuti al Fondo a titolo di contributi, versamenti volontari e trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari non ancora abbinati alle relative posizioni individuali.

- Conto transito liquidazione iscritti BNP n. c/c 802069904 per Euro 117.487;
- Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari BNP n. c/c 802069908 per Euro 79.243;

- Si tratta di contributi da liquidare pervenuti in favore di posizioni già riscattate o in attesa di riscatto ovvero di importi da liquidare in favore di eredi beneficiari dei quali non sono state ancora ricevute le informazioni di accredito.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 474.773:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro 278.043;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro 196.730.

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

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

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

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2020 sono pari a 94.353 contro i 94.694 del 31/12/2019 come di seguito indicato:

	31/12/2020	31/12/2019
Iscritti	94.353	94.694
Poste Italiane SpA	92.881	93.179
Postel SpA	786	827
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	301	302
Poste Vita SpA	217	237
Posteassicura SpA	64	56
Bancoposta Fondi SGR	55	44
Europa Gest.Im.SpA	23	24
Fondo Poste	16	11
Poste Tributi ScpA	5	7
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Docugest SpA (*)	-	1
Posteshop SpA (*)	-	1

(*) dato riferito ad associati che hanno cessato la loro attività lavorativa e non hanno ancora richiesto la liquidazione della posizione individuale maturata presso il Fondo, dipendenti di aziende del Gruppo Poste Italiane non più operative.

Gli aderenti attivi al 31/12/2020 sono pari a 83.208 (di cui 7.277 aderenti silenti) contro i 84.673 del 31/12/2019, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2020 sono 10, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2020	31/12/2019
Iscritti attivi	83.208	84.673
Poste Italiane SpA	82.052	83.464
Postel SpA	746	770
Poste Vita SpA	177	198
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	120	142
Posteassicura SpA	44	39
Bancoposta Fondi SGR	30	24
Europa Gest.Im.SpA	18	18
Fondoposte	16	11
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Poste Tributi SepA	-	2

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2020	Aderenti al 31/12/2019
Bilanciato	37.960	38.442
Garantito	51.536	52.255
50%Bilanciato-50%Garantito	4.857	3.997
Totale	94.353	94.694

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2020	2019
Compensi Membri del C.d.A	84.638	80.548
Compensi Collegio dei Sindaci	28.225	28.113
Rimborso Spese Organi Sociali	24.683	39.171

La variazione dell'importo dei compensi corrisposti nell'anno 2020 è dovuta dal maggior numero di riunioni tenutesi nel medesimo anno.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 300 Euro per ogni singola riunione del Consiglio di Amministrazione, pari a 150 Euro per ogni singola Commissione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 12.000 Euro annui ed a 8.500 Euro annui.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 8.500 Euro annui per il Presidente e di 6.000 Euro annui per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.500 Euro annui.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2019	147.199.829,180	2.200.114.155
Quote emesse	21.419.390,739	313.173.738
Quote annullate	14.689.200,984	215.421.638
Variazione del valore delle quote	-	138.940.533
Quote in essere al 31/12/2019	153.930.018,935	2.436.806.788
2020	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2020	153.930.018,935	2.436.806.788
Quote emesse	17.157.914,693	262.558.798
Quote annullate	12.772.356,058	193.651.975
Variazione del valore delle quote	-	105.328.782
Quote in essere al 31/12/2020	158.315.577,570	2.611.042.393

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.779.956.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2020	2019
a)	Cassa e depositi bancari	978.268	515.101
	Conto Corrente Amministrativo BNPSS - C/C 802069905	884.190	468.677
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	93.369	45.124
	Cassa e Valori Bollati	655	1.247
	Carta prepagata Postepay	53	53

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce, pari ad Euro 2.555.569, rappresenta il valore delle immobilizzazioni al netto degli ammortamenti dell'esercizio composti principalmente dal valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2020.

		2020	2019
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.555.569	2.652.432
	Acquisto immobile ad uso strumentale (*)	2.457.024	2.534.614
	Macchine Elettroniche (**)	49.703	62.854
	Mobili e Arredi (**)	48.842	54.964

(*) Il Costo della della sede è attribuito al comparto Bilanciato. La relativa quota di ammortamento viene attribuita, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, anche al comparto Garantito mediante riaddebito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2020 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 44.374.

(**) Le immobilizzazioni relative alle Macchine Elettroniche e a Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio (42,81% Bilanciato e 57,19% Garantito).

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2020	Totale Lordo	Fondo Ammortamento al 31.12.2019	Quota Ammortamento del 2020	Fondo Ammortamento 31.12.2020	Valore Netto
Immibile	2.586.341	0	2.586.341	51.727	77.590	129.317	2.457.024
Macchine Elettroniche	94.280	27.415	121.695	31.427	40.565	71.992	49.703
Mobili e Arredi	62.817	1.977	64.794	7.852	8.099	15.952	48.842
Totali	2.743.438	29.392	2.772.830	91.006	126.254	217.261	2.555.569

La voce "Immibile" si riferisce all'immobile di proprietà, utilizzato come sede del Fondo a partire dall'esercizio 2019. Tutte le immobilizzazioni materiali sono iscritte all'attivo patrimoniale tra le attività della gestione amministrativa (numero 40 lettera c) mentre i relativi ammortamenti sono esposti nel Conto Economico tra gli oneri della gestione amministrativa (numero 60 lettera e).

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

		2020	2019
d)	Altre attività della gestione amministrativa	179.532	33.329
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	105.070	29.634
	Crediti verso Banca Depositaria	71.002	-
	Crediti per poste amministrative da trasferire	3.460	3.151
	Anticipi a fornitori	-	544

La voce Altre attività della gestione amministrativa si riferisce principalmente a poste transitorie tra i comparti che si compensano con la voce Altre passività delle gestione amministrativa.

e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2020	2019
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	66.587	50.754
	Risconti attivi non finanziari	66.587	50.754

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2020:

Voci di spesa	Importi
Accenture - Service Amministrativo	37.617
Noleggio Macchine Ufficio	10.306
Assiteca Polizze Assicurative	9.320
Accenture - Call Center	3.610
Altre spese Generali	2.336
Quota Associativa Mefop	2.052
Quota Associativa Assidai	1.346
Totale	66.587

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -1.193.615.
Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2020, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro -591.756, e sono così composte:

	2020	2019
b) Altre passività della gestione amministrativa	- 591.756	-551.859
Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-174.138	-289.566
Altri debiti della Gestione Amministrativa	-105.070	-29.634
Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-165.891	-144.224
Debiti diversi sul personale	-107.149	-59.950
Inps c/contributi da versare	-24.924	-13.503
Erario c/ritenute da versare	-13.743	-14.066
Inail	-841	-916

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2020, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -601.859 ; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2021 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2020, risulta essere pari a zero.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 24 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2020	2019
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.537.315	2.960.531
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	2.349.419	2.339.285
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	36.920	39.770
	Recupero spese su prestazioni	37.560	36.104
	Risconto contributi anni precedenti	113.416	545.372

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro- 513.028, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2020	2019
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-513.028	-530.896
	Service Amministrativo - gestione aderenti	-471.685	-507.466
	Service Amministrativo - gestione call center	-41.343	-23.430

La differenza rispetto all'esercizio precedente è dovuto, per la gestione aderenti, all'assenza nel 2020 degli oneri già sostenuti nel 2019 per lo sviluppo del sistema di gestione documentale e dell'app mobile e, per la gestione call center, al maggior onere sostenuto nel 2020 per potenziare il servizio.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2020, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -978.582.

		2020	2019
c)	Spese generali ed amministrative	-978.582	-1.545.550
	Spese per servizi	-770.909	-1.353.235
	Compensi e spese organi sociali	-137.546	-147.832
	Spese varie	-70.127	-44.483

La voce "Spese per servizi" comprende:

	2020	2019
Spese per servizi	-770.909	-1.353.235
Spese Postali e gestione documentale	-125.849	-292.521
Contributo vigilanza Covip	-117.471	-110.005
Advisor finanziario e monitoraggio investimenti	-84.117	-173.748
Sistemi informatici	-74.268	-29.708
Consulenze tecniche e legali	-68.482	-115.838
Consulenza IORP2	-12.200	-73.200
Funzione risk management	-38.430	0
Spese Telefoniche e Utenze	-46.223	-46.348
Sviluppo associativo	-37.164	-21.031
Revisione Interna	-34.058	-30.500
Copertura assicurativa	-32.234	-30.321
Licenza Bloomberg	-31.235	-34.118
Società di revisione	-25.876	-26.789
Formazione	-16.537	-25.544
Mefop – Quota Associativa	-13.536	-11.754
Assofondipensione	-12.475	-11.812
Spese Notarili	-754	-2.579
Spese per elezioni	-	-290.924
Canone di locazione	-	-26.495

Si precisa che:

- Il minor onere sostenuto per "Spese postali e gestione documentale" è determinato dallo sviluppo di un nuovo sistema documentale che utilizza principalmente canali informatici per l'invio di comunicazioni con gli associati e fornitori;
- La voce "Advisor finanziario e monitoraggio investimenti" si riferisce alle attività rese nel 2020 dalla società Prometeia per l'attività di monitoraggio della gestione finanziaria e per la verifica della politica di investimento; Il maggior costo sostenuto nel 2019 era riferito alle attività finalizzate alla procedura di selezione e all'avvio della nuova politica di investimento;
- Le "Consulenze tecniche e legali" si riferiscono principalmente alle attività rese dal Consulente del Lavoro, dai Consulenti in materia di Privacy e Sicurezza, dal Consulente in materia ESG e da Mefop per il supporto legale; nel 2019 la voce comprendeva le consulenze tecniche per la due diligence effettuata per l'acquisto della sede;
- Le voci "Consulenza IORP2" e "Funzione risk management" si riferiscono all'attività svolta da Deloitte rispettivamente per il supporto all'adeguamento alla normativa IORP2 e per l'incarico di Responsabile della Funzione Gestione dei Rischi;
- i costi relativi alla voce "Sistemi informatici" si riferiscono agli oneri sostenuti per la rete e assistenza informatica, le attività legate alla sicurezza dei sistemi, all'acquisto delle licenze, nonché al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza. Il maggior onere sostenuto nel 2020 è determinato dal fatto che, nel 2019, tali oneri sono stati sostenuti a partire dal mese di maggio, data di trasferimento nella attuale sede
- La voce "Spese telefoniche e Utenze" si riferisce ai costi di telefonia fissa e di connessione internet, delle utenze di Enel, Ama, Sicuritalia e del canone di manutenzione della sede.;
- Le "Spese notarili" si riferiscono all'attività di verbalizzazione delle riunioni dell'Assemblea in seduta straordinaria ed alla vidimazione dei libri sociali; il maggiore importo corrisposto nell'esercizio precedente era riferito agli oneri per il rogito dell'acquisto della sede del Fondo;

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

	2020	2019
Compensi e spese organi sociali	-137.546	-147.832
Compensi Membri del C.d.A.	-84.638	-80.548
Compensi Collegio dei Sindaci	-28.225	-28.113

Rimborso Spese Organi Sociali	-24.683	-39.171
-------------------------------	---------	---------

La voce "Spese varie" comprende:

	2020	2019
Spese varie	-70.127	-44.483
Spese varie aziendali	-68.394	-34.375
Cancelleria e stampati	-1.733	-10.108

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro e per le spese di funzionamento della sede. Nel corrente esercizio, il maggior onere sostenuto è determinato dai lavori svolti per il rifacimento del terrazzo e della caldaia condominiale e dalle spese sostenute durante il periodo di emergenza sanitaria per interventi di sanificazione straordinaria e di dotazione di dispositivi di protezione personale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2020, le spese per il personale sono pari a Euro -822.716.

	2020	2019
d) Spese per il personale	-822.716	-676.882
Spese per il personale	-822.716	-676.882

Il maggior onere sostenuto è determinato dall'aumento del FTE (Full Time Equivalent) da 11,10 nel 2019 a 14,23 nel 2020 dovuto al turnover del personale verificatosi nel corso dell'anno.

e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti dell'anno relativi alle immobilizzazioni materiali sono pari a Euro -126.254.

	2020	2019
e) Ammortamenti	-126.254	-91.006
Quota ammortamento su Immobile (*)	-77.590	-51.727
Quota ammortamento su Macchine Elettroniche (**)	-40.565	-31.427
Quota ammortamento su Mobili e Arredi (**)	-8.099	-7.852

La quota di ammortamento viene definita sulla base del criterio di vita utile del bene oggetto di ammortamento:

- Immobile – 33 anni, aliquota annua 3,00%
- Macchine elettroniche – 3 anni, 33,33%
- Mobili e Arredi – 8 anni, 12,5%

(*) La quota di ammortamento dell'immobile è attribuita al comparto Bilanciato ed è calcolata, per l'esercizio 2020, in base ai mesi di effettivo utilizzo della sede (da maggio a dicembre). Nella sezione g) Oneri e proventi diversi della gestione amministrativa è rilevata la partecipazione da parte del comparto Garantito al costo della sede sostenuto dal comparto Bilanciato. Tale quota di ammortamento viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2020 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 44.374.

(**) Le quote di ammortamento relative alle Macchine Elettroniche e a Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio (42,81% Bilanciato e 57,19% Garantito).

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

		2020	2019
g)	Oneri e proventi diversi	505.124	-2.781
	Proventi da Prestito Titoli*	502.192	-
	Sopravvenienze attive amministrative	6.654	1.000
	Interessi Attivi su conto correnti	63	37
	Sopravvenienze passive amministrative	-1.800	-2.566
	Spese banca	-1.985	-1.252
	Onere del comparto Garantito per il costo della sede	-44.373	-29.489
	Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede	44.373	29.489

* Nel mese di giugno 2020, Fondoposte ha avviato l'attività di prestito titoli nei confronti di BNP Paribas Securities Services cui è affidato l'incarico di Depositario del Fondo. Il servizio consiste nel prestare a BNP Paribas i titoli obbligazionari governativi detenuti dal Fondo nei limiti concordati in un apposito contratto ed a fronte di una remunerazione prestabilita. I titoli sono trasferiti in via temporanea a BNP Paribas che, contestualmente, deposita un collaterale costituito da contante nella misura corrispondente al 105% del valore corrente di tali titoli. Tale liquidità rappresenta una garanzia che il Fondo tratterebbe, in caso di mancata restituzione dei titoli presi in prestito da BNP Paribas, in misura corrispondente al valore corrente di mercato di tali titoli.

Il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le indicazioni fornite dall'Autorità di Vigilanza, ha deliberato di destinare i proventi derivanti dal prestito titoli alla copertura di parte delle spese della gestione amministrativa con particolare riferimento a quelle riferite all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria.

Nel corso del 2020, i proventi generati dal prestito dei titoli sono 502.192 euro.

Il controvalore dei titoli prestati è pari a 465 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -601.859; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		2020	2019
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-601.859	-113.416
	Risconto contributi	-601.859	-113.416

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2020
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2020	31/12/2019
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	1.386.123.261	1.275.410.254
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attività della gestione amministrativa	3.022.860	2.859.657
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.389.146.121	1.278.269.911
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-7.878.023	-9.461.401
20	Passività della gestione finanziaria	-3.624.127	-1.056.429
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
40	Passività della gestione amministrativa	-436.519	-273.316
50	Debito d'imposta	-18.521.579	-16.138.111
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-30.460.248	-26.929.257
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.358.685.873	1.251.340.654

	CONTI D'ORDINE	31/12/2020	31/12/2019
	Crediti per contributi da attribuire	31.424.704	31.113.524
	Operazioni outright	323.866.411	264.024.433

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2020	31/12/2019
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	30.143.867	10.760.593
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.599.978	125.643.835
40	Oneri di gestione	-3.877.047	-2.060.572
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	95.722.931	123.583.263
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	125.866.798	134.343.856
80	Imposta sostitutiva	-18.521.579	-21.295.843
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	107.345.219	113.048.013

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020 Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2020, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020 risulta essere il seguente:

	2020	2019
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti		
Investimenti in gestione	1.379.645.929	1.272.049.126
Attività della gestione amministrativa	3.022.860	2.859.657
Proventi maturati e non riscossi	6.477.332	3.361.128
TOTALE ATTIVITA'	1.389.146.121	1.278.269.911
Passività gestione previdenziale	-7.878.023	-9.461.401
Passività gestione finanziaria	-3.624.127	-1.056.429
Passività gestione amministrativa	-436.519	-273.316
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-11.938.669	-10.791.146
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-18.521.579	-16.138.111
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.358.685.873	1.251.340.654
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	74.699.004,763	72.960.187,630
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	18,189	17,151

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2020, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2019	72.257.925,125	1.138.292.641
Quote emesse	8.541.776,668	134.232.731
Quote annullate	7.839.514,163	123.472.138
Variazione del valore delle quote	-	102.287.420
Quote in essere al 31/12/2019	72.960.187,630	1.251.340.654
2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2020	72.960.187,630	1.251.340.654
Quote emesse	7.405.446,495	124.367.366
Quote annullate	5.666.629,362	94.223.499
Variazione del valore delle quote	-	77.201.352
Quote in essere al 31/12/2020	74.699.004,763	1.358.685.873

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2020		31/12/2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.386.123.261		1.275.410.254
a) Depositi bancari	75.988.952		47.100.261	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	430.760.402		436.622.415	
d) Titoli di debito quotati	368.344.499		355.077.897	
e) Titoli di capitale quotati	392.739.452		370.077.808	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	101.063.513		58.046.057	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	6.477.332		6.457.877	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	10.749.111		2.027.939	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30				
40 Attività della gestione amministrativa		3.022.860		2.859.657
a) Cassa e depositi bancari	418.800		221.442	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	2.499.211		2.585.264	
d) Altre attività della gestione amministrativa	76.343		31.132	
e) Ratei e risconti attivi	28.506		21.819	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.389.146.121		1.278.269.911
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-7.878.023		-9.461.401
a) Debiti della gestione previdenziale	-7.486.805		-9.238.435	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-391.218		-222.966	
20 Passività della gestione finanziaria		-3.624.127		-1.056.429
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-38.491		-28.249	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-3.585.636		-1.028.180	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
30				
40 Passività della gestione amministrativa		-436.519		-273.316
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-269.048		-224.649	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-167.471		-48.667	
50 Imposta sostitutiva		-18.521.579		-16.138.111
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-18.521.579		-16.138.111	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-30.460.248		-26.929.257
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE				
100 PRESTAZIONI		1.358.685.873		1.251.340.654
Attivo netto anno precedente		1.251.340.654		1.138.292.641
Variazione Patrimonio netto esercizio		107.345.219		113.048.013

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2020		2019	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		30.143.867		10.760.593
a)	Contributi per le prestazioni	124.367.366		134.232.731	
b)	Anticipazioni	-12.930.096		-16.872.959	
c)	Trasferimenti e riscatti	-24.078.608		-72.266.710	
d)	Trasformazioni in rendita	-217.447		-209.989	
e)	Erogazioni in c/capitale	-56.904.907		-34.007.314	
g)	Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata	-92.441		-115.166	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		99.599.978		125.643.835
a)	Dividendi e interessi	29.377.012		29.091.706	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	70.222.966		96.552.129	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-3.877.047		-2.060.572
a)	Società di gestione	-3.663.912		-1.832.065	
b)	Banca depositaria	-213.135		-228.507	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		95.722.931		123.583.263
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.086.244		1.272.642	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-219.629		-228.232	
c)	Spese generali ed amministrative	-418.934		-664.432	
d)	Spese per il personale	-352.208		-290.992	
e)	Ammortamenti	-98.423		-68.613	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	170.421		28.294	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-167.471		-48.667	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		125.866.798		134.343.856
80	Imposta sostitutiva		-18.521.579		-21.295.843
a)	Imposta sostitutiva	-18.521.579		-21.295.843	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		107.345.219		113.048.013

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.386.123.261 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2020		31/12/2019	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.386.123.261		1.275.410.254
a)	Depositi bancari	75.988.952		47.100.261	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	430.760.402		436.622.415	
d)	Titoli di debito quotati	368.344.499		355.077.897	
e)	Titoli di capitale quotati	392.739.452		370.077.808	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	101.063.513		58.046.057	
l)	Ratei e risconti attivi	6.477.332		6.457.877	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	10.749.111		2.027.939	

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip. Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Bilanciato e delle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: in considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: Medio/Basso
- Composizione del patrimonio: 68% Obbligazioni - 32% Azioni circa.
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Per la gestione del patrimonio del comparto Bilanciato, il Fondo ha stipulato le seguenti convenzioni:

- mandato Obbligazionario globale – gestore PIMCO Deutschland GmbH;
- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestori Anima SGR S.p.A. e HSBC Global Asset Management;
- mandato Bilanciato Azionario globale – gestori Eurizon Capital SGR S.p.A., Axa Investements Managers Paris;
- mandato Private Asset – gestore LGT Capital Partners.

Di seguito si riportano i patrimoni totali al 31 dicembre 2020 per ciascun gestore finanziario:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2020	Patrimonio in gestione al 31/12/2019
ANIMA	€ 297.983.743,39	€ 282.305.108,93
EURIZON	€ 243.882.393,20	€ 225.847.843,54
PIMCO	€ 264.680.749,46	€ 250.219.231,67
AXA	€ 266.341.945,94	€ 227.971.195,14
HSBC	€ 296.402.502,63	€ 280.530.313,51
LGT	€ 7.783.599,91	-

A seguito della modifica della politica di investimento del comparto Bilanciato, a decorrere dal 01/10/2020 è stato attivato un nuovo mandato affidato a LGT, invece Pimco, Axa, Anima, Eurizon e Hsbc sono stati confermati.

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2020	% su totale attività 2020	31/12/2019	% su totale attività 2019
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	29.323.751	2,12%	21.491.488	1,69%
Conti USD Gestori	USD	23.524.499	1,69%	6.107.370	0,48%
Conti JPY Gestori	JPY	1.575.982	0,11%	1.223.216	0,10%
Conti GBP Gestori	GBP	3.768.294	0,27%	3.504.698	0,27%
Conti AUD Gestori	AUD	1.519.093	0,11%	1.391.052	0,11%
Conti NOK Gestori	NOK	433.136	0,03%	1.472.098	0,12%
Conti CHF Gestori	CHF	796.138	0,06%	1.679.788	0,13%
Conti SEK Gestori	SEK	3.373.259	0,24%	545.945	0,04%
Conti CAD Gestori	CAD	434.875	0,03%	796.797	0,06%
Conti DKK Gestori	DKK	420.094	0,03%	580.616	0,05%
Conti ZAR Gestori	ZAR	53	0,00%	60	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	2.160.892	0,16%	46.250	0,00%
Conti SGD Gestori	SGD	131.977	0,01%	34.213	0,00%
Conti NZD Gestori	NZD	20.691	0,00%	57.202	0,00%
TOTALE		67.482.734	4,86%	38.930.793	3,05%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 67.482.734, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 8.506.082 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 136.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2020	% su totale attività 2020	31/12/2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	430.760.402	31,00%	436.622.415	34,16%
Titoli di stato Italia	63.244.930	4,55%	71.480.793	5,59%
Titoli di stato altri paesi U.E.	112.310.456	8,08%	119.996.678	9,39%
Titoli di stato altri paesi OCSE	253.638.267	18,26%	243.671.181	19,06%
Titoli di stato altri paesi non OCSE	1.566.749	0,11%	1.473.763	0,12%
Titoli di debito quotati	368.344.499	26,52%	355.077.897	27,78%
Titoli di debito Italia	28.594.399	2,06%	21.704.810	1,70%
Titoli di debito U.E.	173.322.704	12,48%	174.520.020	13,65%
Titoli di debito paesi OCSE	152.561.077	10,98%	145.187.183	11,36%
Titoli di debito paesi non OCSE	13.866.319	1,00%	13.665.884	1,07%
Titoli di capitale quotati	392.739.452	28,27%	370.077.808	28,95%
Azioni Italia quotate	41.745.859	3,01%	42.531.517	3,33%
Azioni UE quotate	52.375.730	3,77%	56.514.960	4,42%
Azioni OCSE quotate	284.992.698	20,51%	255.158.960	19,96%
Azioni non OCSE quotate	13.625.165	0,98%	15.872.371	1,24%
Quote di organismi di investimento coll.V	101.063.513	7,28%	58.046.057	4,54%
Quote Fondi UE	101.063.513	7,28%	58.046.057	4,54%
Totali	1.292.907.866	93,07%	1.219.824.177	95,43%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2020
1	EUR	F	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	4.750.523	54.897.041	3,94%
2	EUR	F	LU0457148020	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	59.911	18.504.217	1,33%
3	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	18.097.000	16.450.111	1,18%
4	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	14.620.000	12.368.036	0,89%
5	USD	O	US912810SF66	US TREASURY N/B	11.350.000	12.196.990	0,88%
6	USD	A	US0378331005	AAPL	112.296	12.142.903	0,87%
7	USD	A	US5949181045	MSFT	59.339	10.755.587	0,77%
8	USD	O	US912828UN88	US TREASURY N/B	12.070.000	10.225.421	0,74%
9	USD	O	US912828Y792	US TREASURY N/B	10.740.000	9.770.145	0,70%
10	USD	O	US912828YS30	US TREASURY N/B	10.770.000	9.484.420	0,68%
11	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	11.270.000	9.389.466	0,68%
12	USD	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	10.850.000	9.352.472	0,67%
13	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	3.489	9.260.393	0,67%
14	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	652.715	8.824.704	0,64%
15	USD	O	US912810FF04	US TREASURY N/B	7.822.000	8.593.459	0,62%
16	USD	O	US912828Y875	US TREASURY N/B	9.800.000	8.424.308	0,61%
17	EUR	O	IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.485.000	7.650.793	0,55%
18	USD	O	US912828Y388	TSY INFL IX N/B	7.529.000	7.405.294	0,53%
19	USD	O	US912828V491	TSY INFL IX N/B	7.500.000	7.354.164	0,53%
20	CAD	O	CA135087J397	CANADIAN GOVERNMENT	10.100.000	7.342.124	0,53%
21	EUR	O	IT0005403396	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.890.000	7.206.320	0,52%
22	EUR	F	IE00BD9F6R57	CEM IV CLASS A	70.200	6.919.193	0,50%
23	GBP	O	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	5.842.130	6.913.758	0,50%
24	USD	O	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.402.000	6.457.205	0,46%
25	USD	A	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	30.843	5.886.587	0,42%
26	USD	O	US912828U576	US TREASURY N/B	6.820.000	5.876.525	0,42%
27	USD	O	US912810SH23	US TREASURY N/B	5.200.000	5.470.851	0,39%
28	USD	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	30.298	5.400.604	0,39%
29	USD	O	US912810RD28	US TREASURY N/B	4.510.000	5.289.033	0,38%
30	USD	A	US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	44.890	5.174.916	0,37%
31	DKK	O	DK0009525321	NYKREDIT REALKREDIT AS	38.991.545	5.131.432	0,37%
32	USD	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	3.432	4.899.725	0,35%
33	USD	O	US9128286T26	US TREASURY N/B	5.308.000	4.886.628	0,35%
34	GBP	O	GB00B24FF097	TSY 4 3/4% 2030	3.000.000	4.831.073	0,35%
35	USD	O	US48266XAB10	KSA SUKUK LTD	5.200.000	4.767.211	0,34%
36	USD	A	US81762P1021	SERVICENOW INC	10.571	4.741.745	0,34%
37	EUR	F	LU0335978606	EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	14.657	4.729.165	0,34%
38	USD	A	US7475251036	QCOM	38.047	4.723.397	0,34%
39	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.350.000	4.711.137	0,34%
40	USD	O	US9128286B18	US TREASURY N/B	5.000.000	4.676.613	0,34%
41	EUR	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.933.000	4.667.527	0,34%
42	USD	A	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	73.166	4.600.079	0,33%
43	GBP	O	GB00BDCHBW80	UK TSY 1 1/2% 2047	3.305.000	4.348.521	0,31%
44	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.000.000	4.281.719	0,31%
45	USD	A	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11.248	4.269.492	0,31%
46	EUR	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	3.340.000	4.268.052	0,31%
47	USD	O	US91282CAE12	US TREASURY N/B	5.300.000	4.210.136	0,30%

48	USD	A	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	45.474	4.040.816	0,29%
49	USD	O	US912810PV44	TSY INFL IX N/B	3.229.500	4.014.264	0,29%
50	USD	A	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	21.895	3.970.576	0,29%
				TOTALE		401.756.348	28,92%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2020
Titoli di Stato Italia	63.244.930	-	-	-	63.244.930	4,54%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	112.310.456	-	-	112.310.456	8,08%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	253.638.267	-	253.638.267	18,26%
Titoli di Stato paesi non OCSE	-	-	-	1.566.749	1.566.749	0,11%
Titoli di debito Italia	28.594.399	-	-	-	28.594.399	2,06%
Titoli di debito U.E.	-	173.322.704	-	-	173.322.704	12,48%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	152.561.077	-	152.561.077	10,98%
Titoli di debito paesi NON OCSE	-	-	-	13.866.319	13.866.319	1,00%
Azioni Italia Quotate	41.745.859	-	-	-	41.745.859	3,01%
Azioni U.E. quotate	-	52.375.730	-	-	52.375.730	3,77%
Azioni OCSE quotate	-	-	284.992.698	-	284.992.698	20,52%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	13.625.165	13.625.165	0,98%
Quote Fondi U.E.	-	101.063.513	-	-	101.063.513	7,28%
Totale	133.585.188	439.072.403	691.192.042	29.058.233	1.292.907.866	93,07%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	466.520.483	466.520.483
CAD DOLLARO CANADESE	26.350.770	16.855.862
CHF FRANCO SVIZZERO	7.659.766	7.091.063
GBP STERLINA BRITANNICA	57.002.073	63.403.972
USD DOLLARO USA	842.849.149	686.862.643
JPY YEN GIAPPONESE	2.818.660.399	22.283.662
SEK CORONA SVEDESE	21.297.793	2.122.499
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	18.044.837	11.351.810
DKK CORONA DANESE	79.457.737	10.678.512
HKD DOLLARO DI HONG KONG	48.325.179	5.079.269
SGD DOLLARO SINGAPORE	450.222	277.607
NOK CORONA NORVEGESE	3.358.764	320.790
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	101.383	59.694
Totale		1.292.907.866

cel

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TipologiaTitolo		Media	% su totale attività 2020
OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE	6,17	12,67%
OBBL.QUOTA	U.S.A.	7,17	8,93%
OBBL.QUOTA	Paesi OCSE	5,49	1,51%
OBBL.QUOTA	Giappone	3,93	0,33%
OBBL.QUOTA	Italia	4,38	2,06%
OBBL.QUOTA	Paesi non OCSE	4,12	1,00%
TIT.STATO	Altri Paesi UE	10,38	8,08%
TIT.STATO	U.S.A.	7,83	16,41%
TIT.STATO	Paesi OCSE	6,82	1,88%
TIT.STATO	Italia	7,87	3,67%
TIT.STATO	Paesi non OCSE	9,83	0,99%

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 7,45.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2020 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/20	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/20	CAMBI AL 31/12/20	CONTROVALORE EURO
MAR 21 DAX INDEX	9	EUR	13.746	25	3.092.850	1	3.092.850
HCT HNSG SENG INDEX JAN21	26	HKD	8.399	50	10.918.700	9,5142	1.147.621
KGHI DJ STOXX 600	80	EUR	235	50	941.200	1	941.200
MES MAR21	231	USD	1.288	50	14.878.710	1,2271	12.125.100
NIHI IMM FUT FX JPY MAR21	25	JPY	27.490	500	343.625.000	126,49	2.716.618
OMXSFT_F OMXS30 future QCfI	154	SEK	1.878	100	28.925.050	10,0343	2.882.618
RPHI IMM RUT FX GBP MAR21	49	GBP	90	1.250	5.491.369	0,899	6.108.104
RTY_FG EMINI RUSSELL MAR21	56	USD	1.975	50	5.529.440	1,2271	4.506.104
FIB FTSE MIB STH1	27	EUR	2.213	50	2.987.415	1	2.987.415
EURO BUXL 30Y MAR21 -UBH1	5	EUR	225	1.000	1.126.200	1	1.126.200
ULHI DJ STOXX 600 MAR21	53	EUR	603	50	1.598.745	1	1.598.745
MAR 21 CBT ULT TNOTET UXYHI	58	USD	156	1.000	9.068.844	1,2271	7.390.468
US ULTRA BOND CBT MAR21 WNH1	42	USD	214	1.000	8.969.625	1,2271	7.309.612
FTSE 100 FUTURE MAR 21	23	GBP	6.420	10	1.476.600	0,899	1.642.437
ADUSD crncy fut MAR21 ADH1	-28	USD	77	1.000	-2.156.000	1,2271	-1.756.988
BJ STOOXX 600 MAR 21	278	EUR	108	50	1.503.980	1	1.503.980
BP CURRENCY FUT MAR21 BPH1	-228	USD	137	625	-19.464.075	1,2271	-15.861.849
CD CURRENCY FUT MAR21 CDH1	-12	USD	78	1.000	-940.080	1,2271	-766.099
ECH1 EURO CUR UNIT MAR21	1.863	USD	1	125.000	285.178.725	1,2271	232.400.558
Totale							271.094.694

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2020 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2020 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2020, detiene una quota di partecipazione del 10,4% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	49.304.898	14.210.718
QUOTE FONDI	Italia	900.000	-
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	35.609.514	38.884.395
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	173.843.341	175.848.174
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	12.377.715	12.836.492
AZIONI QUOTATE	Giappone	9.810.257	14.529.350
AZIONI QUOTATE	Italia	14.443.200	17.609.766
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	4.781.391	10.809.555
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	72.862.533	70.461.255
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	57.212.734	42.878.836
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	5.764.938	8.539.796
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	2.391.233	1.718.821
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	16.879.500	8.704.553
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	3.907.534	2.541.993
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	117.839.417	127.765.873
TITOLI DI STATO	U.S.A.	274.015.915	255.263.880
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	10.806.387	11.420.743
TITOLI DI STATO	Italia	80.497.846	89.890.889
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	178.348	-
TOTALI		943.426.701	903.915.089

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2020	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	378.951	0,0205%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2020	31/12/2019
l) Ratei e risconti attivi	6.477.332	6.457.877
Ratei attivi Gestori Finanziari	6.477.332	6.457.877

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

	31/12/2020	31/12/2019
n) Altre attività della gestione finanziaria	10.749.111	2.027.939
Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	9.078.871	1.743.957
Operazioni da regolare conto vendite	1.612.967	235.296
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	10.643	10.554
Commissioni di Retrocessione	46.630	38.132

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2020.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

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

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 3.022.860

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

	31/12/2020	31/12/2019
a) Cassa e depositi bancari	418.800	221.442
Cassa e depositi bancari amministrativi	418.800	221.442

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.499.211, include il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2020. Le altre immobilizzazioni materiali fanno riferimento alla quota parte attribuita al comparto sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio.

		2020	2019
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.499.211	2.585.264
	Immobilizzazione Sede ad Uso strumentale	2.457.024	2.534.614
	Immobilizzazioni Materiali	42.187	50.650

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2020	Totale Lordo	Fondo Ammortamento al 31.12.2019	Quota Ammortamento del 2020	Fondo Ammortamento 31.12.2020	Valore Netto
Immobile	2.586.341	0	2.586.341	51.727	77.590	129.317	2.457.024
Macchine Elettroniche	40.531	11.623	52.154	13.510	17.366	30.876	21.278
Mobili e Arredi	27.005	747	27.752	3.376	3.467	6.843	20.909
Totali	2.653.877	12.370	2.666.247	68.613	98.423	167.036	2.499.211

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 76.343, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2020	31/12/2019
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	76.343	31.132
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	74.770	30.898
	Crediti per poste amministrative da trasferire	1.573	234

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 28.506, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2020	31/12/2019
e)	Ratei e risconti attivi	28.506	21.819
	Risconti attivi non finanziari	28.506	21.819

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2020 risulta un credito d'imposta pari a zero, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -7.878.023.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2020	31/12/2019
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.486.805	-9.238.435
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-5.834.559	-7.695.575
	Erario c/ritenute su prestazioni	-1.652.246	-1.542.860

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -391.218.

		31/12/2020	31/12/2019
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-391.218	-222.966
	Debiti per contributi e Switch da attribuire	-389.645	-221.558
	Debiti verso la gestione amministrativa per spese su prestazioni in attesa di trasferimento	-1.573	-1.408

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2020.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -3.624.127.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2020 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -38.491.

		31/12/2020	31/12/2019
c)	Ratei e risconti passivi	-38.491	-28.249
	Bank fees on cash deposits (*)	-38.491	-28.249

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -3.585.636, sono costituite da:

		31/12/2020	31/12/2019
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-3.585.636	-1.028.180
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-3.423.690	-1.012.045
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-161.946	-16.135

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

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

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 436.519.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2020, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2020	31/12/2019
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-269.048	-224.649
	Altre passività della gestione amministrativa	-269.048	-224.649

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2020, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -167.471. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		31/12/2020	31/12/2019
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-167.471	-48.667
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-167.471	-48.667

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro -18.521.579.

		31/12/2020	31/12/2019
a)	Debiti d'imposta	-18.521.579	-16.138.111
	Imposta sostitutiva	-18.521.579	-16.138.111

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.389.146.121 ed il totale delle Passività, pari a Euro -30.460.248, ammonta ad Euro 1.358.685.873.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per contributi da ricevere	31.424.704	31.113.524
Operazioni Outright	323.866.411	264.024.433

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2020 incassati ed abbinati a gennaio 2021 pari ad Euro 31.424.704 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 323.866.411.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2020, effettuate dai Gestori del comparto:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
1000000	USD	24/09/2020	Acquisto	ANIMA SGR	857.031	29/01/2021	1,166819	-42.579
4500000	AUD	23/09/2020	Vendita	ANIMA SGR	2.732.416	29/01/2021	1,646894	-97.464
3750000	CAD	23/09/2020	Vendita	ANIMA SGR	2.398.140	29/01/2021	1,563712	1.055
14000000	GBP	23/09/2020	Vendita	ANIMA SGR	15.186.556	29/01/2021	0,921868	-378.204
50000000	JPY	23/09/2020	Vendita	ANIMA SGR	406.145	29/01/2021	123,1088	11.020
137500000	USD	23/09/2020	Vendita	ANIMA SGR	117.016.795	29/01/2021	1,175045	5.029.589
250000	USD	01/10/2020	Vendita	ANIMA SGR	212.516	29/01/2021	1,17638	8.903
750000	USD	29/10/2020	Acquisto	ANIMA SGR	638.467	29/01/2021	1,174688	-27.628
250000	USD	05/11/2020	Vendita	ANIMA SGR	211.126	29/01/2021	1,184128	7.513
103550000	USD	04/11/2020	Vendita	Hsbc	88.401.033	05/02/2021	1,1713664	4.076.931
1140000	SEK	04/11/2020	Vendita	Hsbc	109.893	05/02/2021	10,3737196	-3.659
8750000	GBP	04/11/2020	Vendita	Hsbc	9.707.439	05/02/2021	0,9013706	-19.424
6540000	CAD	04/11/2020	Vendita	Hsbc	4.231.102	05/02/2021	1,5456967	51.277
10660000	AUD	04/11/2020	Vendita	Hsbc	6.466.674	05/02/2021	1,6484518	-236.291
4500000	CAD	06/11/2020	Vendita	Hsbc	2.897.353	05/02/2021	1,5531418	21.327
5300000	AUD	06/11/2020	Acquisto	Hsbc	3.247.610	05/02/2021	1,6319696	85.009
500000	USD	13/11/2020	Acquisto	ANIMA SGR	422.206	29/01/2021	1,184257	-14.979
25000000	JPY	25/11/2020	Vendita	ANIMA SGR	201.085	29/01/2021	124,325398	3.523

FONDOPOSTE

250000	USD	25/11/2020	Vendita	ANIMA SGR	209.669	29/01/2021	1,1923529	6.056
500000	USD	24/11/2020	Vendita	ANIMA SGR	419.738	29/01/2021	1,1912188	12.512
3500000	USD	12/11/2020	Vendita	Hsbc	2.957.360	05/02/2021	1,183488	107.197
750000	USD	01/12/2020	Vendita	ANIMA SGR	621.860	29/01/2021	1,20606	11.020
1000000	USD	01/12/2020	Vendita	ANIMA SGR	829.187	29/01/2021	1,206001	14.734
11500000	USD	02/12/2020	Acquisto	Hsbc	9.526.029	05/02/2021	1,2072187	-161.208
250000	USD	11/12/2020	Vendita	ANIMA SGR	205.871	29/01/2021	1,2143504	2.258
25000000	JPY	16/12/2020	Acquisto	ANIMA SGR	198.339	29/01/2021	126,04694	-776
1000000	USD	21/12/2020	Vendita	ANIMA SGR	823.131	29/01/2021	1,214874	8.678
500000	GBP	23/12/2020	Vendita	ANIMA SGR	554.490	29/01/2021	0,90173	-1.395
43000	GBP	30/12/2020	Vendita	Eurizon	47.540	13/01/2021	0,9044996	-279
2022300	AUD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	1.256.999	13/01/2021	1,608832	-15.064
3639000	GBP	21/12/2020	Vendita	Eurizon	3.972.482	13/01/2021	0,916052	-74.343
50655000	USD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	41.772.899	13/01/2021	1,2126283	502.789
120500	CAD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	77.849	13/01/2021	1,547859	788
10500	GBP	21/12/2020	Acquisto	Eurizon	11.548	13/01/2021	0,9092216	128
38500	GBP	21/12/2020	Acquisto	Eurizon	42.673	13/01/2021	0,9022035	141
10500	GBP	21/12/2020	Acquisto	Eurizon	11.588	13/01/2021	0,906141	89
22000	GBP	21/12/2020	Vendita	Eurizon	23.981	13/01/2021	0,917391	-485
500	CAD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	318	13/01/2021	1,5716351	-2
41000	GBP	21/12/2020	Vendita	Eurizon	45.369	13/01/2021	0,903694	-226
4867500	USD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	3.990.909	13/01/2021	1,219647	25.214
384500	USD	21/12/2020	Vendita	Eurizon	315.006	13/01/2021	1,2206133	1.742
70000	GBP	21/12/2020	Acquisto	Eurizon	77.989	13/01/2021	0,8975608	-144
648487,86	USD	28/12/2020	Vendita	Pimco	530.000	05/01/2021	1,223562	1.577
Totale					323.866.411			

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2020, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 30.143.867. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2020, i contributi incassati ammontano a Euro 124.367.366. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2020, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2020	2019
a)	Contributi per le prestazioni	124.367.366	134.232.731
	Contributi abbinati:	109.377.308	109.885.505
	- Di cui Quota a carico aderente	21.778.270	21.997.902
	- Di cui Quota a carico azienda	25.298.809	24.704.930
	- Di cui TFR	62.300.229	63.182.673
	Contributi da Trasferimento in ingresso	1.150.514	912.434
	Switch in ingresso	13.839.544	23.434.792

b) Anticipazioni

Nel corso del 2020, ci sono state anticipazioni per Euro -12.930.096.

		2020	2019
b)	Anticipazioni	-12.930.096	-16.872.959
	Anticipazioni	-12.930.096	-16.872.959

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

		2020	2019
c)	Trasferimenti e riscatti	-24.078.608	-72.266.710
	Riscatti ad aderenti	-8.605.304	-15.539.735
	Switch in uscita	-14.272.015	-55.713.334
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-1.185.806	-994.917
	Rimborsi alle Aziende	-15.483	-18.724

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a Euro -217.447 per l'anno 2020.

		2020	2019
d)	Trasformazioni in rendita	-217.447	-209.989
	Trasformazioni in rendita	-217.447	-209.989

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2020	2019
e)	Erogazioni in conto capitale	-56.904.907	-34.007.314
	Erogazioni in conto capitale	-56.904.907	-34.007.314

g) Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.). Al 31/12/2020 ne risultano in essere n.11.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2020	2019
g)	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-92.441	-115.166
	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-92.441	-115.166

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2020, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 99.599.978. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2020	2019
a)	Dividendi e interessi	29.377.012	29.091.706
	Interessi su cedole	23.915.084	21.218.030
	Dividendi	5.508.864	8.135.481
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	246	335
	Recupero tassazione locale su dividendi	68.164	-
	Bank fees on cash deposits (*)	-115.346	-262.140

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2020	2019
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	70.222.966	96.552.129
	Utili realizzati su titoli di Stato	15.456.296	32.498.925
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-9.284.515	9.595.386
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-10.499.549	-13.758.670
	Utili realizzati su azioni	37.862.191	58.409.614
	Perdite realizzate su azioni	-25.562.130	-21.149.813
	Utili e Perdite presunte su azioni	32.969.229	33.404.667
	Utili realizzati su operazioni in valuta	674.719	1.865.528
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-550.593	-16.437.828
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	16.396.692	-85.922
	Perdite realizzate su titoli di debito	-5.600.208	-1.063.555
	Utili realizzati su titoli di debito	4.314.724	4.808.756
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	-10.151.909	11.117.838
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	5.083.660	2.623.483
	Utili realizzati su Fondi comuni	1.002.472	1.850.865
	Sopravvenienze attive finanziarie	228	1.572
	Commissioni di retrocessione	205.941	97.117
	Spese su operazioni finanziarie	-379.030	-305.308
	Commissioni su Operazioni Futures	-127.324	-29.978
	Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	20.421.541	-6.756.834
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-2.009.469	-133.714

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	9.681.009	-4.095.218
Titoli di debito quotati	14.234.075	-8.351.184
Titoli di capitale quotati	5.577.028	45.269.290
Depositi bancari	-115.100	-
Risultato della gestione cambi	-	36.815.035
Spese su operazioni finanziarie	-	379.030
Sopravvenienze finanziarie	-	228
Commissioni di retrocessione	-	205.941
Totale	29.377.012	70.222.966

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2020, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2020	2019
	Oneri di gestione	-3.877.047	-2.060.572
a)	Società di gestione	-3.663.912	-1.832.065
b)	Banca depositaria	-213.135	-228.507
b1	Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia	-211.606	-210.687
b2	Commissioni per servizi accessori	-1.525	-17.812
b3	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-4	-8

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

Il maggior onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è riferito alla modifica del profilo commissionale previsto dai nuovi mandati affidati dal Cda con decorrenza dal 3 giugno 2019 che prevede sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di overperformance (pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark di riferimento alla data di scadenza dei rispettivi mandati prevista per il 31/05/2024; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato). Si precisa che tali oneri sono corrisposti, se dovuti, alla scadenza della convenzione stipulata con i Gestori. I costi delle società di gestione sono così composti:

Commissioni fisse:

Gestore	2020	2019
Pimco Deutschland GmbH	-541.390	-307.148
AXA Investement Managers Paris	-204.534	-107.583
Anima SGR S.p.A.	-199.562	-194.203
HSBC Global Asset Management	-168.902	-177.758
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-156.758	-159.107
State Street Global Advisors Ltd	-	-111.046
Amundi SA	-	-75.327
Totale Commissioni Fisse	-1.271.146	-1.132.172

Commissioni overperformance:

Gestore	2020	2019
AXA Investement Managers Paris	-2.372.550	-251.260
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-121.271	-137.900
Pimco Deutschland GmbH	101.055	-310.733
Totale Commissioni Variabili	-2.392.766	-699.893

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2020 per una informativa in merito.

		2020	2019
	Margine della gestione finanziaria	95.722.931	123.583.263
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.599.978	123.643.835
40	Oneri di gestione	-3.877.047	-2.060.572

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2020, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2020	2019
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.086.244	1.272.642
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	999.455	1.008.867
	Quote d'iscrizione	20.910	14.045
	Recupero Spese su prestazioni	17.212	17.580
	Risconto contributi anni precedenti	48.667	232.150

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 999.455, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2020.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -219.629, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -418.934, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -352.208, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -98.423, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. La quota di ammortamento relativa al costo della sede viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2020 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro -44.374.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 170.421, è determinata:

- per Euro 124.792 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria
- per euro 1.255 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio
- per Euro 44.374 dall'importo relativo alla partecipazione al costo della sede addebitato al Comparto Garantito. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -167.471.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad Euro 125.866.798, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2020	2019
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	125.866.798	134.343.856
Margine della gestione previdenziale	30.143.867	10.760.593
Margine della gestione finanziaria	95.722.931	123.583.263

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2020	2019
a)	Imposta sostitutiva	-18.521.879	-21.295.843
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-18.521.879	-21.295.843

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.377.207.452
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	94.223.499
Contributi versati e accreditati (c)	125.387.731
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.251.340.653
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	94.702.566
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	5.585.791
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	3.491.119
Deduzione imposta (i= g - h)	2.094.672
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	92.607.893
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2019 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	18.521.579

Il 16/02/2021 è stata versata l'imposta sostitutiva sopra risultante.

BILANCIO
31 DICEMBRE 2020
COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	1.269.455.088	1.201.759.012
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	55.728
40 Attività della gestione amministrativa	757.096	391.959
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.270.212.184	1.202.206.699
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-8.730.844	-9.726.056
20 Passività della gestione finanziaria	-3.668.043	-2.010.779
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-55.728
40 Passività della gestione amministrativa	-757.096	-391.959
50 Debito d'imposta	-4.699.681	-4.556.043
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-17.855.664	-16.740.565
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.252.356.520	1.185.466.134

	31/12/2020	31/12/2019
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	34.929.953	35.152.683
Operazioni outright	124.218.945	15.783.106

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2020	31/12/2019
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	38.762.956	86.991.507
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	37.335.022	47.029.256
40 Oneri di gestione	-4.507.911	-3.480.018
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	32.827.111	43.543.238
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	71.590.067	130.534.745
80 Imposta sostitutiva	-4.699.681	-6.890.125
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	66.890.386	123.644.620

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020 Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2020, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020 risulta essere il seguente:

	31/12/2020	31/12/2019
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.261.960.908	1.193.919.333
Attività della gestione amministrativa	757.096	391.959
Proventi maturati e non riscossi	7.494.180	7.839.679
TOTALE ATTIVITA'	1.270.212.184	1.202.150.971
Passività gestione previdenziale	-8.730.844	-9.726.056
Passività gestione finanziaria	-3.668.043	-2.010.779
Passività gestione amministrativa	-757.096	-391.959
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-17.855.664	-12.128.794
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-4.699.681	-4.556.043
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.252.356.520	1.185.466.134
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	83.616.572,807	80.969.831,305
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,977	14,641

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2020, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2019	74.941.904,055	1.061.821.514
Quote emesse	12.877.614,071	178.941.007
Quote annullate	6.849.686,821	91.949.500
Variazione del valore delle quote	-	36.653.113
Quote in essere al 31/12/2019	80.969.831,305	1.185.466.134
2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2020	80.969.831,305	1.185.466.134
Quote emesse	9.752.468,198	138.191.432
Quote annullate	7.105.726,696	99.428.476
Variazione del valore delle quote	-	28.127.430
Quote in essere al 31/12/2020	83.616.572,807	1.252.356.520

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2020		31/12/2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.269.455.088		1.201.759.012
a) Depositi bancari	15.981.343		20.524.615	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	593.433.425		564.348.721	
d) Titoli di debito quotati	481.527.373		468.799.643	
e) Titoli di capitale quotati	168.753.149		140.084.844	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	7.494.180		7.839.679	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.255.618		161.510	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	55.728
40 Attività della gestione amministrativa		757.096		391.959
a) Cassa e depositi bancari	559.468		293.659	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	56.358		67.168	
d) Altre attività della gestione amministrativa	103.189		2.197	
e) Ratei e risconti attivi	38.081		28.935	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.270.212.184		1.202.206.699
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-8.730.844		-9.726.056
a) Debiti della gestione previdenziale	-8.570.762		-9.574.960	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-160.082		-151.096	
20 Passività della gestione finanziaria		-3.668.043		-2.010.779
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-14.702		-36.351	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-3.653.341		-1.974.428	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		- 55.728
40 Passività della gestione amministrativa		-757.096		-391.959
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-322.708		-327.210	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-434.388		-64.749	
50 Debiti d'imposta		-4.699.681		-4.556.043
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-4.699.681		-4.556.043	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-17.855.664		-16.740.565
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.252.356.520		1.185.466.134
Attivo netto anno precedente		1.185.466.134		1.061.821.514
Variazione Patrimonio netto esercizio		66.890.386		123.644.620

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

	2020		2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		38.762.956		86.991.507
a) Contributi per le prestazioni	138.191.432		178.941.007	
b) Anticipazioni	-13.216.479		-14.027.598	
c) Trasferimenti e riscatti	-25.962.106		-44.523.774	
d) Trasformazioni in rendita	-102.723		-161.170	
e) Erogazioni in conto capitale	-59.719.389		-32.933.401	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g) Rendita integrativa temporanea	-427.779		-303.557	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		37.335.022		47.029.256
a) Dividendi e interessi	22.041.188		23.614.343	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.293.834		23.414.913	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40 Oneri di gestione		-4.507.911		-3.486.018
a) Società di gestione	-4.307.974		-3.284.493	
b) Banca depositaria	-199.937		-201.525	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		32.827.111		43.543.238
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.451.071		1.687.889	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-293.399		-302.664	
c) Spese generali ed amministrative	-559.648		-881.118	
d) Spese per il personale	-470.508		-385.890	
e) Ammortamenti	-27.831		-22.393	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	334.703		-31.075	
h) Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-434.388		-64.749	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		71.590.067		130.534.745
80 Imposta sostitutiva		-4.699.681		-6.890.125
a) Imposta sostitutiva	-4.699.681		-6.890.125	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		66.890.386		123.644.620

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2020 sono pari ad Euro 1.269.455.088 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

	31/12/2020		31/12/2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione		1.269.455.088		1.201.759.012
a) Depositi bancari	15.981.343		20.524.615	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	593.433.425		564.348.721	
d) Titoli di debito quotati	481.527.373		468.799.643	
e) Titoli di capitale quotati	168.753.149		140.084.844	
l) Ratei e risconti attivi	7.494.180		7.839.679	
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.255.618		161.510	

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- h) Quote di organismi di investimento collettivo.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Garantito e della convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

- Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: Breve. La presenza della garanzia sopra descritta consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Grado di rischio: Basso
- Composizione: 85% Obbligazioni – 15% Azioni
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Per la gestione del patrimonio del comparto Garantito, il Fondo ha stipulato la seguente convenzione:

- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestore Generali Investment Asset Management;

A seguito della modifica della politica di investimento del comparto, a decorrere da 3 giugno 2019, il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 30% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Di seguito si riporta il patrimonio conferito in gestione:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2020	Patrimonio in gestione al 31/12/2019
GENERALI	€ 1.256.442.264,98	€ 1.191.794.260,21

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2020	% su totale attività 2020	31/12/2019	% su totale attività 2019
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti USD Gestori	USD	1.278.799	0,10%	463.642	0,04%
Conti CAD Gestori	CAD	839.915	0,07%	20.719	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	401.459	0,03%	11.671	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	395.694	0,03%	85.606	0,01%
Conti HKD Gestori	HKD	236.303	0,02%	94.293	0,01%
Conti SEK Gestori	SEK	230.564	0,02%	64.929	0,01%
Conti JPY Gestori	JPY	195.614	0,02%	180.247	0,01%
Conti GBP Gestori	GBP	163.823	0,01%	57.015	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	45.068	0,00%	10.271	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	11.840	0,00%	46.104	0,00%
Conti RUB Gestori	RUB	6.826	0,00%	8.925	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4.277	0,00%	4.886	0,00%
Conti EURO Gestori	EUR	-139.530	-0,01%	10.208.317	0,85%
TOTALE		3.670.652	0,29%	11.256.625	0,94%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 3.670.652, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 12.310.576 ed il saldo del conto corrente contribuiti per Euro 115.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2020	% su totale attività 2020	31/12/2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	593.443.425	46,72%	564.348.721	46,94%
Titoli di Stato Italia	188.670.910	14,85%	163.805.809	13,62%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	404.772.515	31,87%	400.542.912	33,32%
Titoli di debito quotati	481.527.373	37,91%	468.799.643	38,99%
Titoli di debito quotati Italia	39.673.712	3,13%	43.878.715	3,65%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	298.503.342	23,50%	323.357.928	26,90%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	141.515.435	11,14%	99.452.920	8,27%
Titoli di debito quotati paesi non OCSE	1.834.884	0,14%	2.110.080	0,18%
Titoli di capitale quotati	168.753.149	13,29%	140.084.844	11,65%
Azioni Italia quotate	2.517.308	0,20%	1.935.839	0,16%
Azioni UE quotate	55.607.333	4,38%	34.372.109	2,86%
Azioni OCSE quotate	108.777.403	8,56%	101.550.148	8,45%
Azioni non OCSE quotate	1.851.105	0,15%	2.226.748	0,19%
Totale	1.243.723.947	97,91%	1.173.233.208	97,59%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2020
1	EUR	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	55.800.000	71.304.588	5,61%
2	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	49.750.000	52.708.135	4,15%
3	EUR	O	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	33.250.000	37.957.535	2,99%
4	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	33.250.000	35.626.045	2,80%
5	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	32.550.000	35.252.301	2,78%
6	EUR	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	29.000.000	30.618.200	2,41%

91

7	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	27.900.000	29.864.997	2,35%
8	EUR	O	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOIRO	24.850.000	28.833.952	2,27%
9	EUR	O	FR0013311016	FRANCE (GOVT OF)	25.000.000	25.030.750	1,97%
10	EUR	O	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES	21.000.000	21.291.480	1,68%
11	EUR	O	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	18.600.000	20.408.850	1,61%
12	EUR	O	FR0011059088	FRANCE (GOVT OF)	19.200.000	19.810.368	1,56%
13	EUR	O	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES	19.000.000	19.617.310	1,54%
14	EUR	O	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	13.950.000	15.694.169	1,24%
15	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.500.000	15.267.750	1,20%
16	EUR	O	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.500.000	13.383.875	1,05%
17	EUR	O	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOIRO	8.200.000	10.502.642	0,83%
18	EUR	O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	9.300.000	10.160.436	0,80%
19	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	9.300.000	10.084.920	0,79%
20	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	9.300.000	9.928.029	0,78%
21	EUR	O	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	9.000.000	9.781.110	0,77%
22	EUR	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	9.300.000	9.648.843	0,76%
23	EUR	O	ES0000012801	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.500.000	9.629.960	0,76%
24	EUR	O	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOIRO	8.200.000	9.624.340	0,76%
25	EUR	O	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.200.000	9.280.596	0,73%
26	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.200.000	9.214.340	0,73%
27	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.492.000	8.991.145	0,71%
28	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	8.200.000	8.874.860	0,70%
29	EUR	O	XS1963116964	SWISS RE FINANCE LUX	6.000.000	6.763.380	0,53%
30	EUR	O	XS1843443786	ALTRIA GROUP INC	5.000.000	5.968.150	0,47%
31	EUR	O	FR0013359239	ORANGE SA	5.000.000	5.844.500	0,46%
32	EUR	O	XS1967636199	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	5.000.000	5.830.900	0,46%
33	EUR	O	FR0013425170	ARKEMA	5.500.000	5.800.795	0,46%
34	EUR	O	DE000A2YPPFA1	ALLIANZ SE	5.000.000	5.180.700	0,41%
35	EUR	O	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	5.000.000	5.136.000	0,40%
36	EUR	O	XS2049630028	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.000.000	5.077.650	0,40%
37	EUR	O	XS1362373224	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.000.000	5.066.600	0,40%
38	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.650.000	5.051.900	0,40%
39	EUR	O	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.000.000	5.013.200	0,39%
40	USD	A	US0378331005	AAPL	46.145	4.989.797	0,39%
41	USD	O	US806851AK71	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	5.000.000	4.594.776	0,36%
42	EUR	O	XS1789752182	RICHEMONT INTERNATIONAL	4.000.000	4.547.560	0,36%
43	EUR	O	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	4.000.000	4.483.800	0,35%
44	EUR	O	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	4.000.000	4.412.840	0,35%
45	EUR	O	XS1979280937	VERIZON COMMUNICATIONS	4.000.000	4.355.400	0,34%
46	EUR	O	XS2009861480	ESB FINANCE DAC	4.000.000	4.354.160	0,34%
47	EUR	O	FR0013421815	CREDIT AGRICOLE SA	4.000.000	4.331.840	0,34%
48	EUR	O	CH0576402181	UBS GROUP AG	4.300.000	4.320.640	0,34%
49	EUR	O	XS2032727310	ITALGAS SPA	4.000.000	4.282.480	0,34%
50	EUR	O	XS1750986744	ENEL FINANCE INTL NV	4.000.000	4.270.320	0,34%
				Totale		698.068.913	54,96%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE
Al 31/12/2020, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% totale attività 2020
Titoli di Stato Italia	188.670.910	-	-	-	188.670.910	14,85%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	404.772.515	-	-	404.772.515	31,87%
Titoli di debito Italia	39.673.712	-	-	-	39.673.712	3,12%
Titoli di debito U.E.	-	298.503.342	-	-	298.503.342	23,50%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	141.515.435	-	141.515.435	11,14%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	1.834.884	1.834.884	0,14%
Azioni quotate Italia	2.517.308	-	-	-	2.517.308	0,20%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	55.607.333	-	-	55.607.333	4,38%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	108.777.403	-	108.777.403	8,56%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	1.851.105	1.851.105	0,15%
Totale	230.861.930	758.883.190	250.292.838	3.685.989	1.243.723.947	97,91%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	996.135.861	996.135.861
CHF FRANCO SVIZZERO	9.896.156	9.161.411
GBP STERLINA BRITANNICA	10.159.150	11.300.123
USD DOLLARO USA	243.936.761	198.791.265
SEK CORONA SVEDESE	27.727.169	2.763.239
JPY YEN GIAPPONESE	1.477.168.398	11.678.144
CAD DOLLARO CANADESE	9.663.685	6.181.593
NOK CORONA NORVEGESE	5.284.754	504.738
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	5.103.684	3.210.672
DKK CORONA DANESE	17.970.711	2.415.125
HKD DOLLARO DI HONG KONG	15.049.344	1.581.776
TOTALE		1.243.723.947

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% totale attività 2020
Obbligazioni quotate	7,44	23,50%
Obbligazioni quotate	6,25	8,10%
Obbligazioni quotate	6,53	2,51%
Obbligazioni quotate	7,04	0,52%
Obbligazioni quotate	5,70	3,12%
Obbligazioni quotate	5,40	0,14%
Titoli di Stato	5,95	31,87%
Titoli di Stato	4,83	14,85%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 6,21.

CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2020 non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	112.716.355	88.116.644
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	171.316.117	166.532.340
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	34.222.748	28.782.409
AZIONI QUOTATE	Giappone	11.584.289	13.406.284
AZIONI QUOTATE	Italia	5.581.758	4.894.324
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.902.429	2.130.519
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	40.095.247	66.321.108
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	79.336.006	59.019.574
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	32.646.993	9.373.288
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	-	528.750
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	168.226	5.079.070
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	203.884.190	204.783.695
TITOLI DI STATO	Italia	46.052.988	27.164.526
TOTALI		739.507.346	676.132.531

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Commissioni Negoziazione	2020	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	94.781	0,00670%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2020	31/12/2019
D) Ratei e risconti attivi	7.494.180	7.839.679
Ratei attivi Gestori finanziari	7.494.180	7.839.679

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

Al 31/12/2020, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

		31/12/2020	31/12/2019
n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.255.618	161.510
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su valuta	1.694.720	46.875
	Operazioni da regolare conto vendite	560.688	108.995
	Altri Crediti della Gestione Previdenziale	210	-
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	-	5.640

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2020.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 757.096.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2020	31/12/2019
a)	Cassa e depositi bancari	757.096	293.659
	Cassa e depositi bancari amministrativi	757.096	293.659

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a Euro 56.358 e fa riferimento alla quota parte attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio;

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2020	Totale Lordo	Fondo Ammortamento al 31.12.2019	Quota Ammortamento del 2020	Fondo Ammortamento 31.12.2020	Valore Netto
Macchine Elettroniche	53.749	15.792	69.541	17.917	23.199	41.116	28.425
Mobili e Arredi	35.812	1.230	37.042	4.476	4.632	9.109	27.933
Totali	89.561	17.022	106.583	22.393	27.831	50.225	56.358

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 103.189, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2020	31/12/2019
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	103.189	2.197
	Crediti per poste amministrative da trasferire	101.302	1.742
	Crediti per poste amministrative transitorie	1.887	455

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 38.081, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2020	31/12/2019
e)	Ratei e risconti attivi	38.081	28.935
	Risconti attivi non finanziari	38.081	28.935

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2020 risulta un credito d'imposta pari a zero, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -8.730.844.

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2020	31/12/2019
a)	Debiti della gestione previdenziale	-8.570.762	-9.574.960
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-6.485.641	-7.877.352
	Erario c/ritenute su prestazioni	-2.085.121	-1.697.608

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -160.082.

		31/12/2020	31/12/2019
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-160.082	-151.096
	Debiti per contributi da conferire	-158.195	-149.354
	Debiti verso gestione amministrativa per spese su prestazioni	-1.887	-1.742

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2020.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -3.668.043.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2020 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -14.702

		31/12/2020	31/12/2019
c)	Ratei e risconti passivi	-14.702	-36.351
	Bank fees on cash deposit (*)	-14.702	-36.351

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -3.653.341, sono costituite da:

		31/12/2020	31/12/2019
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-3.653.341	-1.974.428
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-3.653.341	-1.974.428

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020, non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -757.096.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2020, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -322.708, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

		31/12/2020	31/12/2019
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-322.708	-327.210
	Altre passività della gestione amministrativa	-322.708	-327.210

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2020, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 434.388. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		31/12/2020	31/12/2019
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-434.388	-64.749
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-434.388	-64.749

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro - 4.699.681.

		31/12/2020	31/12/2019
a)	Debiti d'imposta	-4.699.681	-4.556.043
	Imposta sostitutiva	-4.699.681	-4.556.043

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.270.212.184, e il totale delle Passività, pari a Euro - 17.855.664, ammonta a Euro 1.252.356.520.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per contributi da ricevere	34.929.953	35.152.683
Operazioni Outright	124.218.945	15.783.106

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2020 incassati ed abbinati a gennaio 2021 per Euro 34.929.953 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 124.218.945.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2020, effettuate dal gestore Generali Investment Asset Management:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
146.342.500	USD	10/12/2020	Vendita	Generali Garantito	120.028.388	14/12/2021	1,2192324	1.722.170
2.161.500	GBP	10/12/2020	Vendita	Generali Garantito	2.357.156	14/12/2021	0,916995	-33.813
422.500	CHF	10/12/2020	Vendita	Generali Garantito	394.059	14/12/2021	1,072174	2.451
566.000	NOK	21/12/2020	Vendita	Generali Garantito	52.445	14/12/2021	10,79231	-1.083
3.007.500	SEK	21/12/2020	Vendita	Generali Garantito	295.268	14/12/2021	10,1856601	-2.947
1.340.500	USD	21/12/2020	Vendita	Generali Garantito	1.091.629	14/12/2021	1,2279816	7.942
Totale					124.218.945			

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 38.762.956

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2020, i contributi incassati ammontano a Euro 138.191.432. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2020, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2020	2019
a)	Contributi per le prestazioni	138.191.432	178.941.007
	Contributi abbinati:	122.680.744	122.080.041
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>20.408.103</i>	<i>24.628.622</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>25.561.006</i>	<i>20.025.606</i>
	<i>TFR</i>	<i>76.711.635</i>	<i>77.425.813</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	862.360	486.734
	Switch in ingresso	14.648.328	56.374.232

b) Anticipazioni

Nel corso del 2020 ci sono state anticipazioni per Euro -13.216.479.

		2020	2019
b)	Anticipazioni	-13.216.479	-14.027.598
	Anticipazioni	-13.216.479	-14.027.598

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2020	2019
c)	Trasferimenti e riscatti	-25.962.106	-44.523.774
	Riscatti a aderenti	-10.979.658	-19.777.653
	Switch in uscita	-14.221.246	-24.098.040
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-738.526	-624.141
	Rimborsi alle Aziende	-22.676	-23.940

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2020	2019
d)	Trasformazioni in rendita	-102.723	-161.170
	Trasformazioni in rendita	-102.723	-161.170

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2020	2019
e)	Erogazioni in conto capitale	-59.719.389	-32.933.401
	Erogazioni in conto capitale	-59.719.389	-32.933.401

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2020, non è presente la voce.

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A); al 31/12/2020 ne risultano in essere n. 41.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2020	2019
g)	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-427.779	-303.557
	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-427.779	-303.557

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2020, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 22.041.188.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2020	2019
a)	Dividendi e interessi	22.041.188	23.614.343
	Interessi su cedole	19.957.355	20.966.127
	Dividendi	2.166.337	2.765.039
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	435	300
	Bank fees on cash deposits (*)	-82.939	-117.123

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

	2020	2019
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	15.293.834	23.414.913
Utili realizzati su titoli di Stato	1.501.368	14.781.543
Utili e perdite presunte su titoli di Stato	11.022.206	11.882.178
Perdite realizzate su titoli di Stato	-1.417.828	-22.157.368
Utili realizzati su Azioni	18.731.880	10.729.904
Perdite realizzate su Azioni	-24.417.627	-6.473.118
Utili e perdite presunti su Azioni	892.876	12.825.481
Utili realizzati su Fondi Comuni	-	395.762
Perdite realizzate su Fondi Comuni	-	-89.164
Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	-	-78.924
Utili realizzati su Titoli di Debito	3.428.763	2.937.293
Perdite realizzate su Titoli di Debito	-1.951.263	-1.897.987
Utili e perdite presunti su Titoli di Debito	-674.451	3.933.981
Perdite realizzate su operazioni in valuta	204.755	-3.234.500
Utili realizzati su operazioni in valuta	6.426.932	14.881
Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	1.640.839	115.962
Commissioni di retrocessione	-	3.277
Sopravvenienze finanziarie	165	747
Spese su operazioni finanziarie	-94.781	-85.355
Utili e perdite realizzate su operazioni in Futures	-	-189.680

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	10.128.200	11.105.747
Titoli di debito quotati	9.829.155	803.048
Titoli di capitale quotati	2.166.337	-4.792.871
Depositi bancari	435	-
Risultato della gestione cambi	-	8.272.526
Commissioni di retrocessione	-	-
Spese su operazioni finanziarie	-	-94.781
Sopravvenienze finanziarie	-	165
Totale	22.041.188	15.293.834

Al 31/12/2020, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2020, gli oneri di gestione sono così composti:

		2020	2019
	Oneri di gestione	-4.507.911	-3.486.018
a)	Società di gestione	-4.307.974	-3.284.493
b)	Banca depositaria	-199.937	-201.525
b1	Commissioni sul patrimonio	-199.578	-196.330
b2	Spese recupero tassazione su dividendi esteri	-305	- 5.185
b3	Spese bancarie c/c Fondo	-54	-10

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, è calcolata sul patrimonio del comparto per i diritti di custodia, per il servizio di controllo e per la sorveglianza e il servizio di regolamento.

a)	Società di gestione	2020	2019
	Generali Investment Asset Management	-4.307.974	-3.284.493
	Totale	-4.307.974	-3.284.493

Il maggior onere sostenuto nei confronti della società di gestione è riferito alla modifica del profilo commissionale previsto dal nuovo mandato affidato dal Cda con decorrenza dal 3 giugno 2019 che prevede sia una commissione di gestione sia una commissione di overperformance (pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al tasso di rivalutazione del TFR alla data di scadenza del mandato prevista per il 31/05/2029; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato).

Commissioni fisse:

Gestore	2020	2019
Generali Investment Asset Management	-2.661.512	-1.964.837
Totale Commissioni Fisse	-2.661.512	-1.964.837

Commissioni overperformance:

Gestore	2020	2019
Generali Investment Asset Management	-1.646.462	-1.319.656
Totale Commissioni Variabili	-1.646.462	-1.319.656

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2020 per una informativa in merito.

		2020	2019
	Margine della gestione finanziaria	32.827.111	43.543.238
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	37.335.022	47.029.256
40	Oneri di gestione	-4.507.911	-3.486.018

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2020, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

	2020	2019
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.451.071	1.687.889
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.349.964	1.330.418
Quote di iscrizione	16.010	25.725
Spese su prestazioni	20.348	18.524
Risconto Contributi anni precedenti	64.749	313.222

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.451.071, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2020. La voce "Recupero quote associative" si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -293.399, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -559.648, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -470.508, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a -27.831, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio e relativi a Macchine Elettroniche e Mobili ed arredi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 334.703, è determinata:

- per Euro 377.400 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria;
- per Euro 1.677 dalla quota degli oneri diversi imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio;
- per Euro -44.374 dall'onere relativo alla partecipazione al costo della sede da parte del Comparto Garantito.

Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -434.388.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce, pari ad euro 71.590.067, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2020	2019
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	71.590.067	130.534.745
Margine della gestione previdenziale	38.762.956	86.991.507
Margine della gestione finanziaria	32.827.111	43.543.238
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

	2020	2019
a) Imposta sostitutiva	-4.699.681	-6.890.125
Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio	-4.699.681	-6.890.125

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	125.056.201
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	99.428.476
Contributi versati e accreditati (c)	139.557.406
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.185.466.134
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	31.461.137
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	21.233.947
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	13.271.217
Deduzione imposta (i= g - h)	7.962.730
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	23.498.407
Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2020 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)	4.699.681

Il 16/02/2021 è stata versata l'imposta sostitutiva.

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA
31/12/2020**

1. Informazioni generali

Fondoposte ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed LTC che prevedono l'erogazione di una rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2020, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2020 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	18	2	20	38.233	3.378	41.601
Totale	18	2	20	38.233	3.378	41.601

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2019 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	16	2	18	19.212	3.341	22.553
Totale	16	2	18	19.212	3.341	22.553

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2020 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad Euro 895.313.