

BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

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

STATO PATRIMONIALE

	2021	2020
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	2.830.951.804	2.655.578.349
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.372.441	3.779.956
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.835.324.245	2.659.358.305
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-18.285.234	-16.608.867
20 Passività della gestione finanziaria	-10.676.782	-7.292.170
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-1.786.099	-1.193.615
50 Debito d'imposta	-26.699.157	-23.221.260
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-57.447.272	-48.315.912
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.777.876.973	2.611.042.393

	2021	2020
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	65.256.285	66.354.657
Operazioni Outright	476.307.127	448.085.356

CONTO ECONOMICO

	2021	2020
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	56.290.810	68.906.823
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	140.653.505	136.935.000
40 Oneri di gestione	-3.410.578	-8.384.958
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	137.242.927	128.550.042
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	193.533.737	197.456.865
80 Imposta sostitutiva	-26.699.157	-23.221.260
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	166.834.580	174.235.605

STATO PATRIMONIALE		BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2021	31/12/2020
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	1.519.950.813	1.311.000.991	2.830.951.804	2.655.578.349
a)	Depositi bancari	71.748.697	40.001.957	111.750.654	91.970.295
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	522.235.568	481.276.145	1.003.511.713	1.024.203.827
d)	Titoli di debito quotati	369.621.051	562.051.829	931.672.880	849.871.872
e)	Titoli di capitale quotati	447.613.688	161.457.777	609.071.465	561.492.601
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	102.890.493	56.800.883,00	159.691.376	101.063.513
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	5.622.712	8.178.301	13.801.013	13.971.512
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	218.604	1.234.099	1.452.703	13.004.729
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.276.712	1.095.729	4.372.441	3.779.956
a)	Cassa e depositi bancari	641.007	959.509	1.600.516	978.268
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	2.411.615	41.380,00	2.452.995	2.555.569,00
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	189.297	42.759	232.056	179.532
e)	Ratei e risconti attivi	34.793	52.081	86.874	66.587
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.523.227.525	1.312.096.720	2.835.324.245	2.659.358.305
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Passivita' della gestione previdenziale	-8.731.590	-9.553.644	-18.285.234	-16.608.867
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.659.541	-8.955.466	-16.615.007	-16.057.567
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-1.072.049	-598.178	-1.670.227	-551.300
20	Passività della gestione finanziaria	-8.447.382	-2.229.400	-10.676.782	-7.292.170
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-8.165	-7.885	-16.050	-53.193
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-8.439.217	-2.221.515	-10.660.732	-7.238.977
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-690.370	-1.095.729	-1.786.099	-1.193.615
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-263.345	-554.478	-817.823	-591.756
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-427.025	-541.251	-968.276	-601.859
50	Debiti di imposta	-19.075.087	-7.624.070	-26.699.157	23.221.260
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-19.075.087	-7.624.070	-26.699.157	23.221.260
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-36.944.429	-20.502.843	-57.447.272	-48.315.912
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.486.283.096	1.291.593.877	2.777.876.973	2.611.042.393

**vd, Sez.C della Nota Integrativa.

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO	GARANTITO	2021	2020
	Fase di accumulo				
10	<u>Margine della gestione previdenziale</u>	44.919.752	11.371.058	56.290.810	68.906.823
a)	Contributi per le prestazioni	137.681.167	125.507.830	263.188.997	262.558.798
b)	Anticipazioni	-15.180.958	-12.678.111	-27.859.069	-26.146.575
c)	Trasferimenti e riscatti	-14.537.244	-36.226.780	-50.764.024	-50.040.714
d)	Trasformazioni in rendita	-76.893	-354.212	-431.105	-320.170
e)	Erogazioni in c/capitale	-62.817.295	-64.418.496	-127.235.791	-116.624.296
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
g)	Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-149.025	-459.173	-608.198	-520.220
20	<u>Risultato della gestione finanziaria diretta</u>	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	<u>Risultato della gestione finanziaria indiretta</u>	103.608.100	37.045.405	140.653.505	136.935.000
a)	Dividendi e interessi	23.739.161	26.235.184	49.974.345	51.418.200
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	79.868.939	10.810.221	90.679.160	85.516.800
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	<u>Oneri di gestione</u>	-1.855.542	-1.555.036	-3.410.578	-8.384.958
a)	Società' di gestione	-1.643.677	-1.367.204	-3.010.881	-7.971.886
b)	Banca depositaria	-211.865	-187.832	-399.697	-413.072
50	<u>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	101.752.558	35.490.369	137.242.927	128.550.042
60	<u>Saldo della gestione amministrativa</u>	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.195.665	1.790.061	2.985.726	2.537.315
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-200.139	-299.584	-499.723	-513.028
c)	Spese generali ed amministrative	-481.888	-721.327	-1.203.215	-978.582
d)	Spese per il personale	-371.344	-555.855	-927.199	-822.716
e)	Ammortamenti	-99.600	-32.947	-132.547	-126.254
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	384.331	360.903	745.234	505.124
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-427.025	-541.251	-968.276	-601.859
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</u>	146.672.310	46.861.427	193.533.737	197.456.865
80	<u>Imposta sostitutiva</u>	-19.075.087	-7.624.070	-26.699.157	-23.221.260
a)	Imposta sostitutiva	-19.075.087	-7.624.070	-26.699.157	-23.221.260
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	127.597.223	39.237.357	166.834.580	174.235.605

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

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-CONFISAL 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.

Fondoposte è 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.

Il sito internet è www.fondoposte.it

Il Fondo opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari. Sul sito internet del Fondo è disponibile il documento sul sistema di governo.

Il Fondo si avvale di 15 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2021, 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 31/12/2021:

- 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 e 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	1.195.665	40,05%
Garantito	1.790.061	59,95%
Totale	2.985.726	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 473.779:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per Euro 66.375;
- Conto afflussi contributi azienda - BNP n. c/c 801069900 per Euro 134.245;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per Euro 73.617;
- 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 114.596;
 - Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari - BNP n. c/c 802069908 per Euro 84.945;
- 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 473.779:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro 388.834;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro 84.945.

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 31/12/2021 sono pari a 93.195 contro i 94.353 del 31/12/2020 come di seguito indicato:

	31/12/2021	31/12/2020
Iscritti	93.195	94.353
Poste Italiane SpA	91.809	92.881
Postel SpA	633	786
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	312	301
Poste Vita SpA	229	217
Posteassicura SpA	70	64
Bancoposta Fondi SGR	61	55
Poste Welfare Servizi srl	41	-
Europa Gest.Im.SpA	16	23
Fondo Poste	15	16
Poste Tributi ScpA	4	5
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2

Gli aderenti attivi al 31/12/2021 sono pari a 82.957 (di cui 7.762 aderenti silenti) contro i 83.208 del 31/12/2020, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2021 sono 12, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2021	31/12/2020
Iscritti attivi	82.957	83.208
Poste Italiane SpA	81.752	82.052
Postel SpA	564	746
Poste Vita SpA	189	177
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	294	120
Posteassicura SpA	49	44
Bancoposta Fondi SGR	35	30
Poste Welfare Servizi srl	41	-
Europa Gest.Im.SpA	11	18
Fondoposte	15	16
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Poste Tributi ScpA	2	-

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2021	Aderenti al 31/12/2020
Bilanciato	38.162	37.960
Garantito	49.522	51.536
50% Bilanciato-50% Garantito	5.511	4.857
Totale	93.195	94.353

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2021	2020
Compensi Membri del C.d.A	76.402	84.638
Compensi Collegio dei Sindaci	28.785	28.225
Rimborso Spese Organi Sociali	23.958	24.683

La variazione dell'importo dei compensi corrisposti nell'anno 2021 è dovuta dal 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 ed un gettone di presenza 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:

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
2021	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2021	158.315.577,570	2.611.042.393
Quote emesse	16.191.218,372	263.188.997
Quote annullate	13.018.378,738	206.898.187
Variazione del valore delle quote		110.543.770
Quote in essere al 31/12/2021	161.488.417,203	2.777.876.973

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si riporta, di seguito, una tabella riepilogativa dell'andamento del valore quota e dell'attivo netto destinato alle prestazioni dei comparti Bilanciato e Garantito nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio che, a causa delle tensioni verificatesi sui mercati finanziari a seguito del mutato scenario economico e della crisi geopolitica tra Russia e Ucraina, è stato caratterizzato da una elevata volatilità. La richiamata informativa riporta un aggiornamento al 28 febbraio 2022.

COMPARTO BILANCIATO	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022
Valore quota	19,275	18,850	18,511
ANDP	1.486.283.096	1.451.073.476	1.446.608.729
COMPARTO GARANTITO	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022
Valore quota	15,307	15,141	14,905
ANDP	1.291.593.877	1.269.787.533	1.272.007.362

Per quanto concerne la gestione previdenziale si rileva che, dopo la chiusura dell'esercizio, sono state regolarmente ricevute le contribuzioni relative al IV trimestre 2021 (versate nel mese di gennaio) per un importo complessivo di euro 65,3 milioni di euro, in linea con l'importo del versamento atteso e con quello versato nello stesso periodo dell'anno precedente.

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 31/12/2021, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 4.372.441.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

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

		2021	2020
a)	Cassa e depositi bancari	1.600.516	978.268
	Conto Corrente Amministrativo BNPS - C/C 802069905	1.508.580	884.190
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	91.701	93.370
	Cassa e Valori Bollati	182	655
	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 2.452.995, 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.

		2021	2020
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.452.995	2.555.569
	Acquisto immobile ad uso strumentale (*)	2.379.434	2.457.024
	Mobili e Arredi (**)	56.275	48.842
	Macchine Elettroniche (**)	17.286	49.703

(*) 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 2021 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 (40,05% Bilanciato e 59,95% Garantito).

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2021	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2020	Quota Ammortamento del 2021	Totale Ammortamento al 31.12.2021	Valore Netto
Immobile	2.586.341	0	2.586.341	129.317	77.590	206.907	2.379.434
Macchine Elettroniche	121.695	12.222	133.917	71.992	44.639	116.631	17.286
Mobili e Arredi	64.794	17.751	82.545	15.952	10.318	26.270	56.275
Totali	2.772.830	29.973	2.802.803	217.261	132.547	349.808	2.452.995

La voce "Immobile" 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.

		2021	2020
d)	Altre attività della gestione amministrativa	232.056	179.532
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	160.283	105.070
	Crediti verso Banca Depositaria	69.533	71.002
	Crediti per poste amministrative da trasferire	2.240	3.460

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.

		2021	2020
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	86.874	66.587
	Risconti attivi non finanziari	86.874	66.587

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2021:

Voci di spesa	Importi
Accenture - Call Center	3.620
Accenture - Service Amministrativo	37.583
Altre spese per Servizi	3.345
Licenze Software	27.841
Noleggio Macchine Ufficio	1.057
Polizze Assicurative	10.501
Quote associative	2.928
Totale	86.874

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -1.786.099.
Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2021, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro -817.823, e sono così composte:

	2021	2020
b) Altre passività della gestione amministrativa	-817.823	- 591.756
Debiti verso Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-281.997	-174.138
Debiti verso Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-199.960	-165.891
Altri debiti della Gestione Amministrativa	-160.283	-105.070
Debiti diversi sul personale	-127.105	-107.149
Inps c/contributi da versare	-27.818	-24.924
Erario c/ritenute da versare	-19.981	-13.743
Inail	-679	-841

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2021, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -968.276; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2022 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2 ed alla procedura di rinnovo dell'assemblea dei delegati.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2021, 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.

	2021	2020
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.985.726	2.537.315
Contributi a copertura di oneri amministrativi	2.323.823	2.349.419
Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	27.320	36.920
Recupero spese su prestazioni	32.724	37.560
Risconto contributi anni precedenti	601.859	113.416

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro -499.723, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2021	2020
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-499.723	-513.028
	Service Amministrativo - gestione aderenti	-451.810	-471.685
	Service Amministrativo - gestione call center	-47.913	-41.343

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2021, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.203.215.

		2021	2020
c)	Spese generali ed amministrative	-1.203.215	-978.582
	Spese per servizi	-1.037.490	-802.079
	Compensi e spese organi sociali	-129.145	-137.546
	Spese varie	-36.580	-38.957

La voce "Spese per servizi" comprende:

		2021	2020
	Spese per servizi	-1.037.490	-802.079
	Consulenza IORP2	-158.377	-12.200
	Advisor finanziario e monitoraggio investimenti	-119.467	-84.117
	Contributo vigilanza Covip	-117.638	-117.471
	Spese Postali e gestione documentale	-110.051	-125.849
	Spese per gestione della sede	-79.855	-75.725
	Sistemi informatici	-78.630	-74.268
	Consulenze tecniche e legali	-67.622	-68.482
	Funzione risk management	-57.645	-38.430
	Licenza provider finanziari	-42.047	-31.235
	Sviluppo associativo	-41.226	-37.164
	Formazione	-38.345	-16.537
	Revisione Interna	-37.007	-34.058
	Copertura assicurativa	-32.292	-32.234
	Società di revisione	-26.238	-25.876
	Assofondipensione ed altre associazioni	-16.305	-12.475
	Mefop – Quota Associativa	-12.693	-13.536
	Spese notarili e gestione libri sociali	-2.054	-2.422

Si precisa che:

- La voce "Consulenza IORP2" si riferisce ai costi sostenuti per le attività di adeguamento alle previsioni della normativa IORP2 quali l'adeguamento dell'area riservata agli aderenti, lo sviluppo del portale per la gestione rischi effettuato con la società Service Now, lo sviluppo del portale per la gestione delle prestazioni effettuato con la società Mauden.
- La voce "Advisor finanziario e monitoraggio investimenti" si riferisce alle attività rese nel 2021 dalla società Prometeia per l'attività di monitoraggio della gestione finanziaria e dalla società Nummus.Info per il monitoraggio ESG del portafoglio; il maggior onere rispetto al precedente esercizio si riferisce al costo per sviluppo da parte di Prometeia di un portale dedicato per il monitoraggio della gestione finanziaria e dalla sottoscrizione del contratto con la società Nummus.Info per il monitoraggio ESG.

- 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.
- 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 “Spese per la gestione della sede” si riferisce ai costi delle pulizie, delle utenze di telefonia fissa e di connessione internet, delle utenze di Enel, Ama, Sicuritalia e del canone di manutenzione della sede e delle spese condominiali;
- 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.
- Le “Spese notarili” si riferiscono all’attività di verbalizzazione delle riunioni dell’Assemblea in seduta straordinaria ed alla vidimazione dei libri sociali.

La voce “Compensi e spese organi sociali” comprende:

	2021	2020
Compensi e spese organi sociali	-129.145	-137.546
Compensi Membri del C.d.A.	-76.402	-84.638
Compensi Collegio dei Sindaci	-28.785	-28.225
Rimborso Spese Organi Sociali	-23.958	-24.683

La voce “Spese varie” comprende:

	2021	2020
Spese varie	-36.580	-38.957
Spese varie aziendali	-29.735	-37.224
Cancelleria e stampati	-6.845	-1.733

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.

d) Spese per il personale

Nell’esercizio 2021, le spese per il personale sono pari a Euro 927.199

	2021	2020
d) Spese per il personale	-927.199	-822.716
Spese per il personale	-927.199	-822.716

Il maggior onere sostenuto è principalmente determinato dall’aumento del FTE (Full Time Equivalent) da 14,23 nel 2020 a 15,16 nel 2021

e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti dell’anno relativi alle immobilizzazioni materiali sono pari a Euro -132.547.

	2021	2020
e) Ammortamenti	-132.547	-126.254
Quota ammortamento su Immobile	-77.590	-77.590
Quota ammortamento su Macchine Elettroniche (*)	-44.639	-40.565
Quota ammortamento su Mobili e Arredi (*)	-10.318	-8.099

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%.

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 2021 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 (40,05% Bilanciato e 59,95% 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

		2021	2020
g)	Oneri e proventi diversi	745.234	505.124
	Proventi da Deposito Titoli*	746.656	502.192
	Sopravvenienze attive amministrative	-	6.654
	Interessi Attivi su conto correnti	57	63
	Sopravvenienze passive amministrative	-206	-1.800
	Spese banca	-1.273	-1.985
	Oneri del comparto Garantito per il costo della sede	-44.373	-44.373
	Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede	44.373	44.373

*I proventi si riferiscono al servizio di prestito Titoli, attivato con il Depositario BNPSS e sono destinati alla copertura di parte dei costi amministrativi con particolare riferimento a quelli sostenuti per il monitoraggio della gestione finanziaria.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -968.276; 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 ed alla procedura per il rinnovo dell'assemblea dei delegati.

		2021	2020
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-968.276	-601.859
	Risconto contributi	-968.276	-601.859

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2021
COMPARTO BILANCIATO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2021	31/12/2020
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	1.519.950.813	1.386.123.261
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attività della gestione amministrativa	3.276.712	3.022.860
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.523.227.525	1.389.146.121
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-8.731.590	-7.878.023
20	Passività della gestione finanziaria	-8.447.382	-3.624.127
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-690.370	-436.519
50	Debito d'imposta	-19.075.087	-18.521.579
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-36.944.429	-30.460.248
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.486.283.096	1.358.685.873

	CONTI D'ORDINE	31/12/2021	31/12/2020
	Crediti per contribuiti da attribuire	31.921.009	31.424.704
	Operazioni outright	332.094.197	323.866.411

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2021	31/12/2020
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	44.919.752	30.143.867
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	103.608.100	99.599.978
40	Oneri di gestione	-1.855.542	-3.877.047
50	<u>Margini della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	<u>101.752.558</u>	<u>95.722.931</u>
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	<u>146.672.310</u>	<u>125.866.798</u>
80	Imposta sostitutiva	-19.075.087	-18.521.579
	<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	<u>127.597.223</u>	<u>107.345.219</u>

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021 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 2021, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021 risulta essere il seguente:

	2021	2020
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti		
Investimenti in gestione	1.514.320.053	1.379.645.929
Attività della gestione amministrativa	3.276.712	3.022.860
Proventi maturati e non riscossi	5.630.760	6.477.332
TOTALE ATTIVITA'	1.523.227.525	1.389.146.121
Passività gestione previdenziale	-8.731.590	-7.878.023
Passività gestione finanziaria	-8.447.382	-3.624.127
Passività gestione amministrativa	-690.370	-436.519
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-17.869.342	-11.938.669
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-19.075.087	-18.521.579
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.486.283.096	1.358.685.873
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	77.110.750,445	74.699.004,763
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,275	18,189

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2021, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

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
2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021	74.699.004,763	1.358.685.873
Quote emesse	7.602.166,083	137.681.167
Quote annullate	5.190.420,401	92.761.415
Variazione del valore delle quote	-	82.677.471
Quote in essere al 31/12/2021	77.110.750,445	1.486.283.096

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

	31/12/2021		31/12/2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.519.950.813		1.386.123.261
a) Depositi bancari	71.748.697		75.988.952	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	522.235.568		430.760.402	
d) Titoli di debito quotati	369.621.051		368.344.499	
e) Titoli di capitale quotati	447.613.688		392.739.452	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	102.890.493		101.063.513	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	5.622.712		6.477.332	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	218.604		10.749.111	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30				
40 Attività della gestione amministrativa		3.276.712		3.022.860
a) Cassa e depositi bancari	641.007		418.800	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	2.411.615		2.499.211	
d) Altre attività della gestione amministrativa	189.297		76.343	
e) Ratei e risconti attivi	34.793		28.506	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.523.227.525		1.389.146.121
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-8.731.590		-7.878.023
a) Debiti della gestione previdenziale	-7.659.541		-7.486.805	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.072.049		-391.218	
20 Passività della gestione finanziaria		-8.447.382		-3.624.127
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-8.165		-38.491	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-8.439.217		-3.585.636	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
30				
40 Passività della gestione amministrativa		-690.370		-436.519
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-263.345		-269.048	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-427.025		-167.471	
50 Imposta sostitutiva		-19.075.087		-18.521.579
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-19.075.087		-18.521.579	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-36.944.429		-30.460.248
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.486.283.096		1.358.685.873
Attivo netto anno precedente		1.358.685.873		1.251.340.654
Variazione Patrimonio netto esercizio		127.597.223		107.345.219

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2021		2020	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		44.919.752		30.143.867
a)	Contributi per le prestazioni	137.681.167		124.367.366	
b)	Anticipazioni	-15.180.958		-12.930.096	
c)	Trasferimenti e riscatti	-14.537.244		-24.078.608	
d)	Trasformazioni in rendita	-76.893		-217.447	
e)	Erogazioni in c/capitale	-62.817.295		-56.904.907	
g)	Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata	-149.025		-92.441	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		103.608.100		99.599.978
a)	Dividendi e interessi	23.739.161		29.377.012	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	79.868.939		70.222.966	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-1.855.542		-3.877.047
a)	Società di gestione	-1.643.677		-3.663.912	
b)	Banca depositaria	-211.865		-213.135	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		101.752.558		95.722.931
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.195.665		1.086.244	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-200.139		-219.629	
c)	Spese generali ed amministrative	-481.888		-418.934	
d)	Spese per il personale	-371.344		-352.208	
e)	Ammortamenti	-99.600		-98.423	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	384.331		170.421	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-427.025		-167.471	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		146.672.310		125.866.798
80	Imposta sostitutiva		-19.075.087		-18.521.579
a)	Imposta sostitutiva	-19.075.087		-18.521.579	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		127.597.223		107.345.219

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 31/12/2021, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.519.950.813 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

		31/12/2021		31/12/2020	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.519.950.813		1.386.123.261
a)	Depositi bancari	71.748.697		75.988.952	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	522.235.568		430.760.402	
d)	Titoli di debito quotati	369.621.051		368.344.499	
e)	Titoli di capitale quotati	447.613.688		392.739.452	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	102.890.493		101.063.513	
l)	Ratei e risconti attivi	5.622.712		6.477.332	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	218.604		10.749.111	

Al 31/12/2021, 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 al 31/12/2021: 66% Obbligazioni - 34% 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 2021 per ciascun gestore finanziario:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2021	Patrimonio in gestione al 31/12/2020
ANIMA	313.978.049	€ 297.983.743
EURIZON	287.044.129	€ 243.882.393
PIMCO	310.853.551	€ 264.680.749
AXA	290.242.077	€ 266.341.945
HSBC	269.816.377	€ 296.402.503
LGT	28.480.418	€ 7.783.600

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

		31/12/2021	% su totale attività 2021	31/12/2020	% su totale attività 2020
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	25.824.470	1,70%	29.323.751	2,12%
Conti USD Gestori	USD	11.429.730	0,75%	23.524.499	1,69%
Conti JPY Gestori	JPY	2.546.306	0,17%	1.575.982	0,11%
Conti GBP Gestori	GBP	6.106.230	0,40%	3.768.294	0,27%
Conti AUD Gestori	AUD	1.786.827	0,12%	1.519.093	0,11%
Conti NOK Gestori	NOK	491.401	0,03%	433.136	0,03%
Conti CHF Gestori	CHF	747.745	0,05%	796.138	0,06%
Conti SEK Gestori	SEK	6.382.949	0,42%	3.373.259	0,24%
Conti CAD Gestori	CAD	806.066	0,05%	434.875	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	221.614	0,01%	420.094	0,03%
Conti ZAR Gestori	ZAR	55.812	0,00%	53	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	477.034	0,03%	2.160.892	0,16%
Conti SGD Gestori	SGD	157.237	0,01%	131.977	0,01%
Conti ILS Gestori	ILS	202.087	0,01%	-	0,00%
Conti NZD Gestori	NZD	85.691	0,01%	20.691	0,00%
TOTALE		57.321.199	3,76%	67.482.734	4,86%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 57.321.199, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 14.414.632 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 12.866.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2021	% su totale attività 2021	31/12/2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	522.235.568	34,28%	430.760.402	31,01%
Titoli di stato Italia	73.928.509	4,85%	51.027.867	3,67%
Titoli di stato U.E.	137.945.573	9,06%	112.085.897	8,07%
Titoli di stato paesi OCSE	23.939.639	1,57%	25.578.615	1,84%
Titoli di stato USA	275.688.186	18,10%	227.561.684	16,38%
Titoli di stato paesi non OCSE	10.733.661	0,70%	14.506.339	1,04%
Titoli di debito quotati	369.621.051	24,27%	368.344.499	26,52%
Titoli di debito Italia	23.837.196	1,56%	22.446.888	1,62%
Titoli di debito U.E.	180.942.043	11,89%	178.546.944	12,85%
Titoli di debito paesi OCSE	30.646.202	2,01%	23.727.285	1,71%
Titoli di debito USA	112.800.465	7,41%	123.332.710	8,88%
Titoli di debito paesi non OCSE	21.395.145	1,40%	20.290.672	1,46%
Titoli di capitale quotati	447.613.688	29,39%	395.654.261	28,48%
Azioni Italia quotate	49.057.784	3,22%	39.068.277	2,81%
Azioni UE quotate	55.984.258	3,68%	53.536.458	3,85%
Azioni OCSE quotate	63.073.002	4,14%	43.616.141	3,14%
Azioni USA quotate	268.513.088	17,63%	240.797.607	17,33%
Azioni non OCSE quotate	10.985.556	0,72%	18.635.778	1,34%
Quote di organismi di investimento coll.V	102.890.493	6,75%	98.148.704	7,07%
Quote Fondi Italia	7.231.278	0,47%	0	0,00%
Quote Fondi UE	95.659.215	6,28%	98.148.704	7,07%
Totali	1.442.360.800	94,69%	1.292.907.866	93,07%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	F	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	3.644.151	41.565.187	2,73%
2	USD	O	US91282CCF68	US TREASURY N/B	31.536.400	27.285.140	1,79%
3	EUR	F	IE00BD9F6R57	CEM IV CLASS A	168.097	21.480.988	1,41%
4	USD	A	US5949181045	MSFT	70.106	20.817.632	1,37%
5	USD	A	US0378331005	AAPL	120.868	18.949.789	1,24%
6	EUR	F	LU0457148020	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	58.006	18.854.906	1,24%
7	EUR	O	IT0005454878	BUONI ORDINARI DEL TES	16.250.000	16.268.363	1,07%
8	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	17.310.000	15.536.206	1,02%
9	USD	O	US912796D308	TREASURY BILL	16.730.000	14.770.879	0,97%
10	USD	O	US912810SF66	US TREASURY N/B	11.970.000	13.008.471	0,85%
11	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	3.940	11.599.240	0,76%
12	USD	O	US912828V491	TSY INFL IX N/B	10.300.000	11.465.411	0,75%
13	USD	O	US912828U576	US TREASURY N/B	12.220.000	11.079.675	0,73%
14	USD	O	US912828Y792	US TREASURY N/B	11.640.000	10.925.629	0,72%
15	EUR	O	IT0005440679	BUONI POLIENNALI DEL TES	9.819.000	9.854.938	0,65%
16	USD	O	US91282CBQ33	US TREASURY N/B	11.120.000	9.543.112	0,63%
17	USD	O	US912828M805	US TREASURY N/B	10.608.000	9.503.273	0,62%
18	USD	O	US912828Y875	US TREASURY N/B	10.520.000	9.498.837	0,62%
19	USD	O	US912828Z948	US TREASURY N/B	10.680.000	9.480.457	0,62%
20	USD	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	3.621	9.251.006	0,61%
21	USD	O	US912810SN90	US TREASURY N/B	12.285.000	9.224.814	0,61%
22	USD	O	US912810ST60	US TREASURY N/B	9.614.200	7.732.615	0,51%
23	USD	A	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12.884	7.590.253	0,50%
24	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	527.215	7.231.278	0,47%
25	USD	O	US91282CCM10	TSY INFL IX N/B	7.000.000	7.162.670	0,47%
26	USD	O	US912810RD28	US TREASURY N/B	6.110.000	7.142.431	0,47%
27	USD	O	US912810SJ88	US TREASURY N/B	7.440.000	7.041.133	0,46%
28	USD	O	US912828UN88	US TREASURY N/B	7.800.000	7.005.882	0,46%
29	GBP	O	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	5.440.000	6.486.722	0,43%
30	USD	O	US912828P469	US TREASURY N/B	7.175.000	6.447.301	0,42%
31	USD	O	US912810FF04	US TREASURY N/B	5.832.000	6.446.198	0,42%
32	USD	A	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	6.710	6.260.810	0,41%
33	AUD	O	AU000XCLWAR 9	AUSTRALIAN GOVERNMENT	9.200.000	6.167.211	0,40%
34	USD	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	31.332	5.995.018	0,39%
35	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	5.700.000	5.916.657	0,39%
36	EUR	O	ES0L02202114	SPAIN LETRAS DEL TESORO	5.900.000	5.905.133	0,39%

37	USD	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	22.562	5.858.829	0,38%
38	EUR	A	IT0001078911	INTERPUMP GROUP SPA	86.003	5.542.893	0,36%
39	USD	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	17.419	5.172.948	0,34%
40	EUR	O	ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.266.000	5.082.743	0,33%
41	USD	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	11.371	5.041.351	0,33%
42	USD	O	US48266XAB10	KSA SUKUK LTD	5.200.000	4.983.525	0,33%
43	EUR	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.243.000	4.809.271	0,32%
44	DKK	O	DK0009525321	NYKREDIT REALKREDIT AS	38.955.564	4.758.704	0,31%
45	GBP	O	GB00B24FF097	TSY 4 3/4% 2030	3.000.000	4.746.454	0,31%
46	USD	O	US912810SH23	US TREASURY N/B	4.300.000	4.579.314	0,30%
47	USD	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	1.783	4.560.677	0,30%
48	EUR	A	IT0004056880	AMPLIFON SPA	95.892	4.550.075	0,30%
49	EUR	O	XS2308323661	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.631.000	4.498.321	0,30%
50	USD	O	US91282CAH43	US TREASURY N/B	5.300.000	4.467.844	0,29%
				TOTALE		489.148.214	32,11%

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 2021
Titoli di Stato Italia	73.928.509	-	-	-	73.928.509	4,85%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	137.945.573	-	-	137.945.573	9,06%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	299.627.825	-	299.627.825	19,67%
Titoli di Stato paesi non OCSE	-	-	-	10.733.661	10.733.661	0,70%
Titoli di debito Italia	23.837.196	-	-	-	23.837.196	1,56%
Titoli di debito U.E.	-	180.942.043	-	-	180.942.043	11,89%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	143.446.667	-	143.446.667	9,42%
Titoli di debito paesi NON OCSE	-	-	-	21.395.145	21.395.145	1,40%
Azioni Italia Quotate	49.057.784	-	-	-	49.057.784	3,22%
Azioni U.E. quotate	-	55.984.258	-	-	55.984.258	3,68%
Azioni OCSE quotate	-	-	331.586.090	-	331.586.090	21,77%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	10.985.556	10.985.556	0,72%
Quote Fondi Italia	7.231.278	-	-	-	7.231.278	0,47%
Quote Fondi U.E.	-	95.659.215	-	-	95.659.215	6,28%
Totale	154.054.767	470.531.089	774.660.582	43.114.362	1.442.360.800	94,69%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
USD DOLLARO USA	851.865.367	752.132.586
EUR EURO	527.295.368	527.295.368
GBP STERLINA BRITANNICA	52.148.669	62.061.062
JPY YEN GIAPPONESE	3.611.898.391	27.702.856
CAD DOLLARO CANADESE	28.531.115	19.822.911
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	29.306.979	18.768.478
CHF FRANCO SVIZZERO	11.973.414	11.589.791
DKK CORONA DANESE	60.621.179	8.151.952
HKD DOLLARO DI HONG KONG	53.286.113	6.032.413
SEK CORONA SVEDESE	61.392.535	5.989.340
NOK CORONA NORVEGESE	12.402.225	1.241.613
ZAR RAND SOUTH AFRICA	14.966.490	828.595
SGD DOLLARO SINGAPORE	580.364	379.844
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	435.157	262.476
ILS SHEKEL ISRAELE	356.917	101.515
Totale		1.442.360.800

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TipologiaTitolo		Media
OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE	6,06
OBBL.QUOTA	U.S.A.	7,20
OBBL.QUOTA	Paesi OCSE	6,47
OBBL.QUOTA	Giappone	4,86
OBBL.QUOTA	Italia	4,62
OBBL.QUOTA	Paesi non OCSE	5,20
TIT.STATO	Altri Paesi UE	9,48
TIT.STATO	U.S.A.	7,57
TIT.STATO	Paesi OCSE	7,33
TIT.STATO	Italia	4,68
TIT.STATO	Paesi non OCSE	11,50

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 7,11.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2021 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2021	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2021	CAMBI AL 31/12/2021	CONTROVALORE EURO
GXH2 DAX MAR22	6	EUR	15.856	25	2.378.400	1	2.378.400
IKH2 EURO BTP FUT MAR22 IKH2	-11	EUR	147	1.000	-1.617.110	1	-1.617.110
IXA EMNI SP 500 FINANC MAR 22	22	USD	481	250	2.642.750	1,1326	2.333.348
EMINI SP500 HEALT MAR 21 IXCH2	10	USD	1.423	100	1.422.500	1,1326	1.255.960
IXTH2 INDEX MAR22	5	USD	1.751	100	875.400	1,1326	772.912
JSH2 STOXX 600 BASIC	38	EUR	592	50	1.123.850	1	1.123.850
KGH2 DJ STOXX 600	56	EUR	275	50	768.880	1	768.880
OMXSFT_F OMXS30 future QCF2	201	SEK	2.419	100	48.626.925	10,2503	4.743.951
RPH2 IMM RUT FX GBP MAR22	52	GBP	84	1.250	5.477.550	0,8403	6.518.720
RTY_FG EMINI RUSSELL MAR22	27	USD	2.243	50	3.027.780	1,1326	2.673.300
SXH2 FSTA DJ STOXX 600 MAR22	54	EUR	660	50	1.780.920	1	1.780.920
TWN FQ FTSE TAIWAN JEN 22	16	USD	1.604	40	1.026.240	1,1326	906.092
ULH2 DJ STOXX 600 MAR22	19	EUR	805	50	764.940	1	764.940
MAR 22 CBT ULT TNOTET UXYH2	21	USD	146	1.000	3.075.188	1,1326	2.715.158
VGH2 EURZ E-STXX 50 MAR22	57	EUR	4.288	10	2.443.875	1	2.443.875
ADUSD crncy fut MAR22 ADZ1	-28	USD	73	1.000	-2.037.840	1,1326	-1.799.258
BJ STOXX 600 MAR 22	105	EUR	145	50	758.625	1	758.625
BP CURRENCY FUT MAR21 BPH2	-216	USD	135	625	-18.266.850	1,1326	-16.128.245
CAH2 FESB SXB future	302	EUR	101	50	1.517.550	1	1.517.550
CD CURRENCY FUT MAR22 CDH2	-12	USD	79	1.000	-948.600	1,1326	-837.542
ECH2 EURO CUR UNIT MAR22	1815	USD	1	125.000	258.694.219	1,1326	228.407.398
ESH2 EMINI S&P 500 MAR22	22	USD	4.759	50	5.234.350	1,1326	4.621.535
MAR 21 5 YR TNOTE CBT	6	USD	121	1.000	725.859	1,1326	640.879
G 2H LGILT LONG GILT future	17	GBP	125	1.000	2.123.300	0,8403	2.526.896
TOTALE							249.271.034

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2021 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 2021 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 31/12/2021, 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	26.290.087	29.376.025
QUOTE FONDI	Italia	-	1.808.670
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	59.982.600	61.783.718
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	201.085.379	246.216.401
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	26.917.482	18.929.468
AZIONI QUOTATE	Giappone	23.574.678	19.526.255
AZIONI QUOTATE	Italia	19.499.986	22.405.353
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	9.304.751	15.163.398
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	72.287.707	69.612.901
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	28.319.558	42.329.010
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	14.142.862	5.635.606
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	326.988	2.350.123
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	7.350.023	6.205.066
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	8.389.977	7.501.078
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	118.932.164	89.188.603
TITOLI DI STATO	U.S.A.	303.212.265	269.001.854
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	14.792.836	16.631.699
TITOLI DI STATO	Italia	91.796.395	67.158.629
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	1.893.988	4.140.037
TOTALI		1.028.099.726	994.963.894

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2021	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	294.210	0,0145%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

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

		31/12/2021	31/12/2020
l)	Ratei e risconti attivi	5.622.712	6.477.332
	Ratei attivi Gestori Finanziari	5.622.712	6.477.332

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

		31/12/2021	31/12/2020
n)	Altre attività della gestione finanziaria	218.604	10.749.111
	Operazioni da regolare conto vendite	158.026	1.612.967
	Commissioni di Retrocessione	49.802	46.630
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	10.776	10.643
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-	9.078.871

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2021.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 3.276.712

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.

		31/12/2021	31/12/2020
a)	Cassa e depositi bancari	641.007	418.800
	Cassa e depositi bancari amministrativi	641.007	418.800

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.411.615, 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 2021.

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.

		2021	2020
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.411.615	2.499.211
	Immobilizzazione Sede ad Uso strumentale	2.379.434	2.457.024
	Immobilizzazioni Materiali	32.181	42.187

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

Immobilizzazioni Materiali	Costo Storico	Acquisti del 2021	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2020	Quota Ammortamento del 2021	Totale Ammortamento al 31.12.2021	Valore Netto
Immobile	2.586.341	-	2.586.341	129.317	77.590	206.907	2.379.434
Macchine Elettroniche	52.154	4.895	57.049	30.876	17.878	48.754	8.295
Mobili e Arredi	27.752	7109	34.861	6.843	4.132	10.975	23.886
Totali	2.666.247	12.004	2.678.251	167.036	99.600	266.636	2.411.615

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 189.297, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2021	31/12/2020
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	189.297	76.343
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	188.130	74.770
	Crediti per poste amministrative da trasferire	1.167	1.573

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 34.793, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2021	31/12/2020
e)	Ratei e risconti attivi	34.793	28.506
	Risconti attivi non finanziari	34.793	28.506

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2021 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 31/12/2021 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -8.731.590.

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. L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dal maggior numero di richieste di prestazione pervenute dagli associati alla fine dell'anno 2021.

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.

		31/12/2021	31/12/2020
a)	Debiti della gestione previdenziale	-7.659.541	-7.486.805
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-6.179.839	-5.834.559
	Erario c/ritenute su prestazioni	-1.479.702	-1.652.246

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -1.072.049.

		31/12/2021	31/12/2020
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-1.072.049	-391.218
	Debiti per contributi e Switch da attribuire	-1.070.882	-389.645
	Debiti verso la gestione amministrativa per spese su prestazioni in attesa di trasferimento	-1.167	-1.573

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2021.

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 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -8.447.382.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2021 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -8.165.

		31/12/2021	31/12/2020
c)	Ratei e risconti passivi	-8.165	-38.491
	Bank fees on cash deposits (*)	-8.165	-38.491

(*) 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 31/12/2021, le altre passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -8.439.217, sono costituite da:

		31/12/2021	31/12/2020
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-8.439.217	-3.585.636
	Debiti per commissioni di Gestione	-3.706.156	-3.423.690
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-4.733.061	-161.946

Al 31/12/2021, 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 2021 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -690.370.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2021, 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 -263.345, 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.

		31/12/2021	31/12/2020
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-263.345	-269.048
	Altre passività della gestione amministrativa	-263.345	-269.048

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2021, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -427.025. 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.

		31/12/2021	31/12/2020
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-427.025	-167.471
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-427.025	-167.471

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro -19.075.087.

		31/12/2021	31/12/2020
a)	Debiti d'imposta	-19.075.087	-18.521.579
	Imposta sostitutiva	-19.075.087	-18.521.579

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.523.227.525 ed il totale delle Passività, pari a Euro -36.944.429, ammonta ad Euro 1.486.283.096.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2021	31/12/2020
Crediti per contributi da ricevere	31.921.009	31.424.704
Operazioni Outright	332.094.197	323.866.411

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2021 incassati ed abbinati a gennaio 2021 pari ad Euro 31.921.009 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 33.094.197. Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2021, effettuate dai Gestori del comparto:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
4.000.000	CAD	27/09/2021	Vendita	Anima SGR	2.692.830	31/01/2022	1,485426	-84.245
4.000.000	AUD	28/09/2021	Vendita	Anima SGR	2.484.609	31/01/2022	1,609911	-75.557
13.750.000	GBP	28/09/2021	Vendita	Anima SGR	16.058.057	31/01/2022	0,856268	-294.210
134.500.000	USD	28/09/2021	Vendita	Anima SGR	114.805.173	31/01/2022	1,17155	-3.874.380
25.000.000	JPY	01/10/2021	Vendita	Anima SGR	193.933	31/01/2022	128,91049	2.279
250.000	USD	07/10/2021	Vendita	Anima SGR	215.688	31/01/2022	1,15908	-4.906
250.000	USD	13/10/2021	Vendita	Anima SGR	215.754	31/01/2022	1,158732	-4.841
2.250.000	USD	18/10/2021	Vendita	Anima SGR	1.936.354	31/01/2022	1,1619779	-48.992
250.000	CAD	28/10/2021	Vendita	Anima SGR	172.994	31/01/2022	1,445135	-573
250.000	USD	08/10/2021	Vendita	Anima SGR	215.577	31/01/2022	1,1596786	-5.017
250.000	CAD	21/10/2021	Vendita	Anima SGR	173.650	31/01/2022	1,439675	83
7.000.000	USD	08/11/2021	Vendita	Anima SGR	6.042.630	31/01/2022	1,1584359	-134.001
25.000.000	JPY	09/11/2021	Vendita	Anima SGR	190.956	31/01/2022	130,92044	-698
25.000.000	JPY	11/11/2021	Vendita	Anima SGR	191.300	31/01/2022	130,6845	-353
25.000.000	JPY	24/11/2021	Acquisto	Anima SGR	193.649	31/01/2022	129,09957	-1.995
750.000	USD	26/11/2021	Acquisto	Anima SGR	664.279	31/01/2022	1,129044	-2.497
8.750.000	GBP	08/12/2021	Vendita	Hsbc	10.216.567	18/02/2022	0,8564521	-185.153
4.040.000	CAD	08/12/2021	Vendita	Hsbc	2.825.993	18/02/2022	1,429586	22.280
12.760.000	AUD	08/12/2021	Vendita	Hsbc	8.042.708	18/02/2022	1,5865303	-121.838
113.350.000	USD	08/12/2021	Vendita	Hsbc	100.168.515	18/02/2022	1,1315931	188.926

49.140.000	SEK	08/12/2021	Vendita	Hsbc	4.787.335	18/02/2022	10,264584	-3.186
50.000.000	JPY	21/12/2021	Acquisto	Anima SGR	389.497	31/01/2022	128,3707	-6.190
54.500	GBP	30/12/2021	Acquisto	Eurizon	64.973	13/01/2022	0,8388061	-132
500.000	USD	03/12/2021	Vendita	Anima SGR	441.394	31/01/2022	1,1327751	206
250.000	GBP	13/12/2021	Vendita	Anima SGR	294.196	31/01/2022	0,849775	-3.118
2.246.700	AUD	09/12/2021	Vendita	Eurizon	1.419.072	13/01/2022	1,5832173	-19.406
100.000	CAD	09/12/2021	Vendita	Eurizon	69.598	13/01/2022	1,4368161	140
4.608.000	GBP	09/12/2021	Vendita	Eurizon	5.375.321	13/01/2022	0,8572511	-107.016
58.054.500	USD	09/12/2021	Vendita	Eurizon	51.274.340	13/01/2022	1,132233	29.268
13.500	GBP	10/12/2021	Acquisto	Eurizon	15.787	13/01/2022	0,8551286	274
26.500	GBP	14/12/2021	Vendita	Eurizon	31.090	13/01/2022	0,85236	-438
27.500	GBP	15/12/2021	Acquisto	Eurizon	32.243	13/01/2022	0,8528962	475
18.500	GBP	16/12/2021	Acquisto	Eurizon	21.777	13/01/2022	0,8495092	233
17.000	GBP	20/12/2021	Acquisto	Eurizon	19.896	13/01/2022	0,8544521	330
12.000	GBP	21/12/2021	Acquisto	Eurizon	14.102	13/01/2022	0,8509256	175
67.000	GBP	22/12/2021	Acquisto	Eurizon	78.897	13/01/2022	0,849206	816
27.000	GBP	24/12/2021	Acquisto	Eurizon	31.930	13/01/2022	0,8456098	193
26.500	GBP	31/12/2021	Vendita	Eurizon	31.533	13/01/2022	0,8404001	4

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO
--

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2021, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 44.919.752. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2021, i contributi incassati ammontano a Euro 137.681.167. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2021	2020
a)	Contributi per le prestazioni	137.681.167	124.367.366
	Contributi abbinati:	111.247.697	109.377.308
	- Di cui Quota a carico aderente	23.984.131	21.778.270
	- Di cui Quota a carico azienda	24.215.976	25.298.809
	- Di cui TFR	63.047.589	62.300.229
	Contributi da Trasferimento in ingresso	1.055.800	1.150.514
	Switch in ingresso	25.377.670	13.839.544

b) Anticipazioni

Nel corso del 2021, ci sono state anticipazioni per Euro -15.180.958.

		2021	2020
b)	Anticipazioni	-15.180.958	-12.930.096
	Anticipazioni	-15.180.958	-12.930.096

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.

		2021	2020
c)	Trasferimenti e riscatti	-14.537.244	-24.078.608
	Riscatti ad aderenti	-8.739.198	-8.605.304
	Switch in uscita	-4.919.013	-14.272.015
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-869.329	-1.185.806
	Rimborsi alle Aziende	-9.704	-15.483

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 -76.893 per l'anno 2021.

		2021	2020
d)	Trasformazioni in rendita	-76.893	-217.447
	Trasformazioni in rendita	-76.893	-217.447

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.

		2021	2020
e)	Erogazioni in conto capitale	-62.817.295	-56.904.907
	Erogazioni in conto capitale	-62.817.295	-56.904.907

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 31/12/2021 ne risultano in essere n.13.

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).

		2021	2020
g)	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-149.025	-92.441
	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-149.025	-92.441

Al 31/12/2021, 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 31/12/2021, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 103.608.100. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2021	2020
a)	Dividendi e interessi	23.739.161	29.377.012
	Interessi su cedole	18.810.067	23.915.084
	Dividendi	5.090.914	5.508.864
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	4.277	246
	Recupero tassazione locale su dividendi	-	68.164
	Bank fees on cash deposits (*)	-166.097	-115.346

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

		2021	2020
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	79.868.939	70.222.966
	Utili realizzati su titoli di Stato	9.900.761	15.456.296
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	10.553.175	-9.284.515
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-12.937.749	-10.499.549
	Utili realizzati su azioni	84.043.314	37.862.191
	Perdite realizzate su azioni	-20.008.099	-25.562.130
	Utili e Perdite presunte su azioni	34.449.819	32.969.229
	Utili realizzati su operazioni in valuta	383.950	674.719
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-11.529.721	-550.593
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-13.215.029	16.396.692
	Perdite realizzate su titoli di debito	-7.814.127	-5.600.208
	Utili realizzati su titoli di debito	4.542.991	4.314.724
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	6.597.712	-10.151.909
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	4.060.390	5.083.660
	Utili realizzati su Fondi comuni	3.420.641	1.002.472
	Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	-11.895.332	20.421.541
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-540.644	-2.009.469
	Commissioni di retrocessione	236.535	205.941
	Commissioni su Operazioni Futures	-85.330	-127.324
	Sopravvenienze attive finanziarie	46	228
	Spese su operazioni finanziarie	-294.364	-379.030

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *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	6.789.183	7.516.187
Titoli di debito quotati	12.020.884	3.326.576
Titoli di capitale quotati	5.090.914	98.485.034
Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio	-	6.721.589
Depositi bancari	-161.820	-154
Risultato della gestione cambi	-	-36.341.462
Spese su operazioni finanziarie	-	-294.210
Sopravvenienze finanziarie	-	46
Commissioni di retrocessione	-	236.535
Totale	23.739.161	79.868.939

Al 31/12/2021, 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 31/12/2021, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2021	2020
	Oneri di gestione	-1.855.542	-3.877.047
a)	Società di gestione	-1.643.677	-3.663.912
b)	Banca depositaria	-211.865	-213.135
b1	<i>Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia</i>	-205.473	-211.606
b2	<i>Commissioni per servizi accessori</i>	-5.694	-1.525
b3	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	-698	-4

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 minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere ai gestori. Gli attuali mandati sottoscritti con i gestori finanziari prevedono infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuti, alla data di scadenza dei rispettivi mandati prevista per il 31/05/2024; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Commissioni fisse:

Gestore	2021	2020
Pimco Deutschland GmbH	571.682	541.390
AXA Investement Managers Paris	231.792	204.534
Anima SGR S.p.A.	213.261	199.562
Eurizon Capital SGR S.p.A.	186.635	156.758
HSBC Global Asset Management	181.942	168.902
LGT Capital Partners	1.581	-
Totale Commissioni Fisse	1.386.893	1.271.146

Commissioni overperformance:

Gestore	2021	2020
Eurizon Capital SGR S.p.A.	776.573	121.271
Pimco Deutschland GmbH	268.387	-101.055
AXA Investement Managers Paris	-788.176	2.372.550
Totale Commissioni Variabili	256.784	2.392.766

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2021 per una informativa in merito.

		2021	2020
	Margine della gestione finanziaria	101.752.558	95.722.931
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	103.608.100	99.599.978
40	Oneri di gestione	-1.855.542	-3.877.047

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2021, 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

		2021	2020
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.195.665	1.086.244
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	996.924	999.455
	Quote d'iscrizione	15.685	20.910
	Recupero Spese su prestazioni	15.585	17.212
	Risconto contributi anni precedenti	167.471	48.667

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.195.665, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2021.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -200.139, 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 -481.888, 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 -371.344, 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 -99.600, 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 2021 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 384.331, è così determinata:

- per Euro 340.525 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria
- per euro -568 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 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -427.025.

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

La voce, pari ad Euro 146.672.310, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2021	2020
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	146.672.310	125.866.798
Margine della gestione previdenziale	44.919.752	30.143.867
Margine della gestione finanziaria	101.752.558	95.722.931

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.

		2021	2020
a)	Imposta sostitutiva	-19.075.087	-18.521.879
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-19.075.087	-18.521.879

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	2021
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.505.358.183
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	92.761.415
Contributi versati e accreditati (c)	138.693.776
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.358.685.873
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	100.739.949
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	14.305.370
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	8.940.856
Deduzione imposta (i= g - h)	5.364.514
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	95.375.435
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2021 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	19.075.087

Il 16/02/2022 è stata versata l'imposta sostitutiva sopra risultante.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2021
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	1.311.000.991	1.269.455.088
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.095.729	757.096
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.312.096.720	1.270.212.184
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-9.553.644	-8.730.844
20 Passività della gestione finanziaria	-2.229.400	-3.668.043
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-1.095.729	-757.096
50 Debito d'imposta	-7.624.070	-4.699.681
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-20.502.843	-17.855.664
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.291.593.877	1.252.356.520

	31/12/2021	31/12/2020
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	33.335.276	34.929.953
Operazioni outright	144.212.930	124.218.945

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2021	31/12/2020
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	11.371.058	38.762.956
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	37.045.405	37.335.022
40 Oneri di gestione	-1.555.036	-4.507.911
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	35.490.369	32.827.111
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	46.861.427	71.590.067
80 Imposta sostitutiva	-7.624.070	-4.699.681
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	39.237.357	66.890.386

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021 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 2021, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021 risulta essere il seguente:

	31/12/2021	31/12/2020
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.302.822.690	1.261.960.908
Attività della gestione amministrativa	1.095.729	757.096
Proventi maturati e non riscossi	8.178.301	7.494.180
TOTALE ATTIVITA'	1.312.096.720	1.270.212.184
Passività gestione previdenziale	-9.553.644	-8.730.844
Passività gestione finanziaria	-2.229.400	-3.668.043
Passività gestione amministrativa	-1.095.729	-757.096
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-12.878.773	-13.155.983,00
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-7.624.070	-4.699.681
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.291.593.877	1.252.356.520
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	84.377.666,758	83.616.572,807
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,307	14,977

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2021, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

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
2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021	83.616.572,807	1.252.356.520
Quote emesse	8.589.052,289	125.507.830
Quote annullate	7.827.958,338	144.136.772
Variazione del valore delle quote	-	57.866.299
Quote in essere al 31/12/2021	84.377.666,758	1.291.593.877

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

	31/12/2021		31/12/2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.311.000.991		1.269.455.088
a) Depositi bancari	40.001.957		15.981.343	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	481.276.145		593.433.425	
d) Titoli di debito quotati	562.051.829		481.527.373	
e) Titoli di capitale quotati	161.457.777		168.753.149	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	56.800.883		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	8.178.301		7.494.180	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.234.099		2.255.618	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa		1.095.729		757.096
a) Cassa e depositi bancari	959.509		559.468	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	41.380		56.358	
d) Altre attività della gestione amministrativa	42.759		103.189	
e) Ratei e risconti attivi	52.081		38.081	
50 Crediti d'imposta		-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.312.096.720		1.270.212.184
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-9.553.644		-8.730.844
a) Debiti della gestione previdenziale	-8.955.466		-8.570.762	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-598.178		-160.082	
20 Passività della gestione finanziaria		-2.229.400		-3.668.043
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-7.885		-14.702	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-2.221.515		-3.653.341	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40 Passività della gestione amministrativa		-1.095.729		-757.096
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-554.478		-322.708	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-541.251		-434.388	
50 Debiti d'imposta		-7.624.070		-4.699.681
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-7.624.070		-4.699.681	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-20.502.843		-17.855.664
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.291.593.877		1.252.356.520
Attivo netto anno precedente		1.252.356.520		1.185.466.134
Variazione Patrimonio netto esercizio		39.237.357		66.890.386

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

	2021		2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		11.371.058		38.762.956
a) Contributi per le prestazioni	125.507.830		138.191.432	
b) Anticipazioni	-12.678.111		-13.216.479	
c) Trasferimenti e riscatti	-36.226.780		-25.962.106	
d) Trasformazioni in rendita	-354.212		-102.723	
e) Erogazioni in conto capitale	-64.418.496		-59.719.389	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g) Rendita integrativa temporanea	-459.173		-427.779	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		37.045.405		37.335.022
a) Dividendi e interessi	26.235.184		22.041.188	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.810.221		15.293.834	
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		-1.555.036		-4.507.911
a) Società di gestione	-1.367.204		-4.307.974	
b) Banca depositaria	-187.832		-199.937	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		35.490.369		32.827.111
60 Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.790.061		1.451.071	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-299.584		-293.399	
c) Spese generali ed amministrative	-721.327		-559.648	
d) Spese per il personale	-555.855		-470.508	
e) Ammortamenti	-32.947		-27.831	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	360.903		334.703	
h) Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-541.251		-434.388	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		46.861.427		71.590.067
80 Imposta sostitutiva		-7.624.070		-4.699.681
a) Imposta sostitutiva	-7.624.070		-4.699.681	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		39.237.357		66.890.386

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 31/12/2021 sono pari ad Euro 1.311.000.991 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contribuiti.

		31/12/2021		31/12/2020	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.311.000.991		1.269.455.088
a)	Depositi bancari	40.001.957		15.981.343	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	481.276.145		593.433.425	
d)	Titoli di debito quotati	562.051.829		481.527.373	
e)	Titoli di capitale quotati	161.457.777		168.753.149	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	56.800.883		-	
l)	Ratei e risconti attivi	8.178.301		7.494.180	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	1.234.099		2.255.618	

Al 31/12/2021, 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 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 al 31/12/2021: 88% Obbligazioni – 12% Azioni circa.
- 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 31/12/2021	Patrimonio in gestione al 31/12/2020
GENERALI	€ 1.299.023.646	€ 1.256.442.265

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2021	% su totale attività 2021	31/12/2020	% su totale attività 2020
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti USD Gestori	USD	3.159.963	0,24%	1.278.799	0,10%
Conti CAD Gestori	CAD	6.955.125	0,53%	839.915	0,07%
Conti CHF Gestori	CHF	1.874.979	0,14%	401.459	0,03%
Conti AUD Gestori	AUD	460.409	0,04%	395.694	0,03%
Conti HKD Gestori	HKD	426.366	0,03%	236.303	0,02%
Conti SEK Gestori	SEK	598.154	0,05%	230.564	0,02%
Conti JPY Gestori	JPY	5.801.238	0,44%	195.614	0,02%
Conti GBP Gestori	GBP	2.451.821	0,19%	163.823	0,01%
Conti NOK Gestori	NOK	138.778	0,01%	45.068	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	583.324	0,04%	11.840	0,00%
Conti RUB Gestori	RUB	7.319	0,00%	6.826	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4.268	0,00%	4.277	0,00%
Conti EURO Gestori	EUR	6.283.273	0,48%	-139.530	-0,01%
TOTALE		28.745.017	2,19%	3.670.652	0,29%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 40.001.957, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 11.256.407 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 533.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2021	% su totale attività 2021	31/12/2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	481.276.145	36,68%	593.443.425	46,72%
Titoli di stato Italia	156.875.596	11,96%	188.670.910	14,85%
Titoli di stato altri paesi U.E.	324.400.549	24,72%	404.772.515	31,87%
Titoli di debito quotati	562.051.829	42,84%	481.527.373	37,91%
Titoli di debito Italia	58.947.555	4,49%	39.508.583	3,11%
Titoli di debito U.E.	344.916.339	26,29%	298.503.342	23,50%
Titoli di debito paesi OCSE	42.711.984	3,26%	34.925.761	2,75%
Titoli di debito USA	114.033.932	8,69%	106.589.674	8,39%
Titoli di debito paesi non OCSE	1.442.018	0,11%	2.000.013	0,16%
Titoli di capitale quotati	161.457.777	12,31%	168.753.150	13,29%
Azioni Italia quotate	780.256	0,06%	2.517.308	0,20%
Azioni UE quotate	26.085.147	1,99%	55.607.333	4,38%
Azioni OCSE quotate	19.972.850	1,52%	31.729.694	2,50%
Azioni USA quotate	113.308.561	8,64%	77.047.709	6,07%
Azioni non OCSE quotate	1.310.963	0,10%	1.851.105	0,15%
Quote di organismi di investimento coll.V	56.800.883	4,33%	0	0,00%
Quote Fondi UE	56.800.883	4,33%	0	0,00%
Totali	1.261.586.634	96,15%	1.243.723.948	97,91%

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

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	50.000.000	60.505.000	4,61%
2	EUR	F	LU2017805198	GENERALI REAL ESTATE DEBT INV	566.253	56.800.883	4,33%
3	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	45.500.000	46.672.535	3,56%
4	EUR	O	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	34.000.000	37.096.040	2,83%
5	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	30.000.000	31.348.800	2,39%
6	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	29.500.000	30.478.810	2,32%
7	EUR	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	28.500.000	29.213.355	2,23%
8	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.500.000	27.397.290	2,09%
9	EUR	O	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	22.000.000	24.717.880	1,88%
10	EUR	O	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	18.300.000	19.513.290	1,49%
11	EUR	O	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES	16.000.000	16.216.000	1,24%
12	EUR	O	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	12.500.000	13.541.500	1,03%
13	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.200.000	13.003.088	0,99%
14	EUR	O	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	11.000.000	11.457.050	0,87%
15	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.500.000	10.971.975	0,84%
16	EUR	O	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	10.911.300	0,83%
17	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	10.000.000	10.830.200	0,83%
18	EUR	O	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	8.500.000	10.428.905	0,79%
19	EUR	O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	9.300.000	9.872.973	0,75%
20	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES	9.300.000	9.813.546	0,75%
21	EUR	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	9.800.000	9.809.996	0,75%
22	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.492.000	9.275.302	0,71%
23	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	8.800.000	9.174.792	0,70%
24	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	8.600.000	8.992.246	0,69%
25	EUR	O	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOURO	7.700.000	8.726.872	0,67%
26	USD	A	US0378331005	AAPL	53.101	8.325.220	0,63%
27	EUR	O	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	8.000.000	8.294.800	0,63%
28	EUR	O	XS1043097630	BAT HOLDINGS BV	6.000.000	6.665.940	0,51%
29	USD	A	US5949181045	MSFT	21.973	6.524.774	0,50%
30	EUR	O	XS1963116964	SWISS RE FINANCE LUX	6.000.000	6.468.720	0,49%
31	EUR	O	FR0013425170	ARKEMA	5.500.000	5.761.855	0,44%
32	EUR	O	FR0013266525	ALTAREA	5.500.000	5.743.375	0,44%
33	EUR	O	XS1967636199	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	5.000.000	5.742.950	0,44%
34	EUR	O	FR0013359239	ORANGE SA	5.000.000	5.579.100	0,43%
35	EUR	O	XS1843443786	ALTRIA GROUP INC	5.000.000	5.561.450	0,42%
36	EUR	O	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	5.000.000	5.272.900	0,40%
37	USD	O	US378272AL22	GLENCORE FUNDING LLC	5.500.000	5.178.187	0,39%
38	USD	O	US09659W2H65	BNP PARIBAS	5.000.000	5.157.072	0,39%
39	EUR	O	XS2338955805	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.100.000	5.029.569	0,38%
40	EUR	O	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	5.000.000	5.020.700	0,38%
41	EUR	O	DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE	5.000.000	4.993.150	0,38%
42	EUR	O	XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS	5.000.000	4.921.950	0,38%
43	EUR	O	XS2049630028	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.000.000	4.897.350	0,37%

44	USD	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	1.891	4.831.166	0,37%
45	EUR	O	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.000.000	4.796.440	0,37%
46	USD	O	US806851AK71	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	5.000.000	4.781.565	0,36%
47	USD	O	US00135TAB08	AIB GROUP PLC	5.100.000	4.750.664	0,36%
48	EUR	O	XS1362373224	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.000.000	4.723.360	0,36%
49	EUR	O	XS1843443513	ALTRIA GROUP INC	4.500.000	4.680.585	0,35%
50	EUR	O	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	4.000.000	4.398.080	0,33%
				Totale		664.870.551	50,67%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI

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

Al 31/12/2021, 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 2021
Titoli di Stato Italia	156.875.596	-	-	-	156.875.596	11,96%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	324.400.549	-	-	324.400.549	24,72%
Titoli di debito Italia	58.947.555	-	-	-	58.947.555	4,49%
Titoli di debito U.E.	-	344.916.339	-	-	344.916.339	26,29%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	156.745.916	-	156.745.916	11,95%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	1.442.018	1.442.018	0,11%
Azioni quotate Italia	780.256	-	-	-	780.256	0,06%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	26.085.147	-	-	26.085.147	1,98%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	133.281.412	-	133.281.412	10,17%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	1.310.963	1.310.963	0,10%
Quote Fondi Paesi U.E.	-	56.800.883	-	-	56.800.883	4,33%
Totale	216.603.407	752.202.918	290.027.328	2.752.981	1.261.586.634	96,15%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	981.127.062	981.127.062
CHF FRANCO SVIZZERO	5.025.239	4.864.233
GBP STERLINA BRITANNICA	5.249.435	6.247.245
USD DOLLARO USA	284.403.691	251.106.913
SEK CORONA SVEDESE	13.824.848	1.348.726
JPY YEN GIAPPONESE	1.351.821.134	10.368.317
NOK CORONA NORVEGESE	2.544.007	254.686
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	5.666.337	3.628.778
DKK CORONA DANESE	9.888.260	1.329.711
HKD DOLLARO DI HONG KONG	11.580.129	1.310.963
TOTALE		1.261.586.634

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	6,95
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5,82
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4,35
Obbligazioni quotate	Giappone	5,58
Obbligazioni quotate	Italia	4,78
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	2,70
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	5,79
Titoli di Stato	Italia	4,65

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 5,90.

CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'esercizio 2021 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 CONTROLVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	56.800.883	-
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	67.124.710	108.117.613
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	152.233.492	147.775.301
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	28.874.645	43.089.775
AZIONI QUOTATE	Giappone	19.244.003	21.093.102
AZIONI QUOTATE	Italia	2.679.541	4.901.555
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	2.204.521	2.953.445
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	99.889.569	47.341.680
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	41.154.327	28.926.832
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	12.845.321	12.845.727
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	3.557.167	1.599.375
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	20.580.397	172.989
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.406.922	1.836.000
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	65.997.076	132.823.844
TITOLI DI STATO	Italia	35.546.607	62.116.312
TOTALI		610.139.181	615.593.550

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Commissioni Negoziazione	2021	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	96.063	0,0078%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

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

	31/12/2021	31/12/2020
l) Ratei e risconti attivi	8.178.301	7.494.180
Ratei attivi Gestori finanziari	8.178.301	7.494.180

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

Al 31/12/2021, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.234.099	2.255.618
Operazioni da regolare conto vendite	722.997	560.688
Valorizzazione differenziale operazioni Outright su valuta	510.599	1.694.720
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	503	-
Altri Crediti della Gestione Previdenziale	-	210

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2021.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 1.095.729.

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.

	31/12/2021	31/12/2020
a) Cassa e depositi bancari	959.509	757.096
Cassa e depositi bancari amministrativi	959.509	757.096

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a Euro 41.380 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 2021	Totale Lordo	Totale Ammortamento al 31.12.2020	Quota Ammortamento del 2021	Totale Ammortamento al 31.12.2021	Valore Netto
Macchine Elettroniche	69.541	7.327	76.868	41.116	26.761	67.877	8.991
Mobili e Arredi	37.042	10.642	47.684	9.109	6.186	15.295	32.389
Totali	106.583	17.969	124.552	50.225	32.947	83.172	41.380

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 42.759, rappresenta la quota parte attribuita al comparto; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2021	31/12/2020
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	42.759	103.189
	Crediti per poste amministrative da incassare	41.686	101.302
	Crediti per poste amministrative transitorie	1.073	1.887

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 52.081, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2021	31/12/2020
e)	Ratei e risconti attivi	52.081	38.081
	Risconti attivi non finanziari	52.081	38.081

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2021 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 31/12/2021, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -9.553.644.

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.

		31/12/2021	31/12/2020
a)	Debiti della gestione previdenziale	-8.955.466	-8.570.762
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-7.170.475	-6.485.641
	Erario c/ritenute su prestazioni	-1.784.991	-2.085.121

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro -598.178.

		31/12/2021	31/12/2020
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-598.178	-160.082
	Debiti per contributi da conferire	-597.105	-158.195
	Debiti verso gestione amministrativa per spese su prestazioni	-1.073	-1.887

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2021.

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 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -2.229.400.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2021 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -7.885

		31/12/2021	31/12/2020
c)	Ratei e risconti passivi	-7.885	-14.702
	Bank fees on cash deposit (*)	-7.885	-14.702

(*) 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 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -2.221.515, sono costituite da:

		31/12/2021	31/12/2020
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.221.515	-3.653.341
	Debiti per commissioni di Gestione	-2.221.515	-3.653.341

Al 31/12/2021, non sono presenti le voci:

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

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021, non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -1.095.729.

Le stesse si dividono in:

- a) **Tfr**

Al 31/12/2021, 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 -554.478, 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.

		31/12/2021	31/12/2020
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-554.478	-322.708
	Altre passività della gestione amministrativa	-554.478	-322.708

- c) **Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo**

Al 31/12/2021, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -541.251. 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.

		31/12/2021	31/12/2020
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-541.251	-434.388
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-541.251	-434.388

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro -7.624.070.

		31/12/2021	31/12/2020
a)	Debiti d'imposta	-7.624.070	-4.699.681

Imposta sostitutiva	-7.624.070	-4.699.681
---------------------	------------	------------

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.312.096.720, e il totale delle Passività, pari a Euro - 20.502.843, ammonta a Euro 1.291.593.877.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2021	31/12/2020
Crediti per contributi da ricevere	33.335.276	34.929.953
Operazioni Outright	144.212.930	124.218.945

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2021 incassati ed abbinati a gennaio 2022 per Euro 33.335.276 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 144.212.930.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2021, effettuate dal gestore Generali Investment Asset Management:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
1.455.900	GBP	10/12/2021	Vendita	Generali Garantito	1.683.980	19/12/2022	0,8645592	-27.113
141.714.900	USD	10/12/2021	Vendita	Generali Garantito	124.318.470	19/12/2022	1,1399344	490.720
594.820.500	JPY	10/12/2021	Vendita	Generali Garantito	4.621.137	19/12/2022	128,71731	82.789
13.884.500	USD	13/12/2021	Acquisto	Generali Garantito	12.171.467	19/12/2022	1,1407417	-39.458
1.618.500	USD	20/12/2021	Vendita	Generali Garantito	1.417.876	19/12/2022	1,1414964	3.662
Totale					144.212.930			

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO
--

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 11.371.058

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

a) Contributi

Nell'esercizio 2021, i contributi incassati ammontano a Euro 125.507.830. La voce comprende i contributi incassati al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2021		2020
a)	Contributi per le prestazioni	125.507.830		138.191.432
	Contributi abbinati:	120.393.685		122.680.744
	<i>Quota a carico aderente</i>	20.867.449		20.408.103
	<i>Quota a carico azienda</i>	24.196.750		25.561.006
	<i>TFR</i>	75.329.486		76.711.635
	Contributi da Trasferimento in ingresso	361.997		862.360
	Switch in ingresso	4.752.148		14.648.328

b) Anticipazioni

Nel corso del 2021 ci sono state anticipazioni per Euro -12.678.111.

		2021		2020
b)	Anticipazioni	-12.678.111		-13.216.479
	Anticipazioni	-12.678.111		-13.216.479

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.

		2021		2020
c)	Trasferimenti e riscatti	-36.226.780		-25.962.106
	Riscatti a aderenti	-10.679.200		-10.979.658
	Switch in uscita	-25.215.031		-14.221.246
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-307.650		-738.526
	Rimborsi alle Aziende	-24.899		-22.676

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.

		2021		2020
d)	Trasformazioni in rendita	-354.212		-102.723
	Trasformazioni in rendita	-354.212		-102.723

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.

		2021	2020
e)	Erogazioni in conto capitale	-64.418.496	-59.719.389
	Erogazioni in conto capitale	-64.418.496	-59.719.389

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2021, 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 31/12/2021 ne risultano in essere n. 43.

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).

		2021	2020
g)	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-459.173	-427.779
	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-459.173	-427.779

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2021, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 37.045.405.

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

		2021	2020
a)	Dividendi e interessi	26.235.184	22.041.188
	Interessi su cedole	22.799.785	19.957.355
	Dividendi	3.514.484	2.166.337
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	5.735	435
	Bank fees on cash deposits (*)	-84.820	-82.939

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

		2021	2020
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.810.221	15.293.834
	Utili realizzati su titoli di Stato	935.105	1.501.368
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-15.057.528	11.022.206
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-4.648.383	-1.417.828

Utili realizzati su Azioni	40.670.837	18.731.880
Perdite realizzate su Azioni	-6.490.875	-24.417.627
Utili e perdite presunti su Azioni	14.155.658	892.876
Utili realizzati su Titoli di Debito	2.166.744	3.428.763
Perdite realizzate su Titoli di Debito	-6.117.202	-1.951.263
Utili e perdite presunti su Titoli di Debito	-2.236.199	-674.451
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-4.949.660	204.755
Utili realizzati su operazioni in valuta	30.330	6.426.932
Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	-7.553.382	1.640.839
Sopravvenienze finanziarie	907	165
Spese su operazioni finanziarie	-96.131	-94.781

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	8.188.102	-18.770.806
Titoli di debito quotati	14.611.683	-6.186.657
Titoli di capitale quotati	3.514.484	48.335.620
Depositi bancari	-79.085	-68
Risultato della gestione cambi	-	-12.472.712
Spese su operazioni finanziarie	-	-96.063
Sopravvenienze finanziarie	-	907
Totale	26.235.184	10.810.221

Al 31/12/2021, 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 31/12/2021, gli oneri di gestione sono così composti:

	2021	2020
Oneri di gestione	-1.555.036	-4.507.911
a) Società di gestione	-1.367.204	-4.307.974
b) Banca depositaria	-187.832	-199.937
b1 Commissioni sul patrimonio	-185.592	-199.578
b2 Spese recupero tassazione su dividendi esteri	-2.236	-305
b3 Spese bancarie c/c Fondo	-4	-54

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	2021	2020
	Generali Investment Asset Management	-1.367.204	-4.307.974
	Totale	-1.367.204	-4.307.974

Il minor onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è determinato dalla riduzione della commissione di incentivo da riconoscere al gestore per effetto del minor rendimento della gestione ottenuto nell'esercizio rispetto al parametro di riferimento. Il mandato sottoscritto con il gestore prevede infatti sia una commissione di gestione fissa sia una commissione di incentivo in misura pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark da riconoscere, se dovuta, 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	2021	2020
Generali Investment Asset Management	- 2.823.824	-2.661.512
Totale Commissioni Fisse	- 2.823.824	-2.661.512

Commissioni overperformance:

Gestore	2021	2020
Generali Investment Asset Management	1.456.620	-1.646.462
Totale Commissioni Variabili	1.456.620	-1.646.462

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2021 per una informativa in merito.

		2021	2020
	Margine della gestione finanziaria	35.490.369	32.827.111
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	37.045.405	37.335.022
40	Oneri di gestione	-1.555.036	-4.507.911

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2021, 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

	2021	2020
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.790.061	1.451.071
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.326.899	1.349.964
Quote di iscrizione	11.635	16.010
Spese su prestazioni	17.139	20.348
Risconto Contributi anni precedenti	434.388	64.749

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.790.061, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2021. 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 -299.584, 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 -721.327, 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 -555.855, 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 -32.947, 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 360.903, è determinata:

- per Euro 406.129 dai proventi relativi al servizio di prestito titoli reso dalla Banca Depositaria;
- per Euro -852 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 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -541.321.

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

La voce, pari ad euro 46.861.427, è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2021	2020
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	46.861.427	71.590.067
	Margine della gestione previdenziale	11.371.058	38.762.956
	Margine della gestione finanziaria	35.490.369	32.827.111
	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.

		2021	2020
a)	Imposta sostitutiva	-7.624.070	-4.699.681
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell’esercizio</i>	-7.624.070	-4.699.681

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	2021
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.299.217.947
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	114.136.772
Contributi versati e accreditati (c)	126.846.364
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.252.356.520
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	34.151.834
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	-10.582.704
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	6.614.190
Deduzione imposta (i= g - h)	3.968.514
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	38.120.348
Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2021 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)	7.624.070

Il 16/02/2022 è stata versata l’imposta sostitutiva.

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA
31/12/2021**

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 31/12/2021, 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 2021 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	22	6	28	47.146	10.460	57.606
Totale	22	6	28	47.146	10.460	57.606

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2021 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad Euro 1.253.495.