



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Settimo Nicola

Vice Presidente:

Colamussi Matteo

Consiglieri:

D'Ercole Domenico

Ficara Marco

Ghiglione Giorgio

Golzio Paolo

Laccetti Ivan

Romagnuolo Nicoletta

Rossi Stefano

Sagarriga Visconti Paolo

Segale Daniela

Vismara Maria Cristina

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Frattini Fabio

Sindaci effettivi:

Dell'Atti Vittorio

Multari Adolfo

Rosati Vito

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

cognome	nome
ANDRIANO	FRANCESCO
BENNARDI	ANTONELLA
BERTA	MASSIMILIANO
BORA	SIMONE
BUCELLI	LUCA
CALO'	LUIGI
CAMPANINI	DENIS
CAVALLO	FRANCESCO PAOLO
CHIACCHIERETTA	ENRICA
CHIERICO	NATALE
CIALONE	MARCO
CIONFRINI	MAURIZIO
COLAIANNI	SILVIA
CORACE	DIEGO
CORSI	ROLANDO
DAL DOSSO	LUCA
DE ALMAGRO	DANIELE
DE AMBROSI	SANDRO
DE LISI	SALVATORE

DURA	GIOVANNI
ENOUF	EMMANUEL
FANO	EDGARDO
FINOCCHIETTI	GIUSEPPE
GALDIERO	GIUSEPPE
GIRGENTI	SALVATORE
GIULIANI	MAURO
IACOBELLI	MAURO
LA VALLE	GIORGIO
LAMADDALENA	VITO
LETIZIA	MARIA
LOBINO	ANTOBIO BRUNO
LOVATO	MAURIZIO
LUCIBELLO	FRANCESCO
MARCHIORI	LUCIANO
MARCOTULLI	ALESSIA
MARCOTULLIO	VINCENZO
MARTINENGO	GIOVANNI
MATTANA	MARINELLA
MEAZZA	ALESSANDRO
MENENTI	MARIA FABIOLA
MINGHETTI	GABRIELE
MORICONI	ANNA
PALMIERO	ILARIA
PERFETTI	ROBERTO
PERRA	SALVATORE
PISTOLATO	PAOLO
POMPILI	ALESSANDRO
PONZINI	SALVATORE
RIZZINI	ANTONIO
ROBERTO	VINCENZO
SABBATINELLI	MASSIMO
SCALVINI	MAURO
SCURA	FRANCESCO
SEMPLICE	ANIELLO
SORACE	ALFREDO
SPINA	MARIA
TROIANI	GIOVANNI
VANNINI	CINZIA
VANNOZZI	PAOLO
VOLLONO	CARLO

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI ADDETTI
AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO

GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	8.266.566	6.301.256
20	Investimenti in gestione	1.769.830.844	1.557.279.372
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40	Attività della gestione amministrativa	21.814.842	20.360.942
50	Crediti di imposta	4	15.966.598
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.799.912.256	1.602.190.219
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	35.307.835	26.408.411
20	Passività della gestione finanziaria	1.333.699	5.427.429
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40	Passività della gestione amministrativa	2.384.737	1.528.087
50	Debiti di imposta	12.278.424	6.111
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		51.304.695	35.652.089
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.748.607.561	1.566.538.130
Conti d'ordine			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	57.593.877	63.682.325
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
	Contratti futures Valute da regolare	-69.280.743	-36.752.910
	Valute da regolare	-383.760.460	-411.789.583

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	61.158.432	37.485.670
20 Risultato della gestione finanziaria	246.913	54.914
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	152.625.273	-75.786.811
40 Oneri di gestione	-3.397.778	-3.052.231
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	149.474.408	-78.784.128
60 Saldo della gestione amministrativa	-318.387	-324.454
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	210.314.453	-41.622.912
80 Imposta sostitutiva	-28.245.022	15.960.487
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	182.069.431	-25.662.425

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

È composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

È un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. Destinatari delle prestazioni del Fondo sono i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. Destinatari del Fondo sono i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.
5. Destinatari del Fondo sono i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto,

ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

6. Destinatari del Fondo possono essere i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.

7. Destinatari del Fondo, con posizione autonoma, possono essere i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8.

8. Destinatari del Fondo possono essere i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

9. Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) i lavoratori, di cui ai precedenti commi 4, 5 e 6 del presente articolo che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

10. Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

11. In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 5 già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto.

12. Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

13. Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui al precedente comma 1, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL noleggio autobus con conducente e le relative attività correlate, di cui al precedente comma 3, nonché tutti i lavoratori cui si applichino i CCNL di cui ai commi 2, 4, 5, 6 e 8 ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Deloitte.

Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2018 risultava così articolato:

- direzione affidata ad Alessandra Galieni;
- Responsabilità della Funzione Finanza affidata ad Emilia Tagliatela;
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'Advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società KPMG S.p.A., con delibera assembleare del 3 maggio 2017;

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito.

Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi

indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

COMPARTO GARANTITO Protezione

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 3 luglio 2017, data di avvio del nuovo mandato di gestione di Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investment Management SGRpA fino al 4 luglio 2017), il mandato assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- JPM EMU IG 1-5 y: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;
- MSCI World Total Return Net Div Reinvested convertito in euro al cambio WM: 5%

e come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per la cosiddetta "quota di mercato".

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). È possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo dell'8%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotande su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

COMPARTO BILANCIATO Prudenza

Finalità della gestione:

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente in azioni è pari, indicativamente, a circa il 15% (con massima esposizione azionaria fino al 17,5%).

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa ed in misura marginale Nord America ed Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale: 85% circa del totale del comparto;
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (60% minimo), Nord America (30% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Mandato Azionario Globale: 15% circa del totale del comparto.

COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: Medio-Alto. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una maggiore esposizione al rischio, rispetto agli altri due comparti, ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa, Nord America ed in misura marginale Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- Per i mandati Bilanciati (titoli di debito e di capitale):
 - Eurizon Capital SGR Spa, con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (17,00% circa del totale del Comparto);

- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e convertibili):
 - Invesco Asset Management SA, con focus su titoli obbligazionari societari globali (14,75% circa del totale del Comparto);
 - Fidelity International, con focus azionario ed obbligazionario in Europa (14,70% circa del totale del Comparto)
 - Candriam Investors Group, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15,50% circa del totale del Comparto);
 - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,25% circa del totale del comparto);
- Per i mandati Azionari:
 - State Street Global Advisor Limited, per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Il mandato rappresenta l'11,00% circa del totale del Comparto;
 - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (9,60% circa del totale del comparto);
 - Principal Global Investors (Europe) Limited, per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (7,60% circa del totale del Comparto);
 - Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi in Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,60% circa del totale del comparto).

I Gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli aderenti, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate, titoli di stato, obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e, dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (Asset-backed Securities) e MBS (Mortgage-backed Securities). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e

- AAA, sia in titoli "sub-investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;
- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne della gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2020 Nel 2020 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione, che ha durata sino al 2025, prevede sei tipologie di rendite vitalizie rivalutabili:

- Rendita vitalizia immediata rivalutabile;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile in misura pari al 60%, 70% 80%, o 100%
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione decrescente in caso di decesso dell'assicurato
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care, opzione F).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2019 al service Previnet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2019 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. Il Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova applicazione nei Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince

che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

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

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Al momento della stesura della presente relazione è in corso la diffusione del coronavirus Covid-19 in Italia, a fronte della quale il Governo e le Autorità locali hanno assunto rilevanti misure per contrastare l'epidemia a sostegno della salute pubblica, delle famiglie e delle imprese.

Gli effetti degli stringenti vincoli alla circolazione delle persone sull'andamento economico dipenderanno dal protrarsi della crisi e dalle possibilità di fronteggiare le nuove complessità.

Il Fondo ha adottato le misure di emergenza, in coerenza con le disposizioni ricevute dalle Autorità Locali e Sanitarie, per arginare l'epidemia riorganizzando l'attività dei dipendenti e le modalità di interlocuzione con Clienti ed altri Soggetti.

Il Fondo ha prontamente affrontato la situazione:

- organizzando l'attività dei dipendenti in modalità smart-working,
- organizzando riunioni in audio-video conferenza,
- riorganizzando i contatti e la gestione delle attività di back-office e reception,
- continuando ad operare a regime nei confronti degli Associati, come i principali partners, i fornitori e le Compagnie di assicurazione, presso le quali sono assicurati i rischi delle prestazioni erogate ai Beneficiari, che da parte loro hanno garantito continuità di servizi.

Con riferimento all'informativa di bilancio, si ritiene che tali eventi siano privi di impatto sui valori di bilancio 2019 e, comunque, siano tali da non comportare una loro variazione e che non abbiano incidenza o effetti sulla continuità aziendale.

Il Fondo ha comunque ritenuto corretto adottare la proroga prevista dalla circolare COVIP n.1096 del 11/03/2010 per il contenimento degli effetti dell'epidemia Covid-19 che prevede il differimento dei termini per l'approvazione del bilancio.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica, trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Dopo il voto favorevole dell'Assemblea dei delegati (03.05.2017) anche la Commissione di Vigilanza (COVIP), il 14.09.2017, ha accolto le modifiche allo Statuto comprese quelle che consentono l'incorporazione di Previlog in Priamo e danno la facoltà ai lavoratori del trasporto merci e della logistica di iscriversi, volontariamente, direttamente a Priamo.

Conseguentemente, in data 13 ottobre 2017 sono state trasferite al Fondo pensione Priamo 8.326 posizioni ed i relativi investimenti da parte di Previlog. I trasferimenti hanno riguardato liquidità sotto forma di depositi bancari, in quanto gli investimenti finanziari sono stati preventivamente smobilizzati da parte dello stesso Fondo Prev.i.log.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.109 unità, per un totale di 109.008 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	109.008	105.828
Aziende	2.109	2.134

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 109.008

- Comparto Garantito Protezione: 67.465
- Comparto Bilanciato Prudenza: 8.060
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 44.327

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 19

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (119.852) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (109.008) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2019 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
AMMINISTRATORI	57.105	57.540
COLLEGIO REVISORI	55.257	52.953

Nel corso dell'anno 2019 si è provveduto al rinnovo del Collegio Sindacale attualmente composto da quattro componenti, e del Consiglio di Amministrazione composto da dodici amministratori.

Compensi spettanti alla società di revisione legale

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018

KPMG SPA	20.341	20.240
----------	--------	--------

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2019	2018
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	1	1
Restante personale	7	5
Apprendisti	1	0
TOTALE	10	7

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

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

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

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

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

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a:

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	8.266.566	6.301.256
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	8.267.028	6.300.851
10-d) Depositi bancari	-462	405
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.769.830.844	1.557.279.372
20-a) Depositi bancari	64.007.192	101.914.736
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	365.286.461	369.109.816
20-d) Titoli di debito quotati	744.897.877	684.440.729
20-e) Titoli di capitale quotati	237.540.866	250.058.943
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	332.965.997	135.157.231
20-i) Opzioni acquistate	58.504	-
20-l) Ratei e risconti attivi	8.052.803	7.727.002
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.379.239	4.234.704
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.641.905	4.636.211
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40 Attivita' della gestione amministrativa	21.814.842	20.360.942
40-a) Cassa e depositi bancari	21.615.966	20.192.045
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	18.572	14.006
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	180.304	154.891
50 Crediti di imposta	4	15.966.598
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.799.912.256	1.602.190.219

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	35.307.835	26.408.411
10-a) Debiti della gestione previdenziale	35.307.835	26.408.411
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.333.699	5.427.429
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	931.486	2.860.471
20-e) Debiti su operazioni forward / future	402.213	2.566.958
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.384.737	1.528.087
40-a) TFR	15.844	14.666
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	306.269	234.171
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.062.624	1.279.250
50 Debiti di imposta	12.278.424	6.111
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	51.304.695	35.652.089
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.748.607.561	1.566.538.130
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	57.593.877	63.682.325
Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
Contratti futures	-69.280.743	-36.752.910
Valute da regolare	-383.760.460	-411.789.583

3.1.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	61.158.432	37.485.670
10-a) Contributi per le prestazioni	202.341.290	188.946.077
10-b) Anticipazioni	-37.160.002	-37.559.080
10-c) Trasferimenti e riscatti	-37.845.025	-30.495.868
10-d) Trasformazioni in rendita	-149.319	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-66.028.811	-83.438.220
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8	-320
10-i) Altre entrate previdenziali	307	33.081
20 Risultato della gestione finanziaria	246.913	54.914
20-a) Dividendi	-179	-174
20-b) Utili e perdite da realizzo	247.092	55.088
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	152.625.273	-75.786.811
30-a) Dividendi e interessi	27.257.196	24.963.736
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	125.352.753	-100.781.102
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	15.324	30.555
40 Oneri di gestione	-3.397.778	-3.052.231
40-a) Società di gestione	-2.985.792	-2.662.692
40-b) Banca depositaria	-411.986	-389.539
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	149.474.408	-78.784.128
60 Saldo della gestione amministrativa	-318.387	-324.454
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.680.117	2.809.151
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-448.757	-414.607
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.081.238	-1.081.056
60-d) Spese per il personale	-398.049	-331.982
60-e) Ammortamenti	-5.269	-3.687
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.567	-23.023
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.062.624	-1.279.250
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	210.314.453	-41.622.912
80 Imposta sostitutiva	-28.245.022	15.960.487
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	182.069.431	-25.662.425

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	1.862.607,46	52%
BILANCIATO PRUDENZA	219.915,12	6%
BILANCIATO SVILUPPO	1.525.708,40	42%
Totale	3.608.230,98	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 21.814.842

a) Cassa e depositi bancari

€ 21.615.966

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso BNP e del conto ordinario inizialmente acceso presso Unicredit ed in luglio passato a BNL:

conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 17.661.177. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

Conto corrente "liquidazioni" BNP n. 00802108900, pari a € 2.379.472. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio

2019 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Conto corrente ordinario BNL n. 000030098697 pari a € 1.572.431. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre comprese in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.983, il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2019 per € -128.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 18.572

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 18.572.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 180.304

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	92.325
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	25.700
Depositi cauzionali	16.222
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	16.032
Crediti in Contenzioso	12.033
Crediti vs. Azienda	6.693
Risconti Attivi	6.219
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.287
Crediti verso Erario	471
Anticipo a Fornitori	322
Totale	180.304

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione, alla gestione funzione finanza.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero così come per i Crediti in Contenzioso.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede ed alla cauzione per l'attività di coworking.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono al pagamento di alcuni anticipi sui disinvestimenti.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Spese Coworking - Regus Business Centers	1.721
Premi assicurativi - Polizza D&O Liability 2019/2020 Willis Italia	1.212
Contratto Fornitura Servizi - Mefop	2.071
Manutenzione sede – Ricerca Servizio Aria Acqua	822
Noleggio Toshiba – R.C.O.	276
Internet Provider - Fastweb	117
Totale	6.219

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 2.384.737**

a) TFR **€ 15.844**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 306.269**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	156.583
Personale conto ferie	34.946
Personale conto retribuzione	18.919
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	18.241
Altri debiti	15.935
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	13.120
Personale conto 14^esima	12.597
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	8.708
Debiti verso Gestori	6.860
Debiti verso Previndai	5.000
Debiti verso Fondi Pensione	4.535
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.125
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.694
Debiti verso Sindaci	1.980
Fornitori	1.367
Erario addizionale regionale	319
Debiti verso INAIL	111
Debiti verso Amministratori	97
Erario addizionale comunale	92
Debiti verso Delegati	40
Totale	306.269

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	116.559
Spese per revisione bilancio	24.816
Spese per stampa materiale	4.392
Spese ed altri costi del personale	3.980
Spese Telefoniche	2.699
Spese per consulenze	2.076
Spese per coworking	693

Spese archiviazione elettronica	545
Spese illuminazione	472
Spese per viaggi e trasferte	313
Spese postali	38
Totale	156.583

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso fornitori si riferiscono al debito relativo ad un fornitore di servizi.

I Debiti verso Amministratori, verso Sindaci e verso Delegati si riferiscono a dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, a consiglieri, sindaci e delegati riferiti all'ultimo trimestre del 2019 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 2.062.624

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -318.387

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 3.680.117

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Quote associative	2.298.637
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.279.250
Trattenute per copertura oneri funzionamento	71.887
Quote iscrizione	30.343
Totale	3.680.117

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -448.757

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 442.653) e di hosting del sito web (€ 6.104) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.081.238

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione consulenze finanziarie	318.387
Compensi sindaci	67.181
Compensi Amministratori	59.764
Rimborso spese amministratori	38.116
Premi Assicurativi organi sociali	20.547
Rimborso spese sindaci	11.072
Rimborso spese delegati	8.776

Descrizione	Importo
Organismi statutari - Altri oneri	1.629
Spese assembleari	671
Totale	526.143

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	74.749
Sede - Manutenzione ordinaria	8.756
Sede - Altri oneri	3.801
Totale	87.306

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	60.406
Spese hardware e software	45.483
Compensi Società di Revisione	24.815
Consulenze professionali – Oneri diversi	22.845
Contratto fornitura servizi	18.556
Stampa nuovo materiale	12.900
Controllo interno	10.656
Sicurezza e privacy	9.455
Quota associazioni di categoria	8.485
Altre utenze	8.043
Consulenze tecniche	7.683
Internet Provider	7.241
Archiviazione elettronica documenti	7.094
Spese telefoniche	6.193
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	4.647
Spese per attività seminariali	3.699

Descrizione	Importo
Assicurazioni	1.407
Formazione - Oneri diversi	1.403
Manutenzione e assistenza hardware e software	1.275
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	723
Spese varie	21
Totale	263.030

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	90.129
Contributo annuale Covip	88.882
Spese Postali e valori bollati	9.027
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.903
Spese per invio materiale e modulistica ad associati	6.683
Stampa, imbustamento e spedizione lettera di benvenuto	2.784
Materiale vario	351
Totale	204.759

d) Spese per il personale

€ -398.049

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	188.698
Retribuzione Direttore	88.352
Contributi previdenziali dipendenti	47.674
Contributi INPS Direttore	23.214
T.F.R.	19.105
Mensa personale dipendente	14.265
Contributi previdenziali Previdai	4.482

Descrizione	Importo
Contributi fondi pensione	3.644
Contributi previdenziali dirigenti	3.514
Viaggi e trasferte dipendenti	1.750
INAIL	1.213
Personale - Altri oneri	901
Rimborsi spese trasferte Direttore	662
Rimborso spese Responsabile del Fondo	573
Arrotondamento attuale	78
Arrotondamento precedente	-76
Totale	398.049

e) Ammortamenti

€ -5.269

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	4.051
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.218
Totale	5.269

g) Oneri e proventi diversi

€ -2.567

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.859
Sopravvenienze attive	1.617
Altri ricavi e proventi	180
Interessi attivi bancari	105

Descrizione	Importo
Arrotondamento Attivo Contributi	28
Utili su cambi gest.amm.va	28
Arrotondamenti attivi	4
Totale	3.821

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	2.685
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	1.757
Sopravvenienze passive	1.270
Arrotondamento Passivo Contributi	29
Arrotondamenti passivi	10
Totale	5.751

I "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -2.062.624

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nel cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	8.266.566	6.301.256
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	8.267.028	6.300.851
10-d) Depositi bancari	-462	405
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.286.303.183	1.132.943.971
20-a) Depositi bancari	28.665.244	82.690.362
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	199.455.837	212.898.164
20-d) Titoli di debito quotati	512.996.647	464.313.976
20-e) Titoli di capitale quotati	237.540.866	250.058.943
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	291.598.604	110.255.723
20-i) Opzioni acquistate	58.504	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.395.890	5.534.381
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.167.120	2.746.784
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.424.471	4.445.638
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	12.032.001	11.665.265
40-a) Cassa e depositi bancari	11.947.908	11.567.983
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.853	6.500
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	76.240	90.782
50 Crediti di imposta	2	14.273.751
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.306.601.752	1.165.184.243

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	21.703.009	17.828.901
10-a) Debiti della gestione previdenziale	21.703.009	17.828.901
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.056.518	5.066.387
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	654.305	2.540.152
20-e) Debiti su operazioni forward / future	402.213	2.526.235
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.008.365	709.172
40-a) TFR	6.699	6.806
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	129.504	108.677
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	872.162	593.689
50 Debiti di imposta	11.870.293	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.638.185	23.604.460
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.270.963.567	1.141.579.783
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.353.059	29.554.411
Crediti per contributi d'avvio	73.004	80.126
Contratti futures	-54.433.071	-27.824.550
Valute da regolare	-382.514.243	-405.372.781

3.2.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	19.778.045	3.487.040
10-a) Contributi per le prestazioni	120.552.633	115.922.458
10-b) Anticipazioni	-27.631.816	-27.859.524
10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.695.594	-19.856.619
10-d) Trasformazioni in rendita	-149.319	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-51.298.166	-64.752.036
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-320
10-i) Altre entrate previdenziali	307	33.081
20 Risultato della gestione finanziaria	246.913	54.914
20-a) Dividendi	-179	-174
20-b) Utili e perdite da realizzo	247.092	55.088
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	138.098.363	-69.030.747
30-a) Dividendi e interessi	21.937.916	20.534.658
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	116.160.447	-89.565.405
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.363.814	-2.095.410
40-a) Società di gestione	-2.062.826	-1.806.264
40-b) Banca depositaria	-300.988	-289.146
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	135.981.462	-71.071.243
60 Saldo della gestione amministrativa	-231.679	-244.607
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.556.105	1.303.703
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-189.753	-192.416
60-c) Spese generali ed amministrative	-554.244	-595.739
60-d) Spese per il personale	-168.312	-154.070
60-e) Ammortamenti	-2.228	-1.711
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.085	-10.685
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-872.162	-593.689
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	155.527.828	-67.828.810
80 Imposta sostitutiva	-26.144.044	14.273.751
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	129.383.784	-53.555.059

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	66.750.521,222		1.141.579.783
a) Quote emesse	6.597.116,886	120.552.940	
b) Quote annullate	-5.503.130,896	-100.774.895	
c) Variazione del valore quota	-	135.749.783	
d) Imposta sostitutiva	-	-26.144.044	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			129.383.784
Quote in essere alla fine dell'esercizio	67.844.507,212		1.270.963.567

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 17,102.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 18,733.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2019 è stato del 9,54%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 19.778.045, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

€ 8.266.566

10 - INVESTIMENTI DIRETTI

A partire dall'esercizio 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2019 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 8.267.028

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (articolo 9, comma 1, lettera d) ed e) del decreto 124/93).

cod_isin	Descrizione titolo	Esistenze iniziali	Acquisti / Vendite	Profitti	vendite	Rimanenze finali
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	6.300.851	2.322.227	252.912	- 608.962	8.267.028

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2019.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	8.267.028	100,00
Totale			8.267.028	

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR non quotati	8.267.028	-	-	-	8.267.028
Depositi bancari	-462	-	-	-	-462
TOTALE	8.266.566	-	-	-	8.266.566

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	-	-	8.267.028	-462	8.266.566
Totale	-	-	8.267.028	-462	8.266.566

d) Depositi bancari

€ -462

La voce è composta per € -462 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso la Banca Depositaria.

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

€ 1.286.303.183

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Belgium con sede a Bruxelles
- SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- INVESCO: Invesco Asset Management SA con sede a Parigi
- AMUNDI: Amundi SGR SPA con sede a Milano
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle SAS con sede a Parigi
- FIDELITY: Fil Pension Management con sede a Kent.

- EURIZON: Eurizon capital SGR S.p.A. con sede a Milano
- PRINCIPAL: Principal Global Investor (UE) con sede in Dublino (data primo conferimento 07/05/2019)
- KEMPEN: Kempen Capital Management N.V. con sede ad Amsterdam (cessato a febbraio 2019)

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi	122.114.270
Eurizon Capital	220.613.924
Candriam	202.814.057
Invesco	182.615.701
UBP	112.325.625
State Street 2009	203.976.405
Fidelity	179.106.173
Principal	57.247.115
Totale	1.280.813.270

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.285.246.665, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 4.534.833, ed al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 27.587 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al lordo di € 73.850 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 28.665.244

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 28.608.728) dai Collateral (€ 50.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 6.516).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.241.591.954

ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.306.601.752:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
STT-EUR ENHCD EQY FND B-EURH	LU1861334800	I.G - OICVM UE	83.232.436	6,37
EPSILON FUND EURO-CASH-I	LU0365346997	I.G - OICVM UE	44.190.192	3,38
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	I.G - OICVM UE	40.808.996	3,12
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.837.296	2,51
STT NOR AMER ENHCD EQT-BEURH	LU1861335013	I.G - OICVM UE	28.951.400	2,22
FIDELITY-EMER MKTS DBT-YAEH	LU0611490078	I.G - OICVM UE	19.547.997	1,50
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	I.G - OICVM UE	18.086.428	1,38
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	I.G - OICVM UE	15.438.702	1,18
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.394.321	1,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.886.982	0,91
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	11.234.440	0,86
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	10.830.384	0,83
US TREASURY N/B 15/10/2020 1,625	US9128282222	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.495.676	0,80
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	I.G - OICVM UE	10.153.770	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.868.658	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.855.104	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.839.398	0,68
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	I.G - OICVM UE	6.589.350	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.571.486	0,50
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	5.910.176	0,45
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	5.819.767	0,45
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	5.750.591	0,44
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	5.257.834	0,40
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	5.131.978	0,39
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	4.719.229	0,36
HUMANA INC	US4448591028	I.G - TCapitale Q OCSE	4.005.489	0,31
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	3.837.797	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.759.280	0,29
WELLS FARGO & COMPANY 16/08/2022 2,625	XS0817639924	I.G - TDebito Q OCSE	3.738.770	0,29
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	3.692.143	0,28
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	3.603.286	0,28
TOTAL SA 02/12/2022 ,5	XS1327914062	I.G - TDebito Q UE	3.596.436	0,28

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.574.301	0,27
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.567.108	0,27
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.532.680	0,27
SIKA AG 05/06/2025 ,15	CH0413990240	I.G - TDebito Q OCSE	3.438.747	0,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.366.210	0,26
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	3.335.784	0,26
BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	XS1045553812	I.G - TDebito Q UE	3.310.770	0,25
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	I.G - TCapitale Q OCSE	3.257.103	0,25
ATOS SE 06/11/2024 ZERO COUPON	FR0013457942	I.G - TDebito Q UE	3.230.172	0,25
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	3.156.161	0,24
MEX BONOS DESARR FIX RT 03/06/2027 7,5	MX0MGO0000D8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.082.755	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.047.352	0,23
ADIDAS AG 12/09/2023 ,05	DE000A2LQRW5	I.G - TDebito Q UE	2.950.632	0,23
CELLNEX TELECOM SA 16/01/2026 1,5	XS1750026186	I.G - TDebito Q UE	2.947.626	0,23
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	2.930.798	0,22
AIRBUS SE 14/06/2021 ZERO COUPON	XS1434160971	I.G - TDebito Q UE	2.891.970	0,22
JP MORGAN CHASE BANK NA 18/09/2022 ZERO COUPON	XS2052961070	I.G - TDebito Q OCSE	2.838.450	0,22
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - TCapitale Q UE	2.833.826	0,22
Altri			733.663.717	56,15
Totale			1.241.591.954	95,03

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2019 risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate come di seguito specificato.

VENDITA A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ATOS SE 06/11/2024 ZERO COUPON	FR0013457942	30/12/2019	03/01/2020	300.000	EUR	357.900
Totale						357.900

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2019 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar20	LUNGA	USD	8.570.217
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar20	LUNGA	USD	8.053.302
Futures	STOXX EUROPE 600 Mar20	LUNGA	EUR	4.717.320
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar20	CORTA	JPY	-5.927.669
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar20	CORTA	USD	-3.695.325
Futures	March 20 Puts on SX5E (P3375,00 / 10)	LUNGA	EUR	58.504
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-17.049.000
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-23.385.250
Futures	LONG GILT FUTURE Mar20	LUNGA	GBP	2.007.452
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-36.480.991
Futures	Euro-OAT Future Mar20	LUNGA	EUR	1.139.390
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar20	CORTA	EUR	-1.190.280
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-21.822.720
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar20	LUNGA	USD	18.607.353
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar20	LUNGA	USD	1.600.415
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar20	LUNGA	USD	4.996.106
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar20	LUNGA	CAD	5.368.105
Totale				-54.433.071

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	2.306.000	1,4598	-1.579.668
CHF	CORTA	12.104.832	1,0854	-11.152.415
CHF	LUNGA	361.000	1,0854	332.596
DKK	CORTA	20.879.250	7,4715	-2.794.519
GBP	CORTA	31.234.890	0,8508	-36.712.376
JPY	LUNGA	20.000.000	121,9400	164.014
NOK	CORTA	8.373.667	9,8638	-848.929

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
SEK	CORTA	38.340.549	10,4468	-3.670.076
USD	CORTA	370.572.474	1,1234	-329.866.899
USD	LUNGA	4.060.000	1,1234	3.614.029
TOTALE				-382.514.243

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	110.962.588	52.290.476	32.393.333	3.809.440	199.455.837
Titoli di Debito quotati	14.088.547	278.594.832	188.423.656	31.889.612	512.996.647
Titoli di Capitale quotati	57.531.694	54.717.519	123.597.523	1.694.130	237.540.866
Quote di OICR	-	291.598.604	-	-	291.598.604
Depositi bancari	28.665.244	-	-	-	28.665.244
TOTALE	211.248.073	677.201.431	344.414.512	37.393.182	1.270.257.198

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	166.149.885	290.222.972	350.781.304	24.159.394	831.313.555
USD	28.263.701	197.514.426	137.469.071	2.536.660	365.783.858
JPY	-	-	10.153.770	120.000	10.273.770
GBP	-	18.969.894	16.446.505	1.552.354	36.968.753
CHF	-	6.289.355	5.151.705	4.805	11.445.865
SEK	-	-	3.851.433	1.923	3.853.356
DKK	-	-	2.907.056	-	2.907.056
NOK	-	-	1.076.255	552	1.076.807
CZK	1.959.496	-	-	12.997	1.972.493
CAD	-	-	1.302.371	160.656	1.463.027

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
AUD	-	-	-	13	13
Altre valute	3.082.755	-	-	115.890	3.198.645
Totale	199.455.837	512.996.647	529.139.470	28.665.244	1.270.257.198

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,154	9,238	4,001	12,803
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,955	3,631	5,660	3,435
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	600.000	EUR	620.034
BNP PARIBAS PERPETUAL 6,5	FR0010477125	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	132.000	USD	120.010
STT NOR AMER ENHCD EQT-BEURH	LU1861335013	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	2.511.747	EUR	28.951.400

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS PERPETUAL VARIABLE (25/06/2007)	USF1058YHX97	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	300.000	USD	297.719
BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	700.000	EUR	723.373
BNP PARIBAS 09/01/2025 3,375	US09659X2D34	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	650.000	USD	601.484
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	1.625.189	EUR	40.808.996
BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	700.000	EUR	779.863
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	194.917
FEDEX CORP	US31428X1063	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	20.157	USD	2.713.139
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	2.028	USD	3.335.784
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	27.000	EUR	6.589.350
EPSILON FUND EURO- CASH-I	LU0365346997	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	401.766	EUR	44.190.192
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	96.940.311	JPY	10.153.770
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	1.315.756	USD	18.086.428
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	2.238.805	EUR	5.257.834
FEDEX CORP 13/05/2022 7	XS1937060884	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	200.000	EUR	203.162
STT-EUR ENHCD EQY FND B-EURH	LU1861334800	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	7.224.787	EUR	83.232.436
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	101.181	EUR	10.830.384
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	500.000	EUR	507.980
FIDELITY-EMER MKTS DBT-YAEH	LU0611490078	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - FIDELITY / sottoptf	1.633.082	EUR	19.547.997

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	11.000	EUR	2.534.510
BNP PARIBAS 10/01/2024 3,8	US05581LAB53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	400.000	USD	374.513
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	1.062.598	EUR	15.438.702
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	7.000	EUR	11.234.440

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-1.119.411.836	1.127.678.672	8.266.836	2.247.090.508
Titoli di Debito quotati	-259.772.297	234.880.343	-24.891.954	494.652.640
Titoli di capitale quotati	-342.430.705	417.674.820	75.244.115	760.105.525
Quote di OICR	-269.339.125	117.512.347	-151.826.778	386.851.472
TOTALI	-1.990.953.963	1.897.746.182	-93.207.781	3.888.700.145

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.247.090.510	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	494.652.640	0,000
Titoli di Capitale quotati	96.500	108.159	204.659	760.105.524	0,027
Quote di OICR	-	-	-	386.851.472	0,000
TOTALI	96.500	108.159	204.659	3.888.700.146	0,005

i) Opzioni acquistate **€ 58.504**

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

l) Ratei e risconti attivi **€ 5.395.890**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 5.167.120**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali	4.534.833
- Crediti per operazioni da regolare	525.070
- Crediti per retrocessione commissioni	107.217
Totale	5.167.120

p) Margini e crediti forward **€ 5.424.471**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2019.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 12.032.001**

a) Cassa e depositi bancari **€ 11.947.908**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 7.853**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 76.240**

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

50 – Crediti di imposta

€ 2

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 21.703.009

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 21.703.009

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.147.220
Passività della gestione previdenziale	4.858.768
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.880.883
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.605.396
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.584.061
Contributi da riconciliare	1.228.106
Erario ritenute su redditi da capitale	689.177
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	392.779
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	120.913
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	74.437
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	65.045
Contributi da rimborsare	49.705
Contributi da identificare	6.353
Ristoro posizioni da riconciliare	100
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	49
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	17

TOTALI	21.703.009
---------------	-------------------

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.
Alla data del 29 febbraio 2020 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 375.786 con una differenza pari a € 933.210 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 1.056.518

d) Altre passività della gestione finanziaria € 654.305

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	552.868
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	73.850
Debiti per commissioni banca depositaria	27.587
TOTALI	654.305

e) Debiti su operazioni forward / future € 402.213

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.008.365

a) Trattamento di fine rapporto € 6.699

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2019 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 129.504

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 872.162

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – DEBITI DI IMPOSTA

11.870.293

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

Conti d'ordine

-403.562.794

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2019 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2019 per € 14.754.718 sono state aggiunte le liste di competenza 2019 ricevute a gennaio 2020 per un importo pari a € 9.671.344.

Alla data del 29.02.2020 risultano riconciliate liste per € 10.104.673. con una differenza pari a € 14.321.390. ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -54.433.071 e valute da regolare pari a € -382.514.243 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 19.778.045

a) Contributi per le prestazioni

€ 120.552.633

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	112.890.100
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.563.817
Trasferimenti in ingresso	1.030.747
Contributi per ristoro posizioni	67.969
Totale	120.552.633

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	23.310.087	25.013.309	64.566.704	112.890.100

b) Anticipazioni

€ -27.631.816

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -21.695.594

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	7.656.754
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	6.101.083
Trasferimento posizione individuale in uscita	5.750.324
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.918.179
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	232.816
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	21.664
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	14.774
Totale	21.695.594

d) Trasformazione in rendita**€ -149.319**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di trasformazione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ - 51.298.166**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma di capitale.

h) Altre entrate previdenziali**€ 307**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA**€ 246.913**

Le voci 20 risultano così composte:

- a) Dividendi (€ 179)
- b) Utili e perdite da realizzo € 247.092

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Fondi investimento chiusi immobiliari	-	-
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	252.911
Titoli di Stato	-	-
Titoli di Debito	-	-
Titoli di Capitale	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-174	-
Altri costi	-	-5.819
Altri ricavi	-	-
Totale	-174	247.092

Il conto "Altri Ricavi" accoglie le Plusvalenze non realizzate inerenti al Fondo Investimento Chiuso Mobiliare. La voce "Altri Ricavi" si riferisce agli oneri di gestione diretta FIA.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 138.098.363**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.986.837	6.932.215
Titoli di Debito quotati	12.321.736	37.194.792
Titoli di Capitale quotati	6.851.825	63.536.487
Quote di OICR	-	29.516.105
Depositi bancari	-222.482	882.114
Futures	-	-542.454
Opzioni	-	-77.315
Risultato della gestione cambi	-	-21.149.852
Commissioni di retrocessione	-	191.800
Commissioni di negoziazione	-	-204.659
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-76.633
Altri costi	-	-112.705
Altri ricavi	-	70.552
Totale	21.937.916	116.160.447

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - ONERI DI GESTIONE

-2.363.814

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AMUNDI	-196.201	-	-196.201
AMUNDI 2005	-324	-	-324
CANDRAIM	-200.038	-	-200.038
EURIZON CAPITAL	-170.786	-	-170.786
FIDELITY	-276.422	-	-276.422
INVESCO	-281.299	-	-281.299
PRINCIPAL	-168.638	-	-168.638

STATE STREET	-386.132	-	-386.132
UBP	-382.986	-	-382.986
Totale	-2.062.826	-	-2.062.826

La voce b) Banca depositaria € -300.988 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -231.679

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.556.105

L'importo è così composto:

Quote associative	918.163
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	593.689
Trattenute per copertura oneri funzionamento	30.397
Quote iscrizione	13.856
Totale	1.556.105

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -189.753

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

c) Spese generali ed amministrative

€ -554.244

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

d) Spese per il personale

€ -168.312

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ -2.228

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Arredamento Ufficio	-1.713
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-515
Totale	-2.228

g) Oneri e proventi diversi

€ -1.085

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 872.162

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -26.144.044

La voce, per € 26.144.044, evidenzia il ricavo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)	Importi	
ANDP 31/12/2018 (a)	1.141.579.783	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2019 (b)	19.778.045	
ANDP 31/12/2019 lordo di imposta sostitutiva (c)	1.297.107.611	
Incremento patrimoniale (d)=(c) - (b) - (a)	-135.749.783	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)		10.926.779

Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	124.823.004	
Imponibile lordo (g)=(f) + (e)*62,5%	131.652.241	
Quote associative incassate nel 2019 (h)	932.019	
Imponibile netto finale (i)= (g)-(h)	130.720.221	
Costo imposta Sostitutiva 2019 (l)=(i)*20%	26.144.044	

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	85.436.370	62.509.757
20-a) Depositi bancari	2.192.934	2.692.972
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.933.667	7.919.125
20-d) Titoli di debito quotati	45.039.270	36.812.712
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	20.996.493	13.873.824
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	455.566	395.818
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.601.006	624.733
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	217.434	190.573
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.078.256	1.862.185
40-a) Cassa e depositi bancari	2.066.135	1.854.262
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.132	863
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	10.989	7.060
50 Crediti di imposta	-	479.369
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	87.514.626	64.851.311

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.566.472	1.086.733
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.566.472	1.086.733
20 Passivita' della gestione finanziaria	29.697	135.915
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	29.697	95.192
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	40.723
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	145.345	94.155
40-a) TFR	966	904
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	18.666	14.428
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	125.713	78.823
50 Debiti di imposta	299.820	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.041.334	1.316.803
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	84.473.292	63.534.508
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.510.242	3.923.888
Crediti per contributi d'avvio	10.523	10.638
Contratti futures	-14.847.672	-8.928.360
Valute da regolare	-1.246.217	-6.416.802

3.3.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	17.347.280	14.453.305
10-a) Contributi per le prestazioni	23.507.371	18.520.382
10-b) Anticipazioni	-1.276.480	-1.081.561
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.576.127	-1.572.311
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.307.484	-1.413.205
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.488.156	-2.180.052
30-a) Dividendi e interessi	851.354	617.593
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.636.802	-2.797.645
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-103.215	-89.704
40-a) Società di gestione	-85.163	-75.887
40-b) Banca depositaria	-18.052	-13.817
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.384.941	-2.269.756
60 Saldo della gestione amministrativa	-14.248	-21.480
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	224.296	173.090
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.351	-25.547
60-c) Spese generali ed amministrative	-60.742	-68.099
60-d) Spese per il personale	-24.260	-20.455
60-e) Ammortamenti	-321	-227
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-157	-1.419
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-125.713	-78.823
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	21.717.973	12.162.069
80 Imposta sostitutiva	-779.189	479.369
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	20.938.784	12.641.438

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.714.855,68		63.534.508
a) Quote emesse	1.681.574,631	23.507.371	
b) Quote annullate	- 438.776,175	-6.160.091	
c) Variazione del valore quota		4.370.693	
d) Imposta sostitutiva		-779.189	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			20.938.784
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.957.654,136		84.473.292

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 13,475.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 14,179.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2019 è stato del 5,22%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 17.347.280, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

85.436.370

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Belgium con sede a Bruxelles
 - SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Candriam	68.152.227
State Street	14.662.868
Totale	82.815.095

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 85.406.673, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 2.597.766, ed al lordo di € 1.772 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 4.415 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

2.192.934

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 2.192.755) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 179).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 79.969.430, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 87.514.626:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
STT-EUR ENHCD EQY FND B-EURH	LU1861334800	I.G - OICVM UE	5.020.615	5,74
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	3.691.316	4,22
STT NOR AMER ENHCD EQT-BEURH	LU1861335013	I.G - OICVM UE	3.399.284	3,88
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	I.G - OICVM UE	2.985.410	3,41
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	I.G - OICVM UE	2.440.500	2,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.414.842	1,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.234.277	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.181.488	1,35
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	I.G - OICVM UE	1.080.478	1,23
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEV0E0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.035.612	1,18
MEX BONOS DESARR FIX RT 03/06/2027 7,5	MX0MGO0000D8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	954.186	1,09

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	I.G - OICVM UE	883.275	1,01
US TREASURY N/B 30/06/2024 2	US912828XX34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	857.110	0,98
WELLS FARGO & COMPANY 16/08/2022 2,625	XS0817639924	I.G - TDebito Q OCSE	854.576	0,98
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	852.517	0,97
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/01/2025 1,528	XS1550951211	I.G - TDebito Q UE	851.136	0,97
HEIDELBERGCEMENT AG 30/03/2023 2,25	XS1387174375	I.G - TDebito Q UE	847.000	0,97
EASYJET PLC 09/02/2023 1,75	XS1361115402	I.G - TDebito Q UE	835.512	0,95
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	823.944	0,94
AMGEN INC 25/02/2022 1,25	XS1369278251	I.G - TDebito Q OCSE	819.720	0,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	814.640	0,93
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	808.496	0,92
ABN AMRO BANK NV 09/02/2022 5	NL0009980945	I.G - TDebito Q UE	774.858	0,89
BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	XS1045553812	I.G - TDebito Q UE	772.513	0,88
BHP BILLITON FINANCE LTD 22/10/2079 VARIABLE	XS1309436910	I.G - TDebito Q OCSE	734.628	0,84
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	730.079	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	726.611	0,83
THERMO FISHER SCIENTIFIC 12/09/2024 ,75	XS1405775708	I.G - TDebito Q OCSE	717.185	0,82
UBS AG LONDON 03/09/2021 1,25	XS1105680703	I.G - TDebito Q OCSE	716.961	0,82
DAIMLER INTL FINANCE BV 09/08/2021 ,25	DE000A194DC1	I.G - TDebito Q UE	715.517	0,82
HSBC FRANCE 04/09/2021 ,2	FR0013358116	I.G - TDebito Q UE	703.885	0,80
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	696.528	0,80
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	693.876	0,79
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	625.578	0,71
RYANAIR DAC 10/03/2023 1,125	XS1199964575	I.G - TDebito Q UE	615.143	0,70
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	612.744	0,70
BERKSHIRE HATHAWAY INC 17/01/2023 ,625	XS1548792859	I.G - TDebito Q OCSE	612.360	0,70
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/11/2021 ,75	XS1517181167	I.G - TDebito Q UE	609.426	0,70
AMERICAN EXPRESS CREDIT 22/11/2021 ,625	XS1521058518	I.G - TDebito Q OCSE	608.148	0,69
MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2025 ,625	FR0013425139	I.G - TDebito Q OCSE	591.888	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	572.232	0,65
CZECH REPUBLIC 25/10/2023 ,45	CZ0001004600	I.G - TStato Org.Int Q UE	565.239	0,65
REPUBLIC OF POLAND 19/01/2023 3,75	XS0794399674	I.G - TStato Org.Int Q UE	561.400	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	547.768	0,63
CREDIT AGRICOLE SA 29/10/2022 3,15	FR0011339753	I.G - TDebito Q UE	542.340	0,62
AMERICAN INTL GROUP 08/06/2023 1,5	XS1405781425	I.G - TDebito Q OCSE	519.390	0,59

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	514.450	0,59
EFSF 11/10/2024 ,375	EU000A1G0DQ6	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.000	0,59
MORGAN STANLEY 02/12/2022 1	XS1529838085	I.G - TDebito Q OCSE	513.630	0,59
BARCLAYS BANK PLC 24/02/2021 2,125	XS1035751764	I.G - TDebito Q UE	513.105	0,59
Altri			28.662.014	32,75
Totale			79.969.430	91,37

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31/12/2019 non risultano operazioni di vendita ed acquisto non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2019 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	STOXX EUROPE 600 Mar20	LUNGA	EUR	310.350
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar20	LUNGA	USD	287.618
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-8.285.060
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-7.160.580
Totale				-14.847.672

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
USD	CORTA	1.400.000	1,1234	-1.246.217
Totale				-1.246.217

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.351.932	7.183.641	3.398.094	-	13.933.667
Titoli di Debito quotati	1.969.949	28.146.536	14.192.004	730.781	45.039.270

Quote di OICR	-	20.996.493	-	-	20.996.493
Depositi bancari	2.192.934	-	-	-	2.192.934
TOTALE	7.514.815	56.326.670	17.590.098	730.781	82.162.364

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	10.863.258	43.700.511	20.353.394	2.036.737	76.953.900
USD	1.550.985	1.338.759	641.381	98.939	3.630.064
JPY	-	-	1.718	1.067	2.785
GBP	-	-	-	3.069	3.069
NOK	-	-	-	357	357
CZK	565.239	-	-	10.183	575.422
Altre valute	954.185	-	-	42.582	996.767
Totale	13.933.667	45.039.270	20.996.493	2.192.934	82.162.364

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	9,252	5,556	5,618	0,000
Titoli di Debito quotati	3,208	2,758	2,809	1,985

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	118.892	EUR	2.985.410
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	16.405	JPY	1.718
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	27.281	USD	429.688
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	100.000	EUR	101.596
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	3.700	EUR	852.517
STT-EUR ENHCD EQY FND B-EURH	LU1861334800	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	435.802	EUR	5.020.615
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.300	EUR	3.691.316
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	15.400	USD	211.692
FEDEX CORP 13/05/2022 ,7	XS1937060884	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	200.000	EUR	203.162
BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	200.000	EUR	222.818
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	73.058	EUR	883.275
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	74.366	EUR	1.080.478
STT NOR AMER ENHCD EQT-BEURH	LU1861335013	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	294.913	EUR	3.399.284
BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	200.000	EUR	206.678

CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	10.000	EUR	2.440.500
---------------------------------	--------------	--	--------	-----	-----------

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-16.508.370	10.551.657	-5.956.713	27.060.027
Titoli di Debito quotati	-19.873.638	10.055.534	-9.818.104	29.929.172
Quote di OICR	-19.561.495	15.614.694	-3.946.801	35.176.189
Totale	-55.943.503	36.221.885	-19.721.618	92.165.388

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	27.060.026	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	29.929.173	0,000
Quote di OICR	-	-	-	35.176.189	0,000
Totale	-	-	-	92.165.388	0,000

I) Ratei e risconti attivi

455.566

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

2.601.006

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali per cambio comparto	2.597.766
- Crediti per commissioni di retrocessione	3.240
Totale	2.601.006

p) Margini e crediti forward **217.434**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31.12.2019.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **2.078.256**

a) Cassa e depositi bancari **2.066.135**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **1.132**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **10.989**

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

50 - CREDITI DI IMPOSTA **-**

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

PASSIVITA'

10 - PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **2.566.472**

a) Debiti della gestione previdenziale **2.566.472**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.632.475
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	356.257

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	191.673
Contributi da riconciliare	177.019
Erario ritenute su redditi da capitale	99.338
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	61.568
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	29.299
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	10.730
Contributi da rimborsare	7.164
Contributi da identificare	916
Ristoro posizioni da riconciliare	14
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
Totale	2.566.472

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020. Alla data del 29 febbraio 2020 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 54.166 con una differenza pari a € 134.513 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

29.697

d) Altre passività della gestione finanziaria

29.697

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	-23.510
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.772
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-4.415
TOTALI	-29.697

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**145.345****a) Trattamento di fine rapporto****966**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2019 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**18.666**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**125.713**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**299.820**

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

Conti d'ordine**-12.573.124**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2019 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2019 per € 2.126.741 sono state aggiunte le liste di competenza 2019 ricevute a gennaio 2020 per un importo pari a € 1.394.024.

Alla data del 29.02.2020 risultano riconciliate liste per € 1.456.484 con una differenza pari a € 2.064.281 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -14.847.672 e valute da regolare pari a € -1.246.217 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

17.347.280

a) Contributi per le prestazioni

23.507.371

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.282.854
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.498.488
Trasferimenti in ingresso	1.721.305
Contributi per ristoro posizioni	4.724
Totale	23.507.371

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	3.366.701	3.674.752	11.241.401	18.282.854

b) Anticipazioni

-1.276.480

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

c) Trasferimenti e riscatti

-3.576.127

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-2.532.830
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-535.069
Trasferimento posizione individuale in uscita	-466.192
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-42.036
Totale	-3.576.127

e) Erogazioni in forma di capitale

-1.307.484

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

4.488.156

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	222.528	523.486
Titoli di Debito quotati	643.338	703.670
Titoli di Capitale quotati	-	-
Quote di OICR	-	3.175.869
Depositi bancari	-14.512	-13.842
Futures	-	-409.853
Risultato della gestione cambi	-	-355.757
Commissioni di retrocessione	-	13.342
Commissioni di negoziazione	-	-
Imposta Sostitutiva	-	-
Altri costi	-	-413
Altri ricavi	-	300
Totale	851.354	3.636.802

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE

-103.215

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	-61.416	-	-61.416
STATE STREET	-23.747	-	-23.747
Totale	-85.163	-	-85.163

La voce b) Banca depositaria € -18.052 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

-14.248

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

224.296

L'importo è così composto:

Quote associative	135.397
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	78.823
Quote iscrizione	5.695
Trattenute per copertura oneri funzionamento	4.381
Totale	224.296

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

-27.351

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

c) Spese generali ed amministrative

-60.742

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

d) Spese per il personale

-24.260

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

-321

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-247
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-74
Totale	-321

g) Oneri e proventi diversi

-157

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

-125.713

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

-779.189

La voce, per € 779.189, evidenzia il ricavo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)	Importi	
ANDP 31/12/2018 (a)	63.534.508	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2019 (b)	17.347.280	
ANDP 31/12/2019 a lordo di imposta sostitutiva (c)	85.252.481	
Incremento patrimoniale (d)=(c) – (b) – (a)	4.370.693	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)		889.752
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)		3.480.941
Imponibile lordo (g)=(f) + (e)*62,5%	4.037.036	
Quote associative incassate nel 2019 (h)	141.092	
Imponibile netto finale (i)= (g)-(h)	3.895.944	
Costo imposta Sostitutiva 2019 (I)=(i)*20%	779.189	

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	398.091.291	361.825.644
20-a) Depositi bancari	33.149.014	16.531.402
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	151.896.957	148.292.527
20-d) Titoli di debito quotati	186.861.960	183.314.041
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	20.370.900	11.027.684
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.201.347	1.796.803
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.611.113	863.187
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.704.585	6.833.492
40-a) Cassa e depositi bancari	7.601.923	6.769.800
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.587	6.643
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	93.075	57.049
50 Crediti di imposta	2	1.213.478
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	405.795.878	372.154.665

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	11.038.354	7.492.777
10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.038.354	7.492.777
20 Passivita' della gestione finanziaria	247.484	225.127
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	247.484	225.127
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.282.051
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.231.027	724.760
40-a) TFR	8.179	6.956
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	158.099	111.066
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.064.749	606.738
50 Debiti di imposta	108.311	6.111
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.625.176	10.730.826
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	393.170.702	361.423.839
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.730.576	30.204.026
Crediti per contributi d'avvio	89.124	81.887
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	24.033.107	19.545.325
10-a) Contributi per le prestazioni	58.281.286	54.503.237
10-b) Anticipazioni	-8.251.706	-8.617.995
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.573.304	-9.066.938
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.423.161	-17.272.979
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.038.754	-4.576.012
30-a) Dividendi e interessi	4.467.926	3.811.485
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.555.504	-8.418.052
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	15.324	30.555
40 Oneri di gestione	-930.749	-867.117
40-a) Società di gestione	-837.803	-780.541
40-b) Banca depositaria	-92.946	-86.576
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.108.005	-5.443.129
60 Saldo della gestione amministrativa	-72.460	-58.367
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.899.716	1.332.358
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-231.653	-196.644
60-c) Spese generali ed amministrative	-466.252	-417.218
60-d) Spese per il personale	-205.477	-157.457
60-e) Ammortamenti	-2.720	-1.749
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.325	-10.919
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.064.749	-606.738
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.068.652	14.043.829
80 Imposta sostitutiva	-1.321.789	1.207.367
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	31.746.863	15.251.196

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	28.126.594,588		361.423.839
a) Quote emesse	4.432.992,338	58.281.286	-
b) Quote annullate	-2.588.427,73	-34.248.179	-
c) Variazione del valore quota		9.035.545	-
d) Imposta sostitutiva		-1.321.789	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			31.746.863
Quote in essere alla fine dell'esercizio	29.971.159,196		393.170.702

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 12,850.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 13,118.

L'incremento della quota nel corso del 2019 è stato del 2,09%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 24.033.107, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

398.091.291

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- Amundi Sgr S.p.A.;

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr S.p.A.	394.264.043
Totale	394.264.043

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 397.843.807 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 3.611.113, al lordo di € 8.439 per debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 22.910 per Ratel e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

33.149.014

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 16.531.402).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 359.129.817, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 405.795.878:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.811.692	7,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.727.720	7,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.420.900	5,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.168.860	5,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.279.860	3,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.789.800	2,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.221.400	2,52
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	8.436.168	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.022.240	1,98
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	7.900.680	1,95
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	5.452.258	1,34
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.094.650	1,26
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	4.723.764	1,16
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2022 4,25	XS0525787874	I.G - TDebito Q UE	4.502.176	1,11
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	4.229.526	1,04
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	4.034.052	0,99

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ORANGE SA 15/06/2022 3	XS0794245018	I.G - TDebito Q UE	3.871.620	0,95
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	3.701.672	0,91
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	3.680.928	0,91
DANSKE BANK A/S 28/11/2022 ,25	DK0030407986	I.G - TDebito Q UE	3.666.316	0,90
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	3.650.904	0,90
COMMONWEALTH BANK AUST 11/07/2022 ,5	XS1594335363	I.G - TDebito Q OCSE	3.632.519	0,90
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	3.627.648	0,89
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	3.613.564	0,89
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	3.607.118	0,89
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	3.597.996	0,89
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	3.586.647	0,88
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	3.575.488	0,88
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	3.568.709	0,88
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	3.546.098	0,87
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	3.540.556	0,87
BP CAPITAL MARKETS PLC 03/03/2022 1,373	XS1375956569	I.G - TDebito Q UE	3.540.034	0,87
TOTAL CAPITAL SA 16/09/2022 3,125	XS0541787783	I.G - TDebito Q UE	3.519.943	0,87
CITIGROUP INC 27/10/2021 1,375	XS1128148845	I.G - TDebito Q OCSE	3.513.947	0,87
BASF SE 05/12/2022 2	DE000A1R0XG3	I.G - TDebito Q UE	3.493.223	0,86
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	3.451.360	0,85
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	3.381.615	0,83
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	2.704.590	0,67
CREDIT SUISSE AG LONDON 31/01/2022 1,375	XS1115479559	I.G - TDebito Q OCSE	2.578.350	0,64
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	2.515.500	0,62
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	2.514.800	0,62
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	2.513.600	0,62
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	2.508.175	0,62
HSBC HOLDINGS PLC 27/09/2022 FLOATING	XS1586214956	I.G - TDebito Q UE	2.504.143	0,62
VERIZON COMMUNICATIONS 17/02/2022 2,375	XS1030900168	I.G - TDebito Q OCSE	2.442.751	0,60
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	XS0854746343	I.G - TDebito Q UE	2.431.918	0,60
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 16/11/2021 FLOATING	XS1717567587	I.G - TDebito Q UE	2.423.318	0,60
BOUYGUES SA 09/02/2022 4,5	FR0011193515	I.G - TDebito Q UE	2.418.350	0,60
ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	XS0765299572	I.G - TDebito Q UE	2.384.811	0,59
COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	2.383.385	0,59

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
Altri			60.622.475	14,94
Totale			359.129.817	88,51

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	102.010.372	49.886.585	-	151.896.957
Titoli di Debito quotati	9.470.035	120.332.694	57.059.231	186.861.960
Quote di OICR	-	20.370.900	-	20.370.900
Depositi bancari	33.149.014	-	-	33.149.014
Totale	144.629.421	190.590.179	57.059.231	392.278.831

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	151.896.957	186.861.960	20.370.900	33.149.014	392.278.831
Totale	151.896.957	186.861.960	20.370.900	33.149.014	392.278.831

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE
------------	--------	----------	------------

Titoli di Stato quotati	2,160	2,100	0,000
Titoli di Debito quotati	0,838	2,069	1,807

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

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

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	3.550.000	EUR	3.597.996
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	5.200	EUR	8.436.168
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	2.050	EUR	4.034.052
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	3.670.000	EUR	3.701.672
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	3.010.000	EUR	3.381.615
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	4.200.000	EUR	4.229.526
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	2.400	EUR	7.900.680

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-109.344.562	106.281.876	-3.062.686	215.626.438
Titoli di Debito quotati	-14.998.314	12.657.206	-2.341.108	27.655.520
Quote di OICR	-6.005.854	-	-6.005.854	6.005.854

Totali	-130.348.730	118.939.082	-11.409.648	249.287.812
---------------	---------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi **2.201.347**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **3.611.113**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per commissioni di retrocessione.

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE
POSIZIONI INDIVIDUALI** **-**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **7.704.585**

a) Cassa e depositi bancari **7.601.923**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **9.587**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**93.075**

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

50 – CREDITI DI IMPOSTA**2**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****11.038.354****a) Debiti della gestione previdenziale****11.038.354**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	4.204.268
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.912.943
Contributi da riconciliare	1.499.291
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.284.038
Erario ritenute su redditi da capitale	841.357
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	519.707
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	305.080
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	230.460
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	90.873
Contributi da rimborsare	60.681
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.253
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	22.444
Contributi da identificare	7.756
Ristoro posizioni da riconciliare	122
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	60

Erario addizionale comunale - redditi da capitale	21
Totale	11.038.354

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020. Alla data del 29 febbraio 2020 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 458.765 con una differenza pari a € 1.139.277 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 247.484

d) Altre passività della gestione finanziaria 247.484

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	-216.135
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-22.910
Debiti per commissioni banca depositaria	-8.439
TOTALI	-247.484

30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 1.231.027

a) Trattamento di fine rapporto 8.179

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2019 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**158.099**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**1.064.749**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta**108.311**

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

Conti d'ordine**29.819.700**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2019 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2019 per € 18.012.779 sono state aggiunte le liste di competenza 2019 ricevute a gennaio 2020 per un importo pari a € 11.806.921.

Alla data del 29.02.2020 risultano riconciliate liste per € 12.335.934 con una differenza pari a € 17.483.766 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****24.033.107**

a) Contributi per le prestazioni**58.281.286**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	51.048.714
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.319.286
Trasferimenti in ingresso	894.183
Contributi per ristoro posizioni	14.942
TFR Pregresso	4.161
Totale	58.281.286

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	10.809.615	7.536.327	32.702.772	51.048.714

b) Anticipazioni**-8.251.706**

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

c) Trasferimenti e riscatti**-12.573.304**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-6.192.006
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.341.003
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.143.445
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-873.733
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-23.117

Descrizione	Importo
Totale	-12.573.304

e) Erogazioni in forma di capitale -13.423.161

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali -8

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA 10.038.754

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.083.458	1.038.492
Titoli di debito quotati	2.485.845	1.179.698
Quote di OICR	-	3.337.362
Depositi bancari	-101.377	-
Altri costi	-	-48
Altri ricavi	-	-
Totale	4.467.926	5.555.504

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 15.324.

40 – ONERI DI GESTIONE -930.749

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-837.803	-	-837.803
Totale	-837.803	-	-837.803

La voce b) Banca depositaria € -92.946 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

-72.460

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

1.889.716

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.245.077
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	606.738
Trattenute per copertura oneri funzionamento	37.109
Quote iscrizione	10.792
Totale	1.899.716

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

-231.653

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

c) Spese generali ed amministrative

-466.252

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

d) Spese per il personale

-205.477

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

-2.720

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-2.091
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-629
Totale	-2.720

g) Oneri e proventi diversi

-1.325

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

-1.064.749

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

-1.321.789

La voce, per € 1.321.789, evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05 di € 1.318.724 ed il costo di € 3.065 per l'imposta sostitutiva sulle garanzie. Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2018	(a)	361.423.839	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2019	(b)	24.033.107	
ANDP 31/12/2019 lordo di imposta sostitutiva	(c)	394.489.426	

Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	9.032.480	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		3.121.950
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		5.898.270
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	7.849.489	
Quote associative incassate nel 2019	(h)	1.255.869	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	6.593.620	
Costo imposta Sostitutiva 2019 (l)=(i)*20%		1.318.724	


FONDO PENSIONE PRIAMO
 FONDO NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE
 PER I LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTI
 PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI
 Via Marcantonio Colonna, 7 - 00192 ROMA
 Codice Fiscale 96385730583