



**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 2020

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

Adamo Rosario
Bergamin Stefano
Bernardo Rosario
Bertagni Stefano
Boccanera Monica
Bongiorno Paolo
Bora Simone
Boscolo Lorenzo
Brunetti Pietro
Campanini Denis
Carollo Giuseppe
Cirone Angelo
Corsi Rolando
Coviello Bartolomeo
Crudo Carmine
D'Agostino Andrea
Dalle Sasse Stefano
De Giosa Tommaso
Di Palma Francesco
Di Zio Valerio
Filippello Ombretta
Finocchietti Giuseppe
Fiorentino Gennaro
Gesmundo Domenico
Giorgi Luca
Granata Bruno Aurelio
Greco Gianpiero
Lamaddalena Vito
Letizia Maria
Lobino Antonio Bruno

Logrieco Vito
Lopez Gaetano
Marcotulli Alesia
Martinengo Giovanni
Mattana Marinella
Miceli Giovanni Battista
Minghetti Gabriele
Moriconi Anna
Perna Umberto
Perra salvatore
Ponticello Sabatino
Porzio Filippo
Renda Cataldo
Rizzini Antonio
Romano Emilio Bernardo
Romano Mario
Rossi Massimo
Sabbatinelli Massimo
Sambo Alessandro
Scura Francesco
Serra Antonio
Sittaro Gabriele
Spina Maria
Squillace Vincenzo Damiano
Strinati Claudio
Toccafondi Massimo
Troiani Giovanni
Vannini Cinzia
Vannozzi Paolo
Vinella Alessandro

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		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	9.700.992	8.266.566
20	Investimenti in gestione	1.892.175.600	1.769.830.844
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	14	-
40	Attività della gestione amministrativa	25.081.790	21.814.842
50	Crediti di imposta	227.808	4
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.927.186.204	1.799.912.256

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	37.468.013	35.307.835
20	Passività della gestione finanziaria	2.326.012	1.333.699
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	14	-
40	Passività della gestione amministrativa	3.606.030	2.384.737
50	Debiti di imposta	14.509.798	12.278.424
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		57.909.867	51.304.695
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.869.276.337	1.748.607.561
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	56.575.174	57.766.528
	Contributi da ricevere	-56.575.174	-57.766.528
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-55.858.096	-69.280.743
	Controparte c/contratti futures	55.858.096	69.280.743
	Valute da regolare	-521.037.515	-383.760.460
	Controparte per valute da regolare	521.037.515	383.760.460

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	59.320.663	61.158.432
20	Risultato della gestione finanziaria	12.175	246.913
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	79.700.700	152.625.273
40	Oneri di gestione	-3.707.769	-3.397.778
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	76.005.106	149.474.408
60	Saldo della gestione amministrativa	-375.003	-318.387
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	134.950.766	210.314.453
80	Imposta sostitutiva	-14.281.990	-28.245.022
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	120.668.776	182.069.431

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, poichè 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

E' 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 Sagl;
- 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-media scadenza (1-5 anni).

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.

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: 84,6% 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: 15,4% 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.

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 (16,7% 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 (14,9% circa del totale del Comparto);
 - Candriam Investors Group, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15,1% circa del totale del Comparto);
 - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,4% circa del totale del comparto);
 - Si segnala che a partire dal 18 dicembre 2020, il mandato a Fidelity International è cessato ed è stato sostituito dal mandato Invesco Asset Management SA BIS (14,7% 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 (20% massimo) e Asia Pacifico (30% massimo). Il mandato rappresenta l'10,2% circa del totale del Comparto;
 - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (10,8% 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 (7,50% 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 (0,70% 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

In data 16 gennaio 2020 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione, che ha durata sino al 30/06/2025, 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).

Il capitale maturato dall'aderente per l'erogazione in rendita e la sua rivalutazione viene conferito sotto forma di premio unico ad UnipolSai S.p.A. che lo investe nella gestione separata "FONDICOLLUnipolSai".

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 sub depositare 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 2020 al service Previnet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

Il bilancio al 31.12.2020 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 ancora 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 nei periodi di maggiore emergenza,
- 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.

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 2.163 unità, per un totale di 110.013 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	110.013	109.008
Aziende	2.163	2.109

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 121.866

- Comparto Garantito Protezione: 69.469

- Comparto Bilanciato Prudenza: 9.091
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 43.306

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 20

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (121.866) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (110.013) 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 2020 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	113.460	57.105
COLLEGIO REVISORI	58.738	55.257

Il Collegio Sindacale risulta attualmente composto da quattro componenti, ed il Consiglio di Amministrazione composto da dodici amministratori.

Compensi spettanti alla società di revisione legale

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
KPMG SPA	21.960	20.341

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	2020	2019
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	1	1
Restante personale	7	7
Apprendisti	1	1
TOTALE	10	10

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		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	9.700.992	8.266.566
	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	9.718.733	8.267.028
	10-d) Depositi bancari	-17.741	-462
	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	1.892.175.600	1.769.830.844
	20-a) Depositi bancari	150.702.124	64.007.192
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	331.929.429	365.286.461
	20-d) Titoli di debito quotati	851.403.879	744.897.877
	20-e) Titoli di capitale quotati	308.136.084	237.540.866
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	214.703.494	332.965.997
	20-i) Opzioni acquistate	-	58.504
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.650.306	8.052.803
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	10.620.368	11.379.239
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	17.029.916	5.641.905
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	14	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	25.081.790	21.814.842
	40-a) Cassa e depositi bancari	24.820.209	21.615.966
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	23.616	18.572
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	237.965	180.304
50	Crediti di imposta	227.808	4
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.927.186.204	1.799.912.256

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale		37.468.013	35.307.835
10-a) Debiti della gestione previdenziale		37.468.013	35.307.835
20 Passivita' della gestione finanziaria		2.326.012	1.333.699
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		1.143.233	931.486
20-e) Debiti su operazioni forward / future		1.182.779	402.213
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		14	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		3.606.030	2.384.737
40-a) TFR		16.041	15.844
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		566.914	306.269
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		3.023.075	2.062.624
50 Debiti di imposta		14.509.798	12.278.424
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		57.909.867	51.304.695
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.869.276.337	1.748.607.561
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		56.575.174	57.766.528
Contributi da ricevere		-56.575.174	-57.766.528
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-55.858.096	-69.280.743
Controparte c/contratti futures		55.858.096	69.280.743
Valute da regolare		-521.037.515	-383.760.460
Controparte per valute da regolare		521.037.515	383.760.460

3.1.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	59.320.663	61.158.432
10-a) Contributi per le prestazioni	225.264.562	202.341.290
10-b) Anticipazioni	-32.474.432	-37.160.002
10-c) Trasferimenti e riscatti	-63.025.156	-37.845.025
10-d) Trasformazioni in rendita	-187.303	-149.319
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-70.267.232	-66.028.811
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-8
10-i) Altre entrate previdenziali	10.224	307
20 Risultato della gestione finanziaria	12.175	246.913
20-a) Dividendi	-293	-179
20-b) Utili e perdite da realizzo	12.468	247.092
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	79.700.700	152.625.273
30-a) Dividendi e interessi	25.221.433	27.257.196
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	54.471.470	125.352.753
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	7.797	15.324
40 Oneri di gestione	-3.707.769	-3.397.778
40-a) Società di gestione	-3.272.057	-2.985.792
40-b) Banca depositaria	-435.712	-411.986
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	76.005.106	149.474.408
60 Saldo della gestione amministrativa	-375.003	-318.387
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.445.528	3.680.117
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-492.539	-448.757
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.274.738	-1.081.238
60-d) Spese per il personale	-419.024	-398.049
60-e) Ammortamenti	-7.519	-5.269
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	396.364	-2.567
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.023.075	-2.062.624
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	134.950.766	210.314.453
80 Imposta sostitutiva	-14.281.990	-28.245.022
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	120.668.776	182.069.431

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	2.319.788,04	53%
BILANCIATO PRUDENZA	292.448,63	7%
BILANCIATO SVILUPPO	1.756.263,72	40%
Totale	4.368.500,39	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 25.081.790

a) Cassa e depositi bancari

€ 24.820.209

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

- conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 20.031.746. 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 € 2.340.596. 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 2020 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

- Conto corrente ordinario BNL n. 000000002977 pari a € 2.445.520. 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 € 2.480, il credito verso banche di € 40 per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura ed il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2020 per € -173.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 23.616

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 7.094 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 16.522.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2020 e nei precedenti.

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	16.522
Macchine e attrezzature d'ufficio	7.094
Totale	23.616

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 237.965

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	170.023
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	16.031
Depositi cauzionali	14.822
Crediti in Contenzioso	12.034
Crediti vs. Azienda	6.693
Risconti Attivi	6.239
Anticipo a Fornitori	5.290

Descrizione	Importo
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.288
Crediti verso Erario	1.679
Anticipi diversi	736
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	130
Totale	237.965

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 co-working.

L' Anticipo a Fornitori fa capo al pagamento anticipato di fatture.

I Crediti verso Istituti Previdenziali accolgono crediti

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2021 dei costi addebitati nel 2020 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contratto Fornitura Servizi	2.052
Spese Co-working	1.764
Premi assicurativi	1.208
Manutenzione sede	821
Noleggio Toshiba	276
Internet Provider	118
Totale	6.239

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 3.606.030

a) TFR**€ 16.041**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 566.914**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	138.483
Fornitori	115.960
Debiti verso Gestori	83.994
Debiti verso Amministratori	52.148
Personale conto ferie	44.540
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	22.814
Personale conto retribuzione	21.067
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	17.446
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	16.060
Personale conto 14 ^{esima}	12.828
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	11.367
Debiti verso Fondi Pensione	9.364
Altri debiti	9.057
Debiti verso Previndai	5.293
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.077
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.165
Erario addizionale regionale	1.065
Debiti verso Sindaci	925
Erario addizionale comunale	206
Debiti verso INAIL	55
Totale	566.914

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

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	115.637
Compensi sindacali	9.326
Spese controllo interno	4.911
Spese consulenze	3.719
Spese per internet provider	2.150
Spese per consulente lavoro	1.205
Spese Telefoniche	1.000
Spese illuminazione	487
Spese per rimborsi spese amministratori	48
Totale	138.483

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 2020.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2021.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2020 e regolarizzati nel mese di gennaio 2021.

I Debiti verso fornitori si riferiscono a debiti per forniture di varia natura in pagamento successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

I Debiti verso Amministratori e verso Sindaci si riferiscono a compensi e rimborsi spese spettanti, rispettivamente, a consiglieri e sindaci riferiti all'ultimo trimestre del 2020 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 3.023.075

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

€ -375.003

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 4.445.528

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	2.268.175
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	2.062.624
Trattenute per copertura oneri funzionamento	77.029
Quote iscrizione	37.700
Totale	4.445.528

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -492.539

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 492.499) e di hosting del sito web (€ 40) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.274.738

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie

Descrizione	Importo
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	375.003
Totale	375.003

2. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi sindaci	74.526
Compensi Amministratori	126.234
Rimborso spese amministratori	14.840
Premi Assicurativi organi sociali	20.556
Rimborso spese sindaci	1.445
Organismi statutari - Altri oneri	253
Totale	237.854

3. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	63.028
Sede - Manutenzione ordinaria	10.415
Sede - Altri oneri	2.440
Totale	75.883

4. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	39.290
Manutenzione e assistenza hardware e software	36.239
Consulenze professionali – Oneri diversi	36.229
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	29.796
Controllo interno	28.060
Contratto fornitura servizi	24.152
Compensi Società di Revisione	21.960
Stampa nuovo materiale	15.297
Internet Provider	13.580
Sicurezza e privacy	12.201
Quota associazioni di categoria	8.253

Descrizione	Importo
Consulenze tecniche	7.026
Altre utenze	6.733
Spese telefoniche	6.107
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	5.734
Archiviazione elettronica documenti	4.891
Assicurazioni	1.452
Spese legali e notarili	1.122
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	10
Totale	298.132

5. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	126.612
Contributo annuale Covip	92.321
Spese per invio materiale e modulistica ad associati	54.772
Spese Postali e valori bollati	8.218
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.868
Stampa, imbustamento e spedizione lettera di benvenuto	572
Materiale vario	503
Totale	287.866

d) Spese per il personale

€ -419.024

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	290.668
Contributi previdenziali dipendenti	73.232
T.F.R.	19.536

Descrizione	Importo
Mensa personale dipendente	14.125
Contributi previdenziali Previdai	4.800
Contributi fondi pensione	3.980
Contributi previdenziali dirigenti	3.568
Altri costi del personale	3.538
Viaggi e trasferte dipendenti	2.161
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.383
INAIL	1.134
Personale - Altri oneri	900
Arrotondamento attuale	81
Arrotondamento attuale	-82
Totale	419.024

e) Ammortamenti

€ -7.519

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	5.905
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.614
Totale	7.519

g) Oneri e proventi diversi

€ 396.364

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Provento da Rimborso IVA	407.985
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	10.566
Sopravvenienze attive	4.935
Altri ricavi e proventi	293

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	139
Arrotondamento Attivo Contributi	34
Arrotondamenti attivi	2
Totale	423.954

La voce Provento da Rimborso IVA accoglie l'ammontare del rimborso dell'iva dal Service Amministrativo fino a novembre 2011 come da transazione ricevuta il 02.12.2020.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-24.294
Oneri bancari	-2.582
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-599
Altri costi e oneri	-87
Arrotondamento Passivo Contributi	-27
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-27.590

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

€ -3.023.075

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 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.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	9.700.992	8.266.566
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	9.718.733	8.267.028
10-d) Depositi bancari	-17.741	-462
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	1.353.123.565	1.286.303.183
20-a) Depositi bancari	80.341.066	28.665.244
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	165.473.497	199.455.837
20-d) Titoli di debito quotati	592.161.870	512.996.647
20-e) Titoli di capitale quotati	308.136.084	237.540.866
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	181.965.222	291.598.604
20-i) Opzioni acquistate	-	58.504
20-l) Ratei e risconti attivi	5.223.921	5.395.890
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.679.886	5.167.120
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	16.142.019	5.424.471
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	13.152.815	12.032.001
40-a) Cassa e depositi bancari	13.047.652	11.947.908
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.494	7.853
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	95.669	76.240
50 Crediti di imposta	-	2
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.375.977.372	1.306.601.752

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale		24.239.309	21.703.009
10-a) Debiti della gestione previdenziale		24.239.309	21.703.009
20 Passivita' della gestione finanziaria		1.989.492	1.056.518
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		806.713	654.305
20-e) Debiti su operazioni forward / future		1.182.779	402.213
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		1.449.729	1.008.365
40-a) TFR		6.449	6.699
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		227.916	129.504
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		1.215.364	872.162
50 Debiti di imposta		14.144.058	11.870.293
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		41.822.588	35.638.185
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.334.154.784	1.270.963.567
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		22.744.859	24.426.063
Contributi da ricevere		-22.744.859	-24.426.063
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-29.195.650	-54.433.071
Controparte c/contratti futures		29.195.650	54.433.071
Valute da regolare		-508.227.679	-382.514.243
Controparte per valute da regolare		508.227.679	382.514.243

3.2.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	4.272.096	19.778.045
10-a) Contributi per le prestazioni	122.575.350	120.552.633
10-b) Anticipazioni	-23.360.891	-27.631.816
10-c) Trasferimenti e riscatti	-41.679.930	-21.695.594
10-d) Trasformazioni in rendita	-143.106	-149.319
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-53.129.527	-51.298.166
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	10.200	307
20 Risultato della gestione finanziaria	12.175	246.913
20-a) Dividendi	-293	-179
20-b) Utili e perdite da realizzo	12.468	247.092
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	75.905.132	138.098.363
30-a) Dividendi e interessi	19.660.327	21.937.916
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	56.244.805	116.160.447
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	-2.583.929	-2.363.814
40-a) Società di gestione	-2.270.301	-2.062.826
40-b) Banca depositaria	-313.628	-300.988
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	73.333.378	135.981.462
60 Saldo della gestione amministrativa	-270.199	-231.679
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.787.231	1.556.105
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-198.015	-189.753
60-c) Spese generali ed amministrative	-631.918	-554.244
60-d) Spese per il personale	-168.460	-168.312
60-e) Ammortamenti	-3.023	-2.228
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	159.350	-1.085
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.215.364	-872.162
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	77.335.275	155.527.828
80 Imposta sostitutiva	-14.144.058	-26.144.044
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	63.191.217	129.383.784

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	67.844.507,212		1.270.963.567
a) Quote emesse	6.582.060,746	122.585.550	
b) Quote annullate	-6.365.245,316	-118.313.454	
c) Variazione del valore quota	-	73.063.179	
d) Imposta sostitutiva	-	-14.144.058	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			63.191.217
Quote in essere alla fine dell'esercizio	68.061.322,642		1.334.154.784

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 19,602.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2020 è stato del 4,64%.

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 € 4.272.096, 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'

€ 9.700.992

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 31/12/2020 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

€ 9.718.733

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	rimanenze iniziali	Acquisti	Profitti	Altri acquisti	vendite	rimborsi	perdite	Altre perdite	Rimanenze finali
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	8.267.028	2.461.791	12.484	-	-1.022.570	-	-	-	9.718.733

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 31/12/2020.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	9.718.733	100,00
Totale			9.718.733	

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	9.718.733	-	-	-	9.718.733
Depositi bancari	-17.741	-	-	-	-17.741
TOTALE	9.700.992	-	-	-	9.700.992

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	9.718.733	-17.741	9.700.992
Totale	9.718.733	-17.741	9.700.992

d) Depositi bancari

€ -17.741

La voce è composta per € -17.741 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso la Banca Depositaria.

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

€ 1.353.123.565

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- 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 Tadworth (UK): si segnala che a partire dal 18 dicembre 2020 il mandato è cessato ed è stato sostituito da INVESCO BIS;
- EURIZON: Eurizon capital SGR S.p.A. con sede a Milano;
- PRINCIPAL: Principal Global Investor (UE) con sede in Dublino.

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	146.286.331
Eurizon Capital	226.913.337
Candriam	205.435.581
Invesco	201.870.148
Invesco Bis	196.631.429
UBP	125.722.011
State Street 2009	138.635.735
Fidelity	4.469.476
Principal	102.012.083
Totale	1.347.976.131

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.351.134.073, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 3.348.093 e di € 1.400 per altre attività della gestione finanziaria, al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 81.068 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 105.772 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni e di € 4.711 per ritenute su titoli.

Depositi bancari

€ 80.341.066

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 85.934.423) dai Collateral (€ -5.600.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 6.643).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.247.736.673 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.375.977.372:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B EURH	LU1861334800	I.G - OICVM UE	62.446.591	4,54
US TREASURY N/B 30/09/2021 1,5	US912828YJ31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	33.484.149	2,43
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	I.G - OICVM UE	22.089.606	1,61
SS NTH AME ESG SCR EE-BEUR H	LU1861335013	I.G - OICVM UE	20.971.448	1,52
CCTS EU 15/12/2023 FLOATING	IT0005399230	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.473.212	1,42
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.985.946	1,09
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	I.G - OICVM UE	14.976.565	1,09
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B	LU1112179632	I.G - OICVM UE	14.438.160	1,05
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	12.772.400	0,93
CCTS EU 15/02/2024 FLOATING	IT0005218968	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.135.809	0,88
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.347.540	0,82
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	9.059.529	0,66
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	I.G - OICVM UE	7.095.432	0,52
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	7.019.422	0,51
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	6.347.998	0,46
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.092.985	0,44
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	6.089.526	0,44
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.020.629	0,44
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	5.759.175	0,42
WORLDLINE SA/FRANCE 30/07/2026 ZERO COUPON	FR0013439304	I.G - TDebito Q UE	5.287.614	0,38
STMICROELECTRONICS NV 04/08/2025 ZERO COUPON	XS2211997155	I.G - TDebito Q UE	4.956.890	0,36
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	4.882.455	0,35
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	4.765.001	0,35
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	I.G - OICVM UE	4.322.504	0,31
EDENRED 06/09/2024 ZERO COUPON	FR0013444395	I.G - TDebito Q UE	4.253.521	0,31
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	4.241.042	0,31
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	4.115.022	0,3
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	4.078.734	0,3
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	4.018.561	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.971.285	0,29
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	3.830.970	0,28
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	3.819.866	0,28
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	3.796.697	0,28

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	3.735.936	0,27
SIKA AG 05/06/2025 ,15	CH0413990240	I.G - TDebito Q OCSE	3.660.488	0,27
TAG IMMOBILIEN AG 27/08/2026 ,625	DE000A3E46Y9	I.G - TDebito Q UE	3.639.685	0,26
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV OLD	NL0010877643	I.G - TCapitale Q OCSE	3.552.045	0,26
JP MORGAN CHASE BANK NA 18/09/2022 ZERO COUPON	XS2052961070	I.G - TDebito Q OCSE	3.467.520	0,25
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	I.G - TCapitale Q OCSE	3.451.258	0,25
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	I.G - TCapitale Q OCSE	3.426.969	0,25
STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	3.365.193	0,24
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	3.344.458	0,24
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	I.G - TCapitale Q OCSE	3.324.161	0,24
MTU AERO ENGINES AG 18/03/2027 ,05	DE000A2YPE76	I.G - TDebito Q UE	3.308.064	0,24
ACCOR SA 07/12/2027 ,7	FR0013521085	I.G - TDebito Q UE	3.276.266	0,24
BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	XS1045553812	I.G - TDebito Q UE	3.275.010	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.272.103	0,24
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	3.244.672	0,24
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 24/09/2024 ZERO COUPON	FR0013448412	I.G - TDebito Q UE	3.237.198	0,24
CELLNEX TELECOM SA 05/07/2028 ,5	XS2021212332	I.G - TDebito Q UE	3.229.600	0,23
Altri			836.979.763	60,83
Totale			1.247.736.673	90,69

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-6.759.000
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar21	CORTA	EUR	-1.126.200
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-3.197.520
Futures	LONG GILT FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	753.812
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar21	LUNGA	USD	1.850.667

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar21	LUNGA	CAD	1.621.378
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	LUNGA	USD	5.401.149
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar21	LUNGA	USD	3.828.844
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar21	LUNGA	USD	4.092.933
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	CORTA	USD	-5.499.014
Futures	XAP Cons Staples Mar21	LUNGA	USD	1.823.054
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar21	LUNGA	USD	9.444.829
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar21	LUNGA	CAD	658.159
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar21	LUNGA	CHF	1.379.522
Futures	XAY Cons Discret Mar21	LUNGA	USD	1.854.193
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan21	CORTA	SEK	-2.732.871
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-8.786.700
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-28.955.320
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-10.127.154
Futures	AMSTERDAM IDX FUT Jan21	CORTA	EUR	-2.123.402
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-2.749.200
Futures	STOXX EUR SMALL20 Mar21	LUNGA	EUR	2.884.875
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar21	LUNGA	EUR	1.327.740
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar21	LUNGA	GBP	1.356.796
Futures	SP500 MIC EMIN FUTMar21	LUNGA	USD	4.093.710
Futures	DAX Mini Future Mar21	CORTA	EUR	-1.374.600
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar21	LUNGA	JPY	2.853.190
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan21	CORTA	EUR	-1.452.726
Futures	S&P EMINI Com ServMar21	LUNGA	USD	1.799.721
Futures	SPI 200 FUTURES Mar21	CORTA	AUD	-1.336.515
Totale				-29.195.650

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	1.425.000	1,5633	-911.533
CHF	CORTA	17.728.913	1,0802	-16.412.621
DKK	CORTA	52.767.179	7,4409	-7.091.505
SEK	CORTA	93.296.924	10,0343	-9.297.801
USD	CORTA	641.603.996	1,2271	-522.862.029
USD	LUNGA	125.867.000	1,2271	102.572.731
GBP	CORTA	54.894.084	0,8990	-61.059.235
GBP	LUNGA	6.575.944	0,8990	7.314.488
JPY	LUNGA	40.000.000	126,4900	316.231
NOK	CORTA	8.338.603	10,4703	-796.405
TOTALE				-508.227.679

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	76.526.697	38.474.666	44.620.832	5.851.302	165.473.497
Titoli di Debito quotati	20.709.432	277.426.995	253.558.432	40.467.011	592.161.870
Titoli di Capitale quotati	63.971.866	60.792.133	180.212.436	3.159.650	308.136.084
Quote di OICR	-	181.965.222	-	-	181.965.222
Depositi bancari	80.341.066	-	-	-	80.341.066
TOTALE	241.549.061	558.659.016	478.391.700	49.477.963	1.328.077.739

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	114.159.033	338.967.266	274.241.831	62.821.268	790.189.398
USD	48.359.766	223.058.210	150.404.788	14.999.084	436.821.848
JPY	-	-	7.095.432	130.748	7.226.180

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
GBP	-	23.190.867	28.424.019	1.617.264	53.232.150
CHF	-	6.945.527	9.968.362	104.139	17.018.028
SEK	-	-	9.384.868	50.905	9.435.773
DKK	-	-	7.316.630	-	7.316.630
NOK	1.032.798	-	1.242.898	9.391	2.285.087
CZK	-	-	-	18.160	18.160
CAD	-	-	2.022.478	354.187	2.376.665
AUD	-	-	-	146.137	146.137
Altre valute	1.921.900	-	-	89.783	2.011.683
TOTALE	165.473.497	592.161.870	490.101.306	80.341.066	1.328.077.739

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	2,294	8,948	2,677	13,080
Titoli di Debito quotati	3,738	4,695	6,302	4,861

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 2020 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
SS NTH AME ESG SCR EE-BEUR H	LU1861335013	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	1.587.063	EUR	20.971.448

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080 VARIABLE (27/08/2020)	XS2225157424	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	250.000	EUR	257.525
BP CAPITAL MARKETS BV 04/12/2040 ,933	XS2270147924	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	125.000	EUR	125.961
ENEL SPA 24/05/2080 VARIABLE	XS2000719992	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	EUR	218.990
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 22/07/2022 1	XS2031235315	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	400.000	EUR	407.016
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B	LU1112179632	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	1.244.476	EUR	14.438.160
SS EUR ESG SCR MAN VOL EQ-I	LU0456116804	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	56.703	EUR	1.355.463
FEDEX CORP	US31428X1063	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	5.684	USD	1.202.575
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	1.139	USD	3.023.098
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	64.591.662	JPY	7.095.432
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	322.472	USD	4.322.504
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	3.185.708	EUR	6.092.985
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B EURH	LU1861334800	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	5.581.419	EUR	62.446.591
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	82.180	EUR	9.059.529
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	4.650	USD	6.089.526
EURIZON ABS GREEN BND- XEA	LU2135728652	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	213.426	EUR	22.089.606
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	26.200	EUR	6.347.998
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottoptf	1.062.047	EUR	14.976.565
CANDR BONDS-EMER MKTS- ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	8.000	EUR	12.772.400

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	800.000	EUR	866.184

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-707.069.581	741.943.044	34.873.463	1.449.012.625
Titoli di Debito quotati	-395.829.485	307.142.078	-88.687.407	702.971.563
Titoli di capitale quotati	-329.308.378	278.174.912	-51.133.466	607.483.290
Quote di OICR	-138.407.753	252.265.618	113.857.865	390.673.371
TOTALI	-1.570.615.197	1.579.525.652	8.910.455	3.150.140.849

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.449.012.625	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	702.971.563	0,000
Titoli di Capitale quotati	98.285	82.238	180.523	607.483.290	0,030
Quote di OICR	-	-	-	390.673.371	0,000
TOTALI	98.285	82.238	180.523	3.150.140.849	0,006

I) Ratei e risconti attivi

€ 5.223.921

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**€ 3.679.886**

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

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	3.348.093
Crediti per operazioni da regolare	244.348
Crediti per commissioni di retrocessione	86.045
Altre attività della gestione finanziaria	1.400
Totale	3.679.886

p) Margini e crediti forward**€ 16.142.019**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2020.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 13.152.815****a) Cassa e depositi bancari****€ 13.047.652**

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

c) Immobilizzazioni materiali**€ 9.494**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 95.669**

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**€ -**

Nulla da segnalare.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 24.239.309****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 24.239.309**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	9.239.284
Passività della gestione previdenziale	6.197.945
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.324.664
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.524.561
Contributi da riconciliare	1.283.842
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.242.580
Erario ritenute su redditi da capitale	617.162
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	569.924
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	86.100
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	72.239
Contributi da rimborsare	48.217
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	23.072
Contributi da identificare	8.893
Ristoro posizioni da riconciliare	742
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	76
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8
TOTALI	24.239.309

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021. Alla data del 28 febbraio 2021 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 310.885 con una differenza pari a € 1.068.692 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 1.989.492****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 806.713**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	597.066
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	105.772
Debiti per commissioni banca depositaria	81.068
Debiti per operazioni da regolare	18.096
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	4.711
TOTALI	806.713

e) Debiti su operazioni forward / future**€ 1.182.779**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 1.449.729****a) Trattamento di fine rapporto****€ 6.449**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2020 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 227.916**

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**€ 1.215.364**

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

14.144.058

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

Conti d’ordine

22.744.859

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d’ordine sono indicati i contributi di competenza dell’esercizio 2020 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d’ordine formati nel corso del 2020 per € 14.031.678 sono state aggiunte le liste di competenza 2020 ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a € 8.713.181.

Alla data del 28.02.2021 risultano riconciliate liste per € 9.820.680 con una differenza pari a € 12.924.179 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -29.195.650 e valute da regolare pari a € -508.227.679 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 4.272.096

a) Contributi per le prestazioni

€ 122.575.350

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	111.813.502
Trasferimenti in ingresso	1.297.468
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	9.435.049
Contributi per ristoro posizioni	29.331
Totale	122.575.350

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	21.628.220	24.948.434	65.236.848	111.813.502

b) Anticipazioni

€ -23.360.891

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

€ -41.679.930

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	23.120.692
Trasferimento posizione individuale in uscita	9.005.706
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	7.254.771
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.016.054
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	282.707
Totale	41.679.930

d) Trasformazione in rendita**€ -143.106**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -53.129.527**

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

h) Altre entrate previdenziali**€ 10.200**

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

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA**€ 12.175**

Le voci 20 risultano così composte:

- a) Dividendi (€ 293)
- b) Utili e perdite da realizzo 12.468

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Fondi investimento chiusi immobiliari	-	-
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-
Titoli di Stato	-	-
Titoli di Debito	-	-
Titoli di Capitale	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-293	-
Altri costi	-	-16
Altri ricavi	-	12.484
Totale	-293	12.468

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 75.905.132**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.748.451	205.211
Titoli di Debito quotati	12.782.787	690.138
Titoli di Capitale quotati	4.333.076	19.770.096
Quote di OICR	38.781	4.224.482
Depositi bancari	-242.768	50.801
Futures	-	986.213
Opzioni	-	427.341
Risultato della gestione cambi	-	29.785.730
Commissioni di retrocessione	-	263.837
Commissioni di negoziazione	-	-180.523
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-111.969
Altri costi	-	-132.307
Altri ricavi	-	265.755
Totale	19.660.327	56.244.805

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

-2.583.929

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AMUNDI	213.856	-	213.856
CANDRAIM	200.530	-	200.530
EURIZON CAPITAL	172.693	-	172.693
FIDELITY	296.371	-	296.371
INVESCO	310.034	-	310.034
INVESCO BIS	10.487	-	10.487
PRINCIPAL	418.336	-	418.336
STATE STREET	239.157	-	239.157
UBP	408.837	-	408.837
Totale	2.270.301	-	2.270.301

La voce b) Banca depositaria € -313.628 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -270.199**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.787.231**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	872.162
Quote associative	870.112
Trattenute per copertura oneri funzionamento	30.968
Quote iscrizione	13.989
Totale	1.787.231

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -198.015**

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 **€ -631.918**

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 **€ -168.460**

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

e) Ammortamenti **€ -3.023**

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	2.374
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	649
Totale	3.023

g) Oneri e proventi diversi

€ 159.350

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

€ -1.215.364

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -14.144.058

La voce, per € 14.144.058, evidenzia il ricavo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2020 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 31/12/2019	(a)	1.270.963.567	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	4.272.096	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.348.298.842	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	73.063.179	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	3.890.098
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	69.173.081

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
Imponibile lordo	$(g) = (e) + (f) * 62,5\%$	71.604.392	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	884.101	
Imponibile netto finale	$(i) = (g) - (h)$	70.720.291	
Costo imposta Sostitutiva 2020	$(l) = (i) * 20\%$	14.144.058	

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
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	106.661.467	85.436.370
20-a) Depositi bancari	2.969.050	2.192.934
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.346.212	13.933.667
20-d) Titoli di debito quotati	63.406.332	45.039.270
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.	26.275.146	20.996.493
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	552.928	455.566
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.223.902	2.601.006
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	887.897	217.434
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.682.185	2.078.256
40-a) Cassa e depositi bancari	2.664.674	2.066.135
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.581	1.132
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.930	10.989
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	109.343.652	87.514.626

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale		2.458.527	2.566.472
10-a) Debiti della gestione previdenziale		2.458.527	2.566.472
20 Passivita' della gestione finanziaria		43.734	29.697
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		43.734	29.697
20-e) Debiti su operazioni forward / future		-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		241.405	145.345
40-a) TFR		1.074	966
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		37.952	18.666
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		202.379	125.713
50 Debiti di imposta		364.181	299.820
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.107.847	3.041.334
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		106.235.805	84.473.292
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		3.787.417	3.520.765
Contributi da ricevere		-3.787.417	-3.520.765
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-26.662.446	-14.847.672
Controparte c/contratti futures		26.662.446	14.847.672
Valute da regolare		-12.809.836	-1.246.217
Controparte per valute da regolare		12.809.836	1.246.217

3.3.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	19.900.588	17.347.280
10-a) Contributi per le prestazioni	28.932.160	23.507.371
10-b) Anticipazioni	-1.447.907	-1.276.480
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.911.940	-3.576.127
10-d) Trasformazioni in rendita	-16.868	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.654.857	-1.307.484
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	2.371.526	4.488.156
30-a) Dividendi e interessi	1.128.069	851.354
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.243.457	3.636.802
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	-126.874	-103.215
40-a) Societa' di gestione	-104.332	-85.163
40-b) Banca depositaria	-22.542	-18.052
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.244.652	4.384.941
60 Saldo della gestione amministrativa	-18.546	-14.248
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	297.605	224.296
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.973	-27.351
60-c) Spese generali ed amministrative	-78.779	-60.742
60-d) Spese per il personale	-28.052	-24.260
60-e) Ammortamenti	-503	-321
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	26.535	-157
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-202.379	-125.713
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	22.126.694	21.717.973
80 Imposta sostitutiva	-364.181	-779.189
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	21.762.513	20.938.784

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	5.957.654,136		84.473.292
a) Quote emesse	2.070.458,453	28.932.160	
b) Quote annullate	- 646.117,230	-9.031.572	
c) Variazione del valore quota		2.226.106	
d) Imposta sostitutiva		-364.181	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			21.762.513
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.381.995,359		106.235.805

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 14,391.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2020 è stato del 1,49%.

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 € 19.900.588, 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

€ 106.661.467

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
 - 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	89.185.041
State Street	16.224.497
Totale	105.409.538

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 106.617.733, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 1.222.646 e di € 200 per altre attività della gestione finanziaria mentre è al lordo di € 6.298 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 7.298 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni, di € 1.055 per ritenute su titoli.

Depositi bancari

€ 2.969.050

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 3.288.583), dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 467) e dai collateral (€ -320.000).

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 € 101.027.690, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 109.343.652:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B EURH	LU1861334800	I.G - OICVM UE	6.307.120	5,77
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	5.587.925	5,11
SS NTH AME ESG SCR EE-BEUR H	LU1861335013	I.G - OICVM UE	4.081.592	3,73
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	2.645.807	2,42
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	2.619.151	2,4
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B	LU1112179632	I.G - OICVM UE	2.565.982	2,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.090.150	1,91
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	I.G - OICVM UE	1.746.189	1,6
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.226.932	1,12
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 24/04/2028 1,75	XS1810653540	I.G - TDebito Q UE	1.100.280	1,01

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.061.280	0,97
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.048.420	0,96
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	911.988	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	854.940	0,78
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/01/2025 1,528	XS1550951211	I.G - TDebito Q UE	853.976	0,78
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2027 1,362	XS2193982803	I.G - TDebito Q UE	848.784	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	848.323	0,78
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE	XS2187689034	I.G - TDebito Q UE	845.648	0,77
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	826.440	0,76
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	811.168	0,74
POLAND GOVERNMENT BOND 25/10/2029 2,75	PL0000111498	I.G - TStato Org.Int Q UE	773.752	0,71
DANAHER CORP 30/03/2030 2,5	XS2147995372	I.G - TDebito Q OCSE	717.624	0,66
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	696.192	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	668.147	0,61
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2029 1	XS2197348597	I.G - TDebito Q OCSE	648.591	0,59
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	640.632	0,59
WOLTERS KLUWER NV 03/07/2030 ,75	XS2198580271	I.G - TDebito Q UE	627.456	0,57
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	617.490	0,56
CAIXABANK SA 12/01/2023 1,125	XS1679158094	I.G - TDebito Q UE	614.028	0,56
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/11/2021 ,75	XS1517181167	I.G - TDebito Q OCSE	604.980	0,55
CONOCOPHILLIPS COMPANY 15/04/2029 6,95	US208251AE82	I.G - TDebito Q OCSE	571.795	0,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	560.540	0,51
AUCHAN HOLDING SA 29/01/2026 2,875	FR0013510179	I.G - TDebito Q UE	554.455	0,51
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2030 1,25	XS1979280937	I.G - TDebito Q OCSE	544.425	0,5
FRESENIUS MEDICAL CARE A 29/05/2030 1,5	XS2178769159	I.G - TDebito Q UE	542.905	0,5
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	I.G - TDebito Q IT	541.365	0,5
CREDIT AGRICOLE SA 29/10/2022 3,15	FR0011339753	I.G - TDebito Q UE	530.295	0,48
ORANGE SA PERPETUAL VARIABLE (15/04/2019)	FR0013413887	I.G - TDebito Q UE	528.650	0,48

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ENI SPA PERPETUAL VARIABLE (13/10/2020)	XS2242929532	I.G - TDebito Q IT	523.090	0,48
COMCAST CORP 20/02/2032 ,75	XS2114852564	I.G - TDebito Q OCSE	520.905	0,48
STRYKER CORP 30/11/2023 1,125	XS1914485534	I.G - TDebito Q OCSE	518.325	0,47
AMERICAN INTL GROUP 08/06/2023 1,5	XS1405781425	I.G - TDebito Q OCSE	518.310	0,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC 12/09/2024 ,75	XS1405775708	I.G - TDebito Q OCSE	515.225	0,47
NORDEA BANK ABP 26/06/2023 ,875	XS1842961440	I.G - TDebito Q UE	513.870	0,47
CARLSBERG BREWERIES A/S 09/03/2030 ,625	XS2133071774	I.G - TDebito Q UE	513.445	0,47
MORGAN STANLEY 02/12/2022 1	XS1529838085	I.G - TDebito Q OCSE	511.460	0,47
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2028 3,375	XS2152061904	I.G - TDebito Q UE	480.044	0,44
BANK OF NOVA SCOTIA 30/04/2024 ,5	XS1987142673	I.G - TDebito Q OCSE	474.060	0,43
DAIMLER AG 27/02/2031 2	DE000A2TR083	I.G - TDebito Q UE	461.012	0,42
GOLDMAN SACHS GROUP INC 03/06/2026 2,875	XS1074144871	I.G - TDebito Q OCSE	458.756	0,42
Altri			45.153.771	41,3
Totale			101.027.690	92,4

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31/12/2020 non risultano operazioni di vendita ed acquisto non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	DAX Mini Future Mar21	CORTA	EUR	-274.920
Futures	STOXX EUROPE 600 Mar21	LUNGA	EUR	159.400
Futures	SP500 MIC EMIN FUTMar21	LUNGA	USD	473.526
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar21	LUNGA	CHF	197.075
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-343.650
Futures	STOXX EUR SMALL20 Mar21	LUNGA	EUR	329.700
Futures	XAY Cons Discret Mar21	LUNGA	USD	264.885
Futures	S&P EMINI Com ServMar21	LUNGA	USD	143.978
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar21	LUNGA	JPY	285.319
Futures	XAP Cons Staples Mar21	LUNGA	USD	220.975

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	MSCI Emer Mkts As Mar21	LUNGA	USD	246.924
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	CORTA	USD	-611.002
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar21	LUNGA	CAD	131.632
Futures	AMSTERDAM IDX FUT Jan21	CORTA	EUR	-374.718
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar21	LUNGA	GBP	142.821
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar21	LUNGA	EUR	221.290
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan21	CORTA	EUR	-161.414
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan21	CORTA	SEK	-318.211
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-7.314.056
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-6.759.000
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-13.323.000
Totale				-26.662.446

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	600.000	0,8990	-667.386
USD	CORTA	14.900.000	1,2271	-12.142.450
Totale				-12.809.836

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.840.169	5.326.448	1.179.595	-	11.346.212
Titoli di Debito quotati	3.974.588	32.925.468	26.294.944	211.332	63.406.332
Quote di OICR	-	26.275.146	-	-	26.275.146
Depositi bancari	2.969.050	-	-	-	2.969.050
Totale	11.783.807	64.527.062	27.474.539	211.332	103.996.740

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	9.787.883	53.004.592	23.088.566	1.816.305	87.697.346
USD	371.458	9.833.178	2.788.932	868.131	13.861.699
JPY	-	-	397.648	22.214	419.862
GBP	-	568.562	-	135.729	704.291
CHF	-	-	-	17.542	17.542
SEK	-	-	-	29.434	29.434
NOK	413.119	-	-	5.794	418.913
CZK	-	-	-	7.992	7.992
CAD	-	-	-	12.333	12.333
Altre valute	773.752	-	-	53.576	827.328
Totale	11.346.212	63.406.332	26.275.146	2.969.050	103.996.740

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	8,102	8,105	6,889	0,000
Titoli di Debito quotati	3,354	4,330	4,313	3,129

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 2020 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
SS EUR ESG SCR MAN VOL EQ-I	LU0456116804	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	6.440	EUR	153.952
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	3.619.896	JPY	397.648
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	555	USD	9.642
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.000	USD	2.619.151
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	10.920	EUR	2.645.807
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B EURH	LU1861334800	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	563.725	EUR	6.307.120
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	3.500	EUR	5.587.925
SSGA PAC EX-JP IN EQ- B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	11.947	USD	160.139
SS EUR ESG SCR ENH EQ-B	LU1112179632	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	221.171	EUR	2.565.982
SSGA EUROPE VALUE SPOTLGT-B	LU0892046151	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	123.829	EUR	1.746.189
SS NTH AME ESG SCR EE-BEUR H	LU1861335013	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottotpf	308.884	EUR	4.081.592

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-21.236.299	23.993.086	2.756.787	45.229.385
Titoli di Debito quotati	-46.805.642	26.067.867	-20.737.775	72.873.509
Quote di OICR	-19.482.837	15.278.909	-4.203.928	34.761.746

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Totale	-87.524.778	65.339.862	-22.184.916	152.864.640

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	45.229.385	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	72.873.509	0,000
Quote di OICR	-	-	-	34.761.746	0,000
Totale	-	-	-	152.864.640	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 552.928

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

€ 1.223.902

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

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	1.222.646
Crediti per commissioni di retrocessione	1.056
Altre attività della gestione finanziaria	200
TOTALI	1.223.902

p) Margini e crediti forward

€ 887.897

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31.12.2020.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 2.682.185****a) Cassa e depositi bancari****€ 2.664.674**

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

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.581**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 15.930**

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****€ 2.458.527****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.458.527**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.294.016
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	266.768
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	240.992
Contributi da riconciliare	213.782
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	163.366

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	121.386
Erario ritenute su redditi da capitale	102.768
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	31.455
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	14.337
Contributi da rimborsare	8.029
Contributi da identificare	1.481
Ristoro posizioni da riconciliare	124
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	13
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
Totale	2.458.527

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021. Alla data del 28 febbraio 2021 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 51.768 con una differenza pari a € 177.956 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

€ 43.734

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 43.734

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	29.083
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	7.298
Debiti per commissioni banca depositaria	6.298
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	1.055
TOTALI	43.734

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 241.405****a) Trattamento di fine rapporto****€ 1.074**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2020 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 37.952**

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**€ 202.379**

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 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.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**€ 364.181**

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

Conti d'ordine**€ 3.787.417**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2020 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2020 per € 2.336.520 sono state aggiunte le liste di competenza 2020 ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a € 1.450.897.

Alla data del 28.02.2021 risultano riconciliate liste per € 1.635.315 con una differenza pari a € 2.152.102 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -26.662.446 e valute da regolare pari a € -12.809.836 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 19.900.588**

a) Contributi per le prestazioni **€ 28.932.160**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	21.024.822
Trasferimenti in ingresso	2.154.439
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.749.442
Contributi per ristoro posizioni	3.457
Totale	28.932.160

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	3.630.548	4.293.155	13.101.119	21.024.822

b) Anticipazioni **€ -1.447.907**

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 **€ -5.911.940**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.064.329
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	985.395
Trasferimento posizione individuale in uscita	768.463
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	93.753
Totale	5.911.940

d) Trasformazioni in rendita

€ -16.868

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.654.857

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

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 2.371.526

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	267.341	130.198
Titoli di Debito quotati	876.150	-18.652
Quote di OICR	-	1.074.725
Depositi bancari	-15.422	154.428
Futures	-	-526.619
Risultato della gestione cambi	-	422.758
Commissioni di retrocessione	-	6.903
Imposta Sostitutiva	-	-21
Altri costi	-	-345
Altri ricavi	-	82
Totale	1.128.069	1.243.457

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -126.874

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	79.056	-	79.056
STATE STREET	25.276	-	25.276
Totale	104.332	-	104.332

La voce b) Banca depositaria € -22.542 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -18.546

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 297.605

L'importo è così composto:

Quote associative	155.146
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	125.713
Quote iscrizione	11.589
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.157
Totale	297.605

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -32.973

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**€ -78.779**

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**€ -28.052**

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

e) Ammortamenti**€ -503**

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	395
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	108
Totale	503

g) Oneri e proventi diversi**€ 26.535**

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**€ -202.379**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -364.181**

La voce, per € 364.181, 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 31/12/2019	(a)	84.473.292	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	19.900.588	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	106.599.986	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	2.226.106	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	<i>635.907</i>
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	<i>1.590.199</i>
Imponibile lordo	(g)=(e) + (f)*62,5%	1.987.641	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	166.736	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	1.820.905	
Costo imposta Sostitutiva 2020	(l)=(i)*20%	364.181	

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
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	432.390.568	398.091.291
	20-a) Depositi bancari	67.392.008	33.149.014
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	155.109.720	151.896.957
	20-d) Titoli di debito quotati	195.835.677	186.861.960
	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.	6.463.126	20.370.900
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.873.457	2.201.347
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.716.580	3.611.113
	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	14	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	9.246.790	7.704.585
	40-a) Cassa e depositi bancari	9.107.883	7.601.923
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	12.541	9.587
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	126.366	93.075
50	Crediti di imposta	227.808	2
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		441.865.180	405.795.878

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	10.770.177	11.038.354
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.770.177	11.038.354
20	Passivita' della gestione finanziaria	292.786	247.484
	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	292.786	247.484
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	14	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.914.896	1.231.027
	40-a) TFR	8.518	8.179
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	301.046	158.099
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.605.332	1.064.749
50	Debiti di imposta	1.559	108.311
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.979.432	12.625.176
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	428.885.748	393.170.702
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	30.042.898	29.819.700
	Contributi da ricevere	-30.042.898	-29.819.700
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	35.147.979	24.033.107
10-a) Contributi per le prestazioni	73.757.052	58.281.286
10-b) Anticipazioni	-7.665.634	-8.251.706
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.433.286	-12.573.304
10-d) Trasformazioni in rendita	-27.329	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-15.482.848	-13.423.161
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-8
10-i) Altre entrate previdenziali	24	-
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	1.424.042	10.038.754
30-a) Dividendi e interessi	4.433.037	4.467.926
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.016.792	5.555.504
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	7.797	15.324
40 Oneri di gestione	-996.966	-930.749
40-a) Società di gestione	-897.424	-837.803
40-b) Banca depositaria	-99.542	-92.946
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	427.076	9.108.005
60 Saldo della gestione amministrativa	-86.258	-72.460
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.360.692	1.899.716
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-261.551	-231.653
60-c) Spese generali ed amministrative	-564.041	-466.252
60-d) Spese per il personale	-222.512	-205.477
60-e) Ammortamenti	-3.993	-2.720
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	210.479	-1.325
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.605.332	-1.064.749
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	35.488.797	33.068.652
80 Imposta sostitutiva	226.249	-1.321.789
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	35.715.046	31.746.863

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	29.971.159,196		393.170.702
a) Quote emesse	5.606.976,276	73.757.076	-
b) Quote annullate	-2.916.361,970	-38.609.097	-
c) Variazione del valore quota		340.818	-
d) Imposta sostitutiva		226.249	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			35.715.046
Quote in essere alla fine dell'esercizio	32.661.773,502		428.885.748

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 13,131.

L'incremento della quota nel corso del 2020 è stato del 0,10%.

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 € 35.147.979, 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

€ 432.390.568

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede in Milano ;

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.	426.440.541
Totale	426.440.541

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 432.097.782 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 5.716.580, al lordo di € 26.035 per debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 33.304 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 67.392.008

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 67.932.008).

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 € 357.408.523, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 441.865.180:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.748.260	8,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.451.440	7,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.653.408	6,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.279.100	4,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.299.390	3,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.190.100	2,31
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	5.447.799	1,23
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.094.750	1,15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.038.750	1,14
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	4.732.692	1,07
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	4.386.129	0,99
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2022 4,25	XS0525787874	I.G - TDebito Q UE	4.322.113	0,98
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	4.222.764	0,96
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	4.032.040	0,91

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	3.656.952	0,83
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	3.646.044	0,83
COMMONWEALTH BANK AUST 11/07/2022 ,5	XS1594335363	I.G - TDebito Q OCSE	3.628.545	0,82
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	3.620.448	0,82
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	3.613.886	0,82
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	3.593.949	0,81
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	3.585.808	0,81
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	3.552.734	0,8
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	3.528.477	0,8
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	3.512.778	0,79
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	3.506.318	0,79
BP CAPITAL MARKETS PLC 03/03/2022 1,373	XS1375956569	I.G - TDebito Q OCSE	3.499.389	0,79
CITIGROUP INC 27/10/2021 1,375	XS1128148845	I.G - TDebito Q OCSE	3.471.505	0,79
BASF SE 05/12/2022 2	DE000A1R0XG3	I.G - TDebito Q UE	3.435.451	0,78
TOTAL CAPITAL SA 16/09/2022 3,125	XS0541787783	I.G - TDebito Q UE	3.413.200	0,77
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	3.341.728	0,76
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	3.306.860	0,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	3.237.526	0,73
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	2.712.825	0,61
E.ON SE 24/10/2022 0	XS2069380488	I.G - TDebito Q UE	2.712.555	0,61
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 20/06/2022 ,5	XS2014292937	I.G - TDebito Q UE	2.622.958	0,59
CREDIT SUISSE AG LONDON 31/01/2022 1,375	XS1115479559	I.G - TDebito Q OCSE	2.548.950	0,58
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	2.536.950	0,57
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	2.513.900	0,57
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	2.511.150	0,57
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	2.510.725	0,57
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	2.509.800	0,57
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.482.848	0,56
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 16/11/2021 FLOATING	XS1717567587	I.G - TDebito Q OCSE	2.421.339	0,55
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	XS0854746343	I.G - TDebito Q UE	2.383.599	0,54
BOUYGUES SA 09/02/2022 4,5	FR0011193515	I.G - TDebito Q UE	2.317.766	0,52
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	XS0760187400	I.G - TDebito Q OCSE	2.310.486	0,52
ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	XS0765299572	I.G - TDebito Q UE	2.301.731	0,52

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	2.286.768	0,52
CREDIT SUISSE AG LONDON 27/08/2021 FLOATING	XS2124933842	I.G - TDebito Q OCSE	2.208.558	0,5
SNAM SPA 21/02/2022 FLOATING	XS1568906421	I.G - TDebito Q IT	2.157.246	0,49
Altri			68.308.036	15,46
Totale			357.408.523	80,88

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	106.074.908	49.034.812	-	155.109.720
Titoli di Debito quotati	14.237.756	115.130.997	66.466.924	195.835.677
Quote di OICR	-	6.463.126	-	6.463.126
Depositi bancari	67.392.008	-	-	67.392.008
Totale	144.629.421	190.590.179	57.059.231	424.800.531

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paes i	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	155.109.720	195.835.677	6.463.126	67.392.008	424.800.531
Totale	155.109.720	195.835.677	6.463.126	67.392.008	424.800.531

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	1,297	1,344	0,000
Titoli di Debito quotati	0,706	1,325	1,034

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 2020 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 / sottotpf	3.550.000	EUR	3.593.949
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.000.000	EUR	1.015.330
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.000	EUR	3.306.860
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.200	EUR	2.482.848
MEDIOBANCA SPA 27/09/2022 ,625	XS1689739347	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	600.000	EUR	608.400
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	300.000	EUR	301.983
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.000.000	EUR	4.032.040
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.010.000	EUR	3.237.526
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.200.000	EUR	4.222.764

PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	180	EUR	673.418
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottoptf	2.500.000	EUR	2.536.950

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-23.398.021	18.581.833	-4.816.188	41.979.854
Titoli di Debito quotati	-30.294.891	13.164.424	-17.130.467	43.459.315
Quote di OICR	-2.659.244	16.889.511	14.230.267	19.548.755
Totali	-56.352.156	48.635.768	-7.716.388	104.987.924

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	41.979.854	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	43.459.315	0,000
Quote di OICR	-	-	-	19.548.755	0,000
Totale	-	-	-	104.987.924	0,000

Ratei e risconti attivi

€ 1.873.457

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

€ 5.716.580

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

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

€ 14

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

€ 9.246.790

a) Cassa e depositi bancari

€ 9.107.883

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 12.541

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 126.366

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

50 – CREDITI DI IMPOSTA

€ 227.808

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 10.770.177

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 10.770.177

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.977.137
Passività della gestione previdenziale	2.795.357
Contributi da riconciliare	1.695.783
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.227.980
Erario ritenute su redditi da capitale	815.188
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	514.056
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	334.311
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	139.132
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	113.727
Contributi da rimborsare	63.687
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.254
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	18.911
Contributi da identificare	11.746
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.817
Ristoro posizioni da riconciliare	980
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	101
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	10
Totale	10.770.177

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021. Alla data del 28 febbraio 2021 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 410.638 con una differenza pari a € 1.411.598 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

€ 292.786

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 292.786

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	233.447
Debiti per commissioni banca depositaria	26.035
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	33.304
TOTALI	292.786

30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI

€ 14

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

€ 1.914.896

a) Trattamento di fine rapporto

€ 8.518

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2020 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 301.046

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

€ 1.605.332

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

€ 1.559

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

Conti d'ordine

€ 30.042.898

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2020 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2020 per € 18.533.958 sono state aggiunte le liste di competenza 2020 ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a € 11.508.940.

Alla data del 28.02.2021 risultano riconciliate liste per € 12.971.797 con una differenza pari a € 17.071.101 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

€ 35.147.979

a) Contributi per le prestazioni

€ 73.757.052

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	52.589.499
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	20.105.731
Trasferimenti in ingresso	1.051.371
Contributi per ristoro posizioni	10.303
TFR Pregresso	148
Totale	73.757.052

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	9.585.804	7.651.951	35.351.744	52.589.499

b) Anticipazioni

€ -7.665.634

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

€ -15.433.286

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	8.105.201
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.473.626
Trasferimento posizione individuale in uscita	3.229.440
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	589.713
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	32.489
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	2.817
Totale	15.433.286

d) Trasformazioni in rendita

€ -27.329

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio e trasformate in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -15.482.848

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 24

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 1.424.042

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.231.904	-1.625.407
Titoli di debito quotati	2.443.936	-1.741.076
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-242.803	322.493
Altri costi	-	27.244
Altri ricavi	-	-46
Totale	4.433.037	-3.016.792

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 7.797.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -996.966

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	897.424	-	897.424
Totale	897.424	-	897.424

La voce b) Banca depositaria € -99.542 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -86.258

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.360.692

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.242.917
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.064.749
Trattenute per copertura oneri funzionamento	40.904
Quote iscrizione	12.122
Totale	2.360.692

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -261.551

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

€ -564.041

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

€ -222.512

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

e) Ammortamenti

€ -3.993

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	3.136
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	857
Totale	3.993

g) Oneri e proventi diversi**€ 210.479**

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**€ -1.605.332**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ 226.249**

La voce, per € 226.249, evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva anno 2020 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05 di € 227.808 ed il costo di € 1.559 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 31/12/2019	(a)	393.170.702	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	35.147.979	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	428.659.499	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	340.818	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	578.731
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	-245.710
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	7.797
Imponibile lordo	(g)=(e) + (f)*62,5%	115.997	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	1.255.039	

Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	-1.139.042	
Ricavo imposta Sostitutiva 2020	(l)=(i)*20%	-227.808	
Costo imposta Sostitutiva 2020 su garanzie rilasciate al fondo pensione		1.559	