



**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 2021

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	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	9.633.831	9.700.992
20 Investimenti in gestione	2.048.474.826	1.892.175.600
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2	14
40 Attività della gestione amministrativa	26.941.490	25.081.790
50 Crediti di imposta	87.352	227.808
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.085.137.501	1.927.186.204

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passività della gestione previdenziale	48.775.398	37.468.013
20 Passività della gestione finanziaria	7.610.203	2.326.012
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2	14
40 Passività della gestione amministrativa	3.953.627	3.606.030
50 Debiti di imposta	19.804.296	14.509.798
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	80.143.526	57.909.867
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.004.993.975	1.869.276.337
CONTI D'ORDINE	-	-

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	53.591.707	59.320.663
20	Risultato della gestione finanziaria	617.304	12.175
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	106.015.499	79.700.700
40	Oneri di gestione	-4.313.795	-3.707.769
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	102.319.008	76.005.106
60	Saldo della gestione amministrativa	-476.133	-375.003
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	155.434.582	134.950.766
80	Imposta sostitutiva	-19.716.944	-14.281.990
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	135.717.638	120.668.776

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).

Il documento è composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

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

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

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

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

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 della Funzione di Revisione Interna è stata attribuita con nomina deliberata dal C.d.A. in data 04.12. alla società ELLEGI Consulenza Spa con decorrenza 01 gennaio 2021.

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

Il Fondo Priamo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2021 risultava così articolato:

- direzione affidata ad Alessandra Galieni;
- responsabilità della Funzione Finanza affidata ad Emilia Tagliatela;
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'Advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl il cui incarico è stato confermato in data 01.07.2021;
- 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;
- ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): Responsabile Avv. Patrizio la Rocca con nomina deliberata dal C.d.A. in data 16.11.2020;
- FDR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, Dott. Giuseppe Melisi con nomina deliberata dal C.d.A. in data 21.05.2020;
- Responsabilità del continuità operativa (RCO) affidata dal 01.01.2021 a Gabriele Calabrese

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 WMR: 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 pari al 83,68% 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. Il mandato risulta cessato in data 30/06/2021.
- Grüner Fisher Investments GmbH a partire dal 01/07/2021 in sostituzione di State Street con mandato pari a 16,32% 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 (16,89% 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 (13,82% circa del totale del Comparto);

- Candriam Investors Group, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15,74% circa del totale del Comparto);
 - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (10,13% circa del totale del comparto);
 - Invesco Asset Management SA BIS (14,7% circa del totale del comparto). Si segnala che il mandato è cessato in data 31/03/2021.
 - Payden Global SIM Spa a partire dal 01/04/2021 in sostituzione ad Invesco BIS (15,11% circa 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 ha rappresentato l'10,2% circa del totale del comparto sino alla cessazione in data 30/06/2021.
 - Grüner Fisher Investments GmbH con mandato a partire dal 01/07/2021 in sostituzione a SSGA (12,92% circa del comparto).
 - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (7,93% 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 (7,46% 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 2021 al service Previnet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2021 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2021 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 virus 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 2.272 unità, per un totale di 112.420 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	112.420	110.013
Aziende	2.272	2.163

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 126.025

- Comparto Garantito Protezione: 71.047
- Comparto Bilanciato Prudenza: 10.174
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 44.804

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 30

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (126.025) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (112.420) 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 e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	92.980	113.460
COLLEGIO REVISORI	54.761	58.738

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 2021	COMPENSI 2020
KPMG SPA	24.742	21.960

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	2021	2020
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	2	1
Restante personale	6	7
Apprendisti	-	1
TOTALE	9	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.

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

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		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	9.633.831	9.700.992
	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	9.633.035	9.718.733
	10-d) Depositi bancari	796	-17.741
	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	2.048.474.826	1.892.175.600
	20-a) Depositi bancari	192.827.671	150.702.124
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	345.108.224	331.929.429
	20-d) Titoli di debito quotati	862.376.636	851.403.879
	20-e) Titoli di capitale quotati	485.077.742	308.136.084
	20-f) Titoli di debito non quotati	22.061.360	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	107.353.690	214.703.494
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.602.870	7.650.306
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.345.431	10.620.368
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	686.787	17.029.916
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.034.415	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2	14
40	Attivita' della gestione amministrativa	26.941.490	25.081.790
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.607.918	24.820.209
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	20.927	23.616
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	312.645	237.965
50	Crediti di imposta	87.352	227.808
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.085.137.501	1.927.186.204

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	48.775.398	37.468.013
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.775.398	37.468.013
20	Passivita' della gestione finanziaria	7.610.203	2.326.012
	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	2.073.822	1.143.233
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	5.536.381	1.182.779
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2	14
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.953.627	3.606.030
	40-a) TFR	16.537	16.041
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	480.871	566.914
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.456.219	3.023.075
50	Debiti di imposta	19.804.296	14.509.798
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		80.143.526	57.909.867
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.004.993.975	1.869.276.337
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	55.582.142	56.402.523
	Contributi da ricevere	-55.582.142	-56.402.523
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-319.872.600	-55.858.096
	Controparte c/contratti futures	319.872.600	55.858.096
	Valute da regolare	-683.637.467	-521.037.515
	Controparte per valute da regolare	683.637.467	521.037.515

3.1.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	53.591.707	59.320.663
	10-a) Contributi per le prestazioni	241.406.837	225.264.562
	10-b) Anticipazioni	-39.576.475	-32.474.432
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-68.322.172	-63.025.156
	10-d) Trasformazioni in rendita	-229.938	-187.303
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-79.686.546	-70.267.232
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	1	10.224
20	Risultato della gestione finanziaria	617.304	12.175
	20-a) Dividendi	-325	-293
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.236	12.468
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	619.865	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	106.015.499	79.700.700
	30-a) Dividendi e interessi	28.255.951	25.221.433
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.759.441	54.471.470
	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	107	7.797
40	Oneri di gestione	-4.313.795	-3.707.769
	40-a) Società di gestione	-3.829.334	-3.272.057
	40-b) Banca depositaria	-484.461	-435.712
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	102.319.008	76.005.106
60	Saldo della gestione amministrativa	-476.133	-375.003
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.204.426	4.445.528
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-498.581	-492.539
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.335.062	-1.274.738
	60-d) Spese per il personale	-414.101	-419.024
	60-e) Ammortamenti	-8.726	-7.519
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	32.130	396.364
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.456.219	-3.023.075
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	155.434.582	134.950.766
80	Imposta sostitutiva	-19.716.944	-14.281.990
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	135.717.638	120.668.776

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	2.744.305	53,50%
BILANCIATO PRUDENZA	370.677	7,23%
BILANCIATO SVILUPPO	2.014.340	39,27%
Totale	5.129.322	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 26.941.490

a) Cassa e depositi bancari

€ 26.607.918

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 € 21.002.584. 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 € 2.899.878. 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 € 2.700.896. 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 € 4.816, il credito verso banche di € 53 per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura ed il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2021 per € -309.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 20.927

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 5.480 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 15.447.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2021 e nei precedenti.

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	5.480
Macchine e attrezzature d'ufficio	15.447
Totale	20.927

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 312.645

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	156.064
Crediti verso gestori	47.574
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	42.482
Depositi cauzionali	14.823
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	12.926
Risconti Attivi	12.600
Crediti in Contenzioso	12.034

Descrizione	Importo
Crediti vs. Azienda	6.694
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.286
Anticipi diversi	1.991
Crediti verso Erario	1.171
Totale	312.645

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.

I Crediti verso Istituti Previdenziali accolgono crediti.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2022 dei costi addebitati nel 2021 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	7.569
Contratto Fornitura Servizi	2.052
Spese Co-working	1.764
Manutenzione sede	821
Noleggio Toshiba	276
Internet Provider	118
Totale	12.600

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 3.953.627

a) TFR**€ 16.537**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2021 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 480.871**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	153.594
Debiti verso Gestori	121.057
Personale conto ferie	54.097
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	28.975
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	25.504
Fornitori	20.688
Personale conto retribuzione	20.331
Altri debiti	13.138
Personale conto 14 ^{esima}	12.034
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	11.856
Debiti verso Previndai	5.293
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.444
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.322
Debiti verso Fondi Pensione	4.313
Erario addizionale regionale	865
Debiti verso INAIL	158
Erario addizionale comunale	120
Erario Imposta Sostitutiva	82
Totale	480.871

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

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	107.839
Spese gestione locali	15.758
Quota associativa di categoria	9.000
Spese controllo interno	8.845
Spese per servizi da terzi	4.270
Spese per internet provider	2.700
Spese per consulente lavoro	2.289
Spese mensa personale dipendente	1.166
Spese Telefoniche	1.100
Spese illuminazione	591
Spese varie	36
Totale	153.594

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 2021.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2022.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2021 e regolarizzati nel mese di gennaio 2022.

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 3.456.219

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.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -476.133

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 5.204.426

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
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.023.075
Quote associative	2.053.886
Trattenute per copertura oneri funzionamento	75.104
Quote iscrizione	52.361
Totale	5.204.426

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -498.581

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 498.581).

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.335.062

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie

Descrizione	Importo
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	-476.133
Totale	-476.133

2. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	-103.992
Compensi sindaci	-69.481
Premi Assicurativi organi sociali	-22.041
Rimborso spese amministratori	-10.153
Rimborso spese sindaci	-530
Totale	-206.197

3. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	-63.501
Sede - Manutenzione ordinaria	-9.009
Sede - Altri oneri	-1.639
Totale	-74.149

4. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-62.641
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	-61.717
Funzione di Gestione del Rischio	-36.338
Revisione Interna – Direttiva IORP II	-35.380
Stampa nuovo materiale	-25.925
Compensi Società di Revisione	-24.742

Descrizione	Importo
Contratto fornitura servizi	-21.694
Internet Provider	-17.524
Quota associazioni di categoria	-9.000
Altre utenze	-8.727
Consulenze tecniche	-8.194
Sicurezza e privacy	-8.052
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-6.344
Archiviazione elettronica documenti	-6.237
Spese telefoniche	-6.175
Manutenzione e assistenza hardware e software	-3.758
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-3.593
Assicurazioni	-1.994
Consulenze professionali – Oneri diversi	-301
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	-219
Spese legali e notarili	-209
Totale	-348.764

5. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-93.888
Spese per stampa ed invio certificati	-88.627
Spese hardware e software	-39.944
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.305
Spese Postali e valori bollati	-1.533
Materiale vario	-522
Totale	-229.819

d) Spese per il personale

€ -414.101

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	-187.319
Retribuzione Direttore	-99.299
Contributi previdenziali dipendenti	-52.086
Contributi INPS Direttore	-25.451
T.F.R.	-18.937
Mensa personale dipendente	-15.522
Contributi previdenziali Previndai	-4.800
Contributi fondi pensione	-3.876
Contributi previdenziali dirigenti	-3.568
Altri costi del personale	-2.009
INAIL	-1.196
Arrotondamento attuale	-86
Viaggi e trasferte dipendenti	-38
Arrotondamento attuale	86
Totale	-414.101

e) Ammortamenti

€ -8.726

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-7.112
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.614
Totale	-8.726

g) Oneri e proventi diversi

€ 32.130

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Provento da bonus COVID	32.536
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	6.198
Sopravvenienze attive	4.321
Interessi attivi bancari	200
Altri ricavi e proventi	156
Abbuoni attivi	52
Arrotondamento Attivo Contributi	36
Arrotondamenti attivi	10
Totale	43.509

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-6.850
Oneri bancari	-3.321
Altri costi e oneri	-1.164
Arrotondamento Passivo Contributi	-40
Arrotondamenti passivi	-2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2
Totale	-11.379

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**€ -3.456.219**

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	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	9.633.831	9.700.992
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	9.633.035	9.718.733
10-d) Depositi bancari	796	-17.741
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	1.472.165.993	1.353.123.565
20-a) Depositi bancari	66.018.342	80.341.066
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.590.439	165.473.497
20-d) Titoli di debito quotati	635.198.318	592.161.870
20-e) Titoli di capitale quotati	465.226.409	308.136.084
20-f) Titoli di debito non quotati	22.061.360	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	79.331.966	181.965.222
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.329.554	5.223.921
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	15.462.778	3.679.886
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	661.860	16.142.019
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.284.967	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.336.928	13.152.815
40-a) Cassa e depositi bancari	14.205.934	13.047.652
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	8.218	9.494
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	122.776	95.669
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.496.136.752	1.375.977.372

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale		22.381.437	24.239.309
10-a) Debiti della gestione previdenziale		22.381.437	24.239.309
20 Passivita' della gestione finanziaria		7.134.146	1.989.492
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		1.684.185	806.713
20-e) Debiti su operazioni forward / future		5.449.961	1.182.779
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		1.552.644	1.449.729
40-a) TFR		6.494	6.449
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		188.838	227.916
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		1.357.312	1.215.364
50 Debiti di imposta		19.012.249	14.144.058
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		50.080.476	41.822.588
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.446.056.276	1.334.154.784
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		21.827.107	22.675.449
Contributi da ricevere		-21.827.107	-22.675.449
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-258.808.091	-29.195.650
Controparte c/contratti futures		258.808.091	29.195.650
Valute da regolare		-651.105.129	-508.227.679
Controparte per valute da regolare		651.105.129	508.227.679

3.2.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	33.757.235	4.272.096
	10-a) Contributi per le prestazioni	147.658.567	122.575.350
	10-b) Anticipazioni	-28.508.269	-23.360.891
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-24.794.417	-41.679.930
	10-d) Trasformazioni in rendita	-218.630	-143.106
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-60.380.016	-53.129.527
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	10.200
20	Risultato della gestione finanziaria	617.304	12.175
	20-a) Dividendi	-325	-293
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.236	12.468
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	619.865	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.941.119	75.905.132
	30-a) Dividendi e interessi	22.933.352	19.660.327
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.007.767	56.244.805
	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	-3.060.547	-2.583.929
	40-a) Società di gestione	-2.711.888	-2.270.301
	40-b) Banca depositaria	-348.659	-313.628
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	97.497.876	73.333.378
60	Saldo della gestione amministrativa	-341.370	-270.199
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.043.833	1.787.231
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-195.793	-198.015
	60-c) Spese generali ed amministrative	-678.671	-631.918
	60-d) Spese per il personale	-162.617	-168.460
	60-e) Ammortamenti	-3.427	-3.023
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	12.617	159.350
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.357.312	-1.215.364
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	130.913.741	77.335.275
80	Imposta sostitutiva	-19.012.249	-14.144.058
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	111.901.492	63.191.217

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	68.061.322,642		1.334.154.784
a) Quote emesse	7.235.935,459	147.658.567	
b) Quote annullate	-5.585.611,096	-113.901.332	
c) Variazione del valore quota	-	97.156.506	
d) Imposta sostitutiva	-	-19.012.249	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			111.901.492
Quote in essere alla fine dell'esercizio	69.711.647,005		1.446.056.276

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 20,743.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2021 è stato del 5,82%.

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 € 33.757.235, 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'

€ 9.633.831

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 31/12/2021 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

€ 9.633.035

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	rimborși	perdite	Altre perdite	Rimanenze finali
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	9.718.733	1.249.955	619.865	-	-1.955.518	-	-	-	9.633.035

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 31/12/2021.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	9.633.035	100,00
Totale			9.633.035	

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	9.633.035	-	-	-	9.633.035
Depositi bancari	796	-	-	-	796
TOTALE	9.633.831	-	-	-	9.633.831

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	9.633.035	796	9.633.831
Totale	9.633.035	796	9.633.831

d) Depositi bancari

€ 796

La voce è composta per € 796 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso la Banca Depositaria.

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

€ 1.472.165.993

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 (sino al 30/06/2021);
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Grudenberg Germania (dal 01/07/2021);
- 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;
- PAYDEN & RYGEL: Payden Global SIM Spacon sede a Milano (dal 01/04/2021);
- 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	115.011.056
Eurizon Capital	245.104.690
Candriam	228.364.168
Invesco	200.552.616
Payden & Rygel	219.158.903
UBP	146.811.723
Fisher	187.262.966
State Street	-665
Principal	108.139.467
Totale	1.450.404.924

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.465.031.847, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 14.679.884, al netto di € 1.000 per altre attività della gestione finanziaria e di € 272.205 per crediti su ritenute fiscali su titoli, al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 89.290 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 152.889 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni e di € 83.987 altre passività della gestione finanziaria per ritenute su titoli.

Depositi bancari

€ 66.018.342

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 62.155.231) dai Collateral (€ 3.860.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 3.111).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.341.408.492

ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.496.136.752:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	I.G - OICVM UE	21.696.992	1,45
US TREASURY N/B 30/06/2022 ,125	US912828ZX16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.877.343	1,19
US TREASURY N/B 31/07/2023 ,125	US91282CCN92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.745.667	1,19
EURIZON FUND-BD EUR SHTRLT-Z	LU0335987268	I.G - OICVM UE	16.988.124	1,14
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	13.472.061	0,90
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.326.784	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.710.954	0,78
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	I.G - OICVM UE	11.667.884	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.662.642	0,78
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.226.934	0,75
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	11.052.737	0,74
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	9.603.229	0,64
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	8.952.476	0,60
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2022 ZERO COUPON	IT0005437311	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.011.440	0,54
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.974.054	0,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	7.513.230	0,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/06/2026 0	FR0014000OG2	I.G - TDebito Q UE	7.129.976	0,48
JP MORGAN CHASE BANK NA 10/06/2024 ZERO COUPON	XS2352315571	I.G - TDebito Q OCSE	6.968.100	0,47
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.684.587	0,45
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	6.623.438	0,44
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	6.531.660	0,44
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	6.494.136	0,43
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.070.852	0,41
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.020.011	0,40
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	5.931.693	0,40
SAFRAN SA 15/05/2027 ,875	FR0013513041	I.G - TDebito Q UE	5.799.024	0,39
EDENRED 06/09/2024 ZERO COUPON	FR0013444395	I.G - TDebito Q UE	5.696.110	0,38
AMADEUS IT GROUP SA 09/04/2025 1,5	XS2154448059	I.G - TDebito Q UE	5.525.160	0,37
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.520.414	0,37
BUONI ORDINARI DEL TES 13/05/2022 ZERO COUPON	IT0005444507	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.512.980	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.481.355	0,37
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.474.572	0,37
STMICROELECTRONICS NV 04/08/2025 ZERO COUPON	XS2211997155	I.G - TDebito Q UE	5.130.549	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.040.938	0,34
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	5.040.661	0,34
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	5.030.769	0,34
CIE GENERALE DES ESTABLI 10/11/2023 ZERO COUPON	FR0013309184	I.G - TDebito Q UE	4.766.636	0,32
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.735.054	0,32
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	4.526.125	0,30
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	4.497.395	0,30
CELLNEX TELECOM SA 05/07/2028 ,5	XS2021212332	I.G - TDebito Q UE	4.402.332	0,29
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	4.382.187	0,29
NEXI SPA 24/04/2027 1,75	XS2161819722	I.G - TDebito Q IT	4.353.219	0,29
EXPERIAN PLC	GB00B19NLV48	I.G - TCapitale Q UE	4.300.325	0,29
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	I.G - TCapitale Q UE	4.276.604	0,29
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	I.G - TCapitale Q UE	4.206.390	0,28
GN STORE NORD 21/05/2024 ZERO COUPON	XS1965536656	I.G - TDebito Q UE	4.106.408	0,27
ZALANDO SE 06/08/2027 ,625	DE000A3E4597	I.G - TDebito Q UE	4.094.494	0,27
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	4.039.898	0,27
ACCOR SA 07/12/2027 ,7	FR0013521085	I.G - TDebito Q UE	3.939.309	0,26
Altri			1.003.592.580	67,08
Totale			1.381.408.492	92,35

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ENGIE SA 02/06/2024 ZERO COUPON	FR0014003RF1	ACQUISTI A CONTANTI	29/12/2021	03/01/2022	4.337	EUR	-403.298
SOUTHWESTERN ENERGY CO 08/06/2027 FLOATING	BBG013VV4KY3	ACQUISTI A CONTANTI	08/12/2021	05/01/2022	250.000	USD	-220.179

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2021 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	Euro-OAT Future Mar22	CORTA	EUR	-3.589.300
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-9.939.460
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar22	CORTA	USD	-5.688.902
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-20.619.730
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-22.858.012
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-34.673.263
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar22	CORTA	EUR	-8.514.280
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-7.594.680
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-3.101.100
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.541.354
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-6.265.672
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-2.894.360
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar22	LUNGA	CAD	5.251.761
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar22	LUNGA	USD	1.274.887
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-17.529.261
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar22	LUNGA	USD	5.251.744
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-35.308.600
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-59.122.650
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-8.010.985
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-2.610.697
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-19.582.984
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-3.307.840
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	LUNGA	EUR	3.427.400
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.097.581
Futures	LONG GILT FUTURE Mar22	LUNGA	GBP	594.564
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	LUNGA	USD	1.044.279
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar22	LUNGA	USD	2.197.985
Totale				-258.808.091

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	102.000	1,4393	-70.868
CHF	CORTA	16.662.340	1,0331	-16.128.487
CHF	LUNGA	2.227.878	1,0331	2.156.498
DKK	CORTA	53.644.944	7,4364	-7.213.832
GBP	CORTA	68.238.198	0,8403	-81.208.880
GBP	LUNGA	1.274.649	0,8403	1.516.934
JPY	CORTA	485.168.000	130,3800	-3.721.184
JPY	LUNGA	40.000.000	130,3800	306.796
SEK	CORTA	89.690.677	10,2503	-8.750.054
USD	CORTA	616.896.446	1,1326	-544.672.829
USD	LUNGA	9.725.000	1,1326	8.586.438
ZAR	CORTA	35.500.000	18,0625	-1.965.398
ZAR	LUNGA	1.079.000	18,0625	59.737
TOTALE				-651.105.129

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	62.397.000	38.228.251	62.825.730	16.139.458	179.590.439
Titoli di Debito quotati	31.167.460	295.087.798	260.791.502	48.151.558	635.198.318
Titoli di Capitale quotati	69.957.214	118.468.647	260.755.726	16.044.822	465.226.409
Titoli di Debito non quotati	-	11.171.569	6.185.787	4.704.004	22.061.360
Quote di OICR	-	79.331.966	-	-	79.331.966
Depositi bancari	66.018.342	-	-	-	66.018.342
TOTALE	229.540.016	542.288.231	590.558.745	85.039.842	1.447.426.834

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	101.991.502	377.883.051	223.652.699	55.401.137	758.928.389
USD	70.939.984	246.741.598	237.796.274	5.400.450	560.878.306
JPY	-	-	-	844	844
GBP	1.955.573	28.612.950	48.098.287	1.481.149	80.147.959
CHF	-	3.771.761	10.451.206	15.498	14.238.465
SEK	-	-	9.007.861	-	9.007.861
DKK	-	-	7.535.106	941	7.536.047
NOK	-	-	2.300.337	1.123.573	3.423.910
CZK	-	-	-	18.702	18.702
CAD	-	250.318	-	2.417.990	2.668.308
HKD	-	-	4.349.188	906	4.350.094
Altre valute	4.703.380	-	1.367.417	157.152	6.227.949
TOTALE	179.590.439	657.259.678	544.558.375	66.018.342	1.447.426.834

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	4,034	6,771	3,974	8,277
Titoli di Debito quotati	4,314	3,692	4,988	5,242
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	4,205	0,500

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 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 12/08/2035 VARIABLE	US09659T2B67	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	303.000	USD	257.122
INTESA SANPAOLO SPA 22/07/2022 1	XS2031235315	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	400.000	EUR	403.020
EURIZON FUND-BD EUR SHTRLT-Z	LU0335987268	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	110.917	EUR	16.988.124
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	195.474
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	1.539	USD	4.530.769
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	2.192.187	EUR	4.985.033
BNP PARIBAS 14/10/2027 VARIABLE (14/10/2014)	XS1120649584	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	500.000	EUR	510.140
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	4.650	USD	6.623.438
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	214.186	EUR	21.696.992
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625 (13/03/2017)	US05581KAC53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	195.598
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	113.889	EUR	11.667.884
BNP PARIBAS 26/01/2041 2,824	US09659T2C41	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	596.000	USD	502.764
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	26.200	EUR	6.531.660
BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	EUR	192.702
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	4.700	USD	13.472.061

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore €
BNP PARIBAS 24/05/2031 VARIABLE	FR0014003N10	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	GBP	234.638
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	800.000	EUR	847.472
DEUTSCHE POST AG 30/06/2025 ,05	DE000A2G87D4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottoptf	2.500.000	EUR	3.000.900

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-396.381.110	337.321.930	-59.059.180	733.703.040
Titoli di Debito quotati	-390.840.170	353.550.342	-37.289.828	744.390.512
Titoli di capitale quotati	-466.123.181	403.539.209	-62.583.972	869.662.390
Titoli di Debito non quotati	-28.339.528	5.803.453	-22.536.075	34.142.981
Quote di OICR	-82.117.973	204.458.026	122.340.053	286.575.999
TOTALI	-1.363.801.962	1.304.672.960	-59.129.002	2.668.474.922

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	733.703.040	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	744.390.512	0,000
Titoli di Capitale quotati	143.544	116.106	259.650	869.662.390	0,030
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	34.142.981	0,000
Quote di OICR	2.586	-	2.586	286.575.999	0,001
TOTALI	146.130	116.106	262.236	2.668.474.922	0,010

l) Ratei e risconti attivi**€ 5.329.554**

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**€ 15.462.778**

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	14.679.884
Crediti per ritenute fiscali su titoli	272.205
Altri valori mobiliari swap	234.511
Crediti per operazioni da regolare	213.605
Crediti per commissioni di retrocessione	61.573
Altre attività della gestione finanziaria	1.000
Totale	15.462.778

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per € 235.823, ai crediti per ritenute sui titoli atipici/perpetual (tassazione italiana) dell'anno in corso per € 26.176 e ai crediti per ritenute (tassazione estera) su titoli obbligazionari per € 10.206.

Denominazione	Importo
Recupero fiscalità titoli atipici	235.823
Ritenute su titoli EUR	26.176
Ritenute su titoli White List EUR	10.206
Totale	272.205

p) Crediti per operazioni forward**€ 661.860**

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

r) Valutazione e margini su future e opzioni **€ 3.284.967**

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 14.336.928**

a) Cassa e depositi bancari **€ 14.205.934**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 8.218**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 122.776**

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 **€ 22.381.437**

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 22.381.437**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	9.496.194
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.449.588
Passività' della gestione previdenziale	3.730.877
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.323.125
Contributi da riconciliare	1.054.072
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	861.534
Erario ritenute su redditi da capitale	657.522
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	437.173
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	160.160
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	67.525
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	47.415
Contributi da rimborsare	47.325
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	37.014
Contributi da identificare	11.764
Ristoro posizioni da riconciliare	67
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	66
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	16
TOTALI	22.381.437

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 233.382 con una differenza pari a € 1.040.006 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 7.134.146****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.684.185**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	727.450
Debiti per operazioni da regolare	623.477
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	152.889
Debiti per commissioni banca depositaria	89.290
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	83.987
Altre passività della gestione finanziaria - Altri Valori Mobiliari Swap	7.092
TOTALI	1.684.185

e) Debiti su operazioni forward / future € 5.449.961

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.552.644

a) Trattamento di fine rapporto € 6.494

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 188.838

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 € 1.357.312

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.

50 – DEBITI DI IMPOSTA

19.012.249

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla stessa sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo per permettere al fondo di recuperare la doppia imposizione, dato che risultavano già inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 235.823) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 21.827.107.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2021 per € 10.110.066 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 11.717.041.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 9.836.608 con una differenza pari a € 11.990.499 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -258.808.091 e valute da regolare pari a € -651.105.129 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 33.757.235

a) Contributi per le prestazioni

€ 147.658.567

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	117.195.376
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	28.586.781
Trasferimenti in ingresso	1.538.685
Contributi per ristoro posizioni	326.004
TFR Pregresso	11.721
Totale	147.658.567

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	22.308.498	26.804.421	68.082.457	117.195.376

b) Anticipazioni

€ -28.508.269

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

€ -24.794.417

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-7.804.464
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	-7.515.053
Trasferimento posizione individuale in uscita	-6.306.747
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.775.416
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-232.188
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-113.134
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-47.415
Totale	-24.794.417

d) Trasformazione in rendita**€ -218.630**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -60.380.016**

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

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA**€ 617.304**

Le voci 20 sono così composte:

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	619.865
Depositi bancari	-325	-	-
Commissioni FIA	-	-2.216	-
Altri costi	-	-20	-
Totale	-325	-2.236	619.865

La voce "Altri Costi" si riferisce a bolli e spese.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 99.941.119**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.072.867	-13.693
Titoli di Debito quotati	13.567.801	8.340.951
Titoli di Debito non quotati	235.821	468.271
Titoli di Capitale quotati	7.445.233	95.595.566
Quote di OICR	-	19.709.383
Depositi bancari	-388.370	-1.068.752
Futures	-	1.043.049
Altri strumenti finanziari	-	35.085
Risultato della gestione cambi	-	-47.225.271

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Commissioni di retrocessione	-	260.276
Commissioni di negoziazione	-	-262.236
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-257.246
Altri costi	-	-227.714
Altri ricavi	-	610.098
Totale	22.933.352	77.007.767

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

-3.060.547

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AMUNDI	-248.114	-	-248.114
CANDRAIM	-211.697	-	-211.697
EURIZON CAPITAL	-188.964	-	-188.964
FIDELITY	-313.769	-	-313.769
INVESCO	-315.754	-	-315.754
PAYDEN & RYGEL	-229.618	-	-229.618
PRINCIPAL	-526.660	-	-526.660
STATE STREET	-140.109	-	-140.109
INVESCO BIS	-77.818	-	-77.818
UBP	-459.385	-	-459.385
Totale	-2.711.888	-	-2.711.888

La voce b) Banca depositaria € -348.659 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021 calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -341.370

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.043.833**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.215.364
Quote associative	774.962
Trattenute per copertura oneri funzionamento	29.493
Quote iscrizione	24.014
Totale	2.043.833

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -195.793**

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**€ -678.671**

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**€ -162.617**

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

e) Ammortamenti**€ -3.427**

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	-2.793
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-634
Totale	-3.427

g) Oneri e proventi diversi**€ 12.617**

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**€ -1.357.312**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -19.012.249**

La voce, per € 19.012.249, evidenzia il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2021 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 31/12/2020	(a)	1.334.154.784	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	33.757.235	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.465.068.525	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	97.156.506	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	1.825.708
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	95.330.798
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	96.471.865	
Quote incassate nel 2021	(h)	798.976	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	611.645	

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)-(m)	95.061.245	
Costo imposta Sostitutiva 2021	(l) = (i) * 20%	19.012.249	

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
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	128.188.301	106.661.467
20-a) Depositi bancari	5.238.758	2.969.050
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.254.023	11.346.212
20-d) Titoli di debito quotati	67.953.313	63.406.332
20-e) Titoli di capitale quotati	19.851.333	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	12.571.771	26.275.146
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	525.741	552.928
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.018.987	1.223.902
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	24.927	887.897
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	749.448	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.820.620	2.682.185
40-a) Cassa e depositi bancari	2.796.503	2.664.674
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.513	1.581
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	22.604	15.930
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	131.008.921	109.343.652

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale		5.635.787	2.458.527
10-a) Debiti della gestione previdenziale		5.635.787	2.458.527
20 Passivita' della gestione finanziaria		156.073	43.734
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		69.653	43.734
20-e) Debiti su operazioni forward / future		86.420	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		285.675	241.405
40-a) TFR		1.196	1.074
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		34.767	37.952
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		249.712	202.379
50 Debiti di imposta		792.026	364.181
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.869.561	3.107.847
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		124.139.360	106.235.805
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		4.018.589	3.775.858
Contributi da ricevere		-4.018.589	-3.775.858
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-61.064.509	-26.662.446
Controparte c/contratti futures		61.064.509	26.662.446
Valute da regolare		-32.532.338	-12.809.836
Controparte per valute da regolare		32.532.338	12.809.836

3.3.2. Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	14.464.246	19.900.588
10-a) Contributi per le prestazioni	31.390.063	28.932.160
10-b) Anticipazioni	-2.310.847	-1.447.907
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.579.940	-5.911.940
10-d) Trasformazioni in rendita	-11.308	-16.868
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.023.723	-1.654.857
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.438.227	2.371.526
30-a) Dividendi e interessi	1.433.436	1.128.069
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.004.791	1.243.457
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	-178.820	-126.874
40-a) Società di gestione	-150.296	-104.332
40-b) Banca depositaria	-28.524	-22.542
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.259.407	2.244.652
60 Saldo della gestione amministrativa	-28.072	-18.546
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	376.107	297.605
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-36.047	-32.973
60-c) Spese generali ed amministrative	-90.172	-78.779
60-d) Spese per il personale	-29.940	-28.052
60-e) Ammortamenti	-631	-503
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.323	26.535
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-249.712	-202.379
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	18.695.581	22.126.694
80 Imposta sostitutiva	-792.026	-364.181
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	17.903.555	21.762.513

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	7.381.995,359		106.235.805
a) Quote emesse	2.140.723,942	31.390.064	
b) Quote annullate	- 1.151.420,107	-16.925.818	
c) Variazione del valore quota		4.231.335	
d) Imposta sostitutiva		-792.026	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			17.903.555
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.371.299,194		124.139.360

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 14,829.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2021 è stato del 3,04%.

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 € 14.464.246, 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

€ 128.188.301

- 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 cessato in data 30/06/2021;
- GRUNER FISHER Investments Gmbh subentrato a SSGA dal 01/07/2021 con sede a Rodenbach.

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	104.647.215
Fisher	20.396.601
Totale	125.043.816

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 128.032.228, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 3.012.484 e di € 2.014 per crediti per ritenute fiscali su titoli mentre è al lordo di € 7.591 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 12.356 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni, di € 6.139 per altre passività della gestione finanziaria ritenute su titoli.

Depositi bancari

€ 5.238.758

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 5.218.758) e dai collateral (€ 20.000).

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 € 118.630.440, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 131.008.921:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	6.592.711	5,56
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.417.452	2,88
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.035.426	2,56
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	2.991.230	2,52
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	2.722.356	2,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.192.542	1,85
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.632.377	1,38
MEX BONOS DESARR FIX RT 07/12/2023 8	MX0MGO000003	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.262.325	1,06
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 24/04/2028 1,75	XS1810653540	I.G - TDebito Q UE	1.066.510	0,90

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CAIXABANK SA 14/07/2028 VARIABLE	XS1645495349	I.G - TDebito Q UE	1.033.500	0,87
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.025.811	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.013.700	0,85
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.011.577	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.010.070	0,85
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	978.073	0,82
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	923.126	0,78
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	905.634	0,76
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	854.608	0,72
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE	XS2187689034	I.G - TDebito Q UE	854.224	0,72
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	849.104	0,72
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	826.292	0,70
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2027 1,362	XS2193982803	I.G - TDebito Q UE	825.592	0,70
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	816.248	0,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	790.167	0,67
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (04/04/2019)	XS1974787480	I.G - TDebito Q UE	714.273	0,60
KBC GROUP NV 07/12/2031 VARIABLE	BE0002819002	I.G - TDebito Q UE	688.450	0,58
DANAHER CORP 30/03/2030 2,5	XS2147995372	I.G - TDebito Q OCSE	688.110	0,58
LA BANQUE POSTALE 23/06/2031 ,75	FR00140044X1	I.G - TDebito Q UE	685.118	0,58
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 15/01/2026 2,875	XS1849518276	I.G - TDebito Q UE	656.466	0,55
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	652.256	0,55
BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 VARIABLE	XS1991265478	I.G - TDebito Q OCSE	636.425	0,54
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2029 1	XS2197348597	I.G - TDebito Q OCSE	633.635	0,53
TENNET HOLDING BV PERPETUAL VARIABLE	XS2207430120	I.G - TDebito Q UE	624.036	0,53
TELENET FINANCE LUX NOTE 01/03/2028 3,5	BE6300371273	I.G - TDebito Q UE	616.578	0,52
BANCO DE SABADELL SA 10/05/2024 1,75	XS1991397545	I.G - TDebito Q UE	614.610	0,52
SOFTBANK GROUP CORP 20/04/2023 4	XS1811213781	I.G - TDebito Q OCSE	614.040	0,52
BERRY GLOBAL INC 15/01/2027 1,5	XS2093881030	I.G - TDebito Q OCSE	612.750	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	611.640	0,52
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	609.468	0,51
PROSUS NV 03/08/2028 1,539	XS2211183244	I.G - TDebito Q UE	606.240	0,51
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	I.G - TDebito Q OCSE	603.666	0,51
WOLTERS KLUWER NV 03/07/2030 ,75	XS2198580271	I.G - TDebito Q UE	603.030	0,51
ING GROEP NV 13/11/2030 VARIABLE	XS2079079799	I.G - TDebito Q UE	602.874	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
RYANAIR DAC 25/05/2026 ,875	XS2344385815	I.G - TDebito Q UE	600.894	0,51
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	I.G - TDebito Q UE	593.134	0,50
CONOCOPHILLIPS HLDG CO 15/04/2029 6,95	US208251AE82	I.G - TDebito Q OCSE	581.331	0,49
THERMO FISHER SCIENTIFIC 24/07/2029 1,95	XS1651071950	I.G - TDebito Q OCSE	550.360	0,46
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	544.634	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	542.325	0,46
MCDONALDS CORP 04/10/2028 ,25	XS2393236000	I.G - TDebito Q OCSE	537.324	0,45
Altri			63.976.118	53,93
Totale			118.630.440	90,55

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31/12/2021 non risultano operazioni di vendita ed acquisto non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2021 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-8.985.134
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-1.218.325
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-26.562.350
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-19.319.800
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-1.240.440
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.738.460
Totale				-61.064.509

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	263.000	1,0331	-254.574
DKK	CORTA	3.481.000	7,4364	-468.103
GBP	CORTA	1.513.000	0,8403	-1.800.590

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
JPY	CORTA	52.179.000	130,3800	-400.207
USD	CORTA	33.535.000	1,1326	-29.608.864
Totale				-32.532.338

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.137.808	11.457.258	2.658.957	-	18.254.023
Titoli di Debito quotati	2.838.626	38.240.350	26.874.337	-	67.953.313
Titoli di Capitale quotati	402.412	5.635.470	12.189.608	1.623.843	19.851.333
Quote di OICR	-	12.571.771	-	-	12.571.771
Depositi bancari	5.238.758	-	-	-	5.238.758
Totale	12.617.604	67.904.849	41.722.902	1.623.843	123.869.198

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	15.980.121	60.508.365	7.811.439	3.324.425	87.624.350
USD	1.011.577	7.444.948	21.272.038	260.977	29.989.540
JPY	-	-	-	268	268
GBP	-	-	1.742.258	80.347	1.822.605
CHF	-	-	250.323	290	250.613
DKK	-	-	478.871	269	479.140
NOK	-	-	245.044	510.153	755.197
CZK	-	-	-	8.302	8.302
CAD	-	-	-	972.695	972.695
HKD	-	-	480.853	226	481.079
Altre valute	1.262.325	-	142.278	80.806	1.485.409
Totale	18.254.023	67.953.313	32.423.104	5.238.758	123.869.198

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	2,986	3,902	4,178	0,000
Titoli di Stato quotati	10,703	6,086	5,227	0,000

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

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

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.100	USD	2.991.230
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	10.920	EUR	2.722.356
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.300	USD	6.592.711

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-22.322.155	13.519.714	-8.802.441	35.841.869
Titoli di Debito quotati	-30.034.697	23.795.129	-6.239.568	53.829.826

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di capitale quotati	-20.653.277	3.113.447	-17.539.830	23.766.724
Quote di OICR	-8.873.146	25.376.837	16.503.691	34.249.983
Totale	-81.883.275	65.805.127	-16.078.148	147.688.402

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	35.841.869	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	53.829.826	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.980	498	5.478	23.766.724	0,023
Quote di OICR	289	6	295	34.249.983	0,001
Totale	5.269	504	5.773	147.688.402	0,004

l) Ratei e risconti attivi

€ 525.741

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

€ 3.018.987

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

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	3.012.484
Crediti per operazioni da regolare	4.489
Crediti per ritenute fiscali su titoli	2.014
TOTALI	3.018.987

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per € 2.014.

Denominazione	Importo
Recupero fiscalità titoli atipici	2.014
Totale	2.014

p) Crediti per operazioni forward € 24.927

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

r) Valutazione e margini su future e opzioni € 749.448

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 2.820.620

a) Cassa e depositi bancari € 2.796.503

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

c) Immobilizzazioni materiali € 1.513

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 22.604**

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 5.635.787****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 5.635.787**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività' della gestione previdenziale	4.485.505
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	261.643
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	213.080
Contributi da riconciliare	194.065
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	188.627
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	127.118
Erario ritenute su redditi da capitale	121.056
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	29.487
Contributi da rimborsare	8.713
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	4.300
Contributi da identificare	2.166
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12
Ristoro posizioni da riconciliare	12
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
Totale	5.635.787

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 42.968 con una differenza pari a € 191.475 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 156.073****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 69.653**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	43.567
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	12.356
Debiti per commissioni banca depositaria	7.591
Altre passività' della gestione finanziaria Ritenute su titoli	6.139
TOTALI	69.653

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 86.420**

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 285.675****a) Trattamento di fine rapporto****€ 1.196**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2021 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 34.767**

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**€ 249.712**

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

€ 792.026

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla stessa sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo per permettere al fondo di recuperare la doppia imposizione, dato che risultavano già inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 2.014) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 4.018.589.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2021 per € 1.861.364 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 2.157.225.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 1.811.018 con una differenza pari a € 2.207.571 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -61.064.509 e valute da regolare pari a € -32.532.338 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 14.464.246

a) Contributi per le prestazioni**€ 31.390.063**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	24.343.037
Trasferimenti in ingresso	1.324.226
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.687.314
Contributi per ristoro posizioni	16.208
TFR Pregresso	19.278
Totale	31.390.063

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	4.174.462	4.948.309	15.220.266	24.343.037

b) Anticipazioni**€ -2.310.847**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ -12.579.940**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-10.292.762
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.173.120
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.026.433
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-48.815
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-38.810
Totale	-12.579.940

d) Trasformazioni in rendita**€ -11.308**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -2.023.723**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 1**

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

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 4.438.227**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-113.835
Titoli di Debito quotati	1.139.256	-758.681
Titoli di Capitale quotati	107.279	2.335.811
Quote di OICR	208.450	2.800.610
Depositi bancari	-21.549	256.907
Futures	-	715.267
Commissioni di negoziazione	-	-5.773
Risultato della gestione cambi	-	-2.206.311
Commissioni di retrocessione	-	267
Imposta Sostitutiva	-	-16.408
Altri costi	-	-15.731
Altri ricavi	-	12.668
Totale	1.433.436	3.004.791

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -178.820

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	-97.143	-	-97.143
FISHER	-35.717	-	-35.717
STATE STREET	-17.436	-	-17.436
Totale	-150.296	-	-150.296

La voce b) Banca depositaria € -28.524 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -28.072

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 376.107

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	202.379
Quote associative	154.380
Quote iscrizione	13.918
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.430
Totale	376.107

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -36.047

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**€ -90.172**

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**€ -29.940**

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

e) Ammortamenti**€ -631**

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	-514
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-117
Totale	-631

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.323**

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**€ -249.712**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -792.026**

La voce, per € 792.026, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2021 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 31/12/2020	(a)	106.235.805	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	14.464.246	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	124.931.386	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	4.231.335	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	<i>121.407</i>
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	<i>4.109.928</i>
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	4.185.807	
Quote incassate nel 2021	(h)	168.298	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	57.380	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	3.960.129	
Costo imposta Sostitutiva 2021	(l)=(i)*20%	792.026	

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
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	448.120.532	432.390.568
20-a) Depositi bancari	121.570.571	67.392.008
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	147.263.762	155.109.720
20-d) Titoli di debito quotati	159.225.005	195.835.677
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.	15.449.953	6.463.126
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.747.575	1.873.457
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.863.666	5.716.580
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2	14
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.783.942	9.246.790
40-a) Cassa e depositi bancari	9.605.481	9.107.883
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	11.196	12.541
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	167.265	126.366
50 Crediti di imposta	87.352	227.808
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	457.991.828	441.865.180

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.758.174	10.770.177
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.758.174	10.770.177
20	Passivita' della gestione finanziaria	319.984	292.786
	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	319.984	292.786
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2	14
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.115.308	1.914.896
	40-a) TFR	8.847	8.518
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	257.266	301.046
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.849.195	1.605.332
50	Debiti di imposta	21	1.559
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		23.193.489	12.979.432
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	434.798.339	428.885.748
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.736.446	29.951.216
	Contributi da ricevere	-29.736.446	-29.951.216
	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

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	5.370.226	35.147.979
10-a) Contributi per le prestazioni	62.358.207	73.757.052
10-b) Anticipazioni	-8.757.359	-7.665.634
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.947.815	-15.433.286
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-27.329
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.282.807	-15.482.848
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
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	1.636.153	1.424.042
30-a) Dividendi e interessi	3.889.163	4.433.037
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.253.117	-3.016.792
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	107	7.797
40 Oneri di gestione	-1.074.428	-996.966
40-a) Società di gestione	-967.150	-897.424
40-b) Banca depositaria	-107.278	-99.542
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	561.725	427.076
60 Saldo della gestione amministrativa	-106.691	-86.258
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.784.486	2.360.692
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-266.741	-261.551
60-c) Spese generali ed amministrative	-566.219	-564.041
60-d) Spese per il personale	-221.544	-222.512
60-e) Ammortamenti	-4.668	-3.993
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.190	210.479
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.849.195	-1.605.332
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.825.260	35.488.797
80 Imposta sostitutiva	87.331	226.249
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.912.591	35.715.046

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	32.661.773,502		428.885.748
a) Quote emesse	4.714.026,272	62.358.207	
b) Quote annullate	-4.305.076,114	-56.987.981	
c) Variazione del valore quota		455.034	-
d) Imposta sostitutiva		87.331	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			5.912.591
Quote in essere alla fine dell'esercizio	33.070.723,660		434.798.339

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 13,148.

L'incremento della quota nel corso del 2021 è stato del 0,13%.

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 € 5.370.226, 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

€ 448.120.532

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.	445.012.772
Totale	445.012.772

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 445.012.772 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 2.863.666, al lordo di € 27.296 per debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 48.594 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 121.570.571

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 121.570.571).

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 € 321.938.720, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 457.991.828:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.177.480	11,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.138.600	10,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.161.840	8,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.182.400	6,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.111.860	4,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.095.100	3,14
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	9.102.762	2,83
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	5.416.964	1,68
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.049.550	1,57
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	4.710.654	1,46
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	4.312.212	1,34
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	4.201.092	1,30
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2022 4,25	XS0525787874	I.G - TDebito Q UE	4.139.182	1,29
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	4.009.800	1,25
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	3.841.248	1,19

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	3.619.008	1,12
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	3.612.096	1,12
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	3.605.940	1,12
COMMONWEALTH BANK AUST 11/07/2022 ,5	XS1594335363	I.G - TDebito Q OCSE	3.599.046	1,12
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	3.591.334	1,12
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	3.569.881	1,11
TERNA RETE ELETTRICA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	3.543.894	1,10
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	3.461.225	1,08
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	3.455.556	1,07
BASF SE 05/12/2022 2	DE000A1R0XG3	I.G - TDebito Q UE	3.364.848	1,05
TOTALENERGIES CAPITAL SA 16/09/2022 3,125	XS0541787783	I.G - TDebito Q UE	3.300.822	1,03
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	3.214.112	1,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	3.074.866	0,96
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	2.708.721	0,84
E.ON SE 24/10/2022 0	XS2069380488	I.G - TDebito Q UE	2.707.236	0,84
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 20/06/2022 ,5	XS2014292937	I.G - TDebito Q UE	2.610.036	0,81
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	2.510.975	0,78
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.505.943	0,78
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	2.505.925	0,78
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	2.505.075	0,78
CREDIT SUISSE AG LONDON 31/01/2022 1,375	XS1115479559	I.G - TDebito Q OCSE	2.503.550	0,78
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	2.501.725	0,78
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	XS0854746343	I.G - TDebito Q UE	2.318.828	0,72
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	XS0760187400	I.G - TDebito Q OCSE	2.230.695	0,69
BOUYGUES SA 09/02/2022 4,5	FR0011193515	I.G - TDebito Q UE	2.211.264	0,69
ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	XS0765299572	I.G - TDebito Q UE	2.203.195	0,68
COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	2.177.520	0,68
SNAM SPA 21/02/2022 FLOATING	XS1568906421	I.G - TDebito Q IT	2.151.527	0,67
MCDONALDS CORP 26/05/2022 1,125	XS1237271009	I.G - TDebito Q OCSE	2.112.873	0,66
BANCO SANTANDER SA 09/02/2022 1,375	XS1557268221	I.G - TDebito Q UE	2.104.179	0,65
WALMART INC 08/04/2022 1,9	XS1054528457	I.G - TDebito Q OCSE	2.031.312	0,63
BPCE SA 14/12/2022 1,125	FR0013067170	I.G - TDebito Q UE	2.030.580	0,63
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	2.016.760	0,63
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	1.803.438	0,56

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
WESTPAC BANKING CORP 17/01/2022 ,25	XS1506396974	I.G - TDebito Q OCSE	1.800.450	0,56
Altri			40.023.541	12,43
Totale			321.938.720	70,29

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	103.683.130	43.580.632	-	147.263.762
Titoli di Debito quotati	14.123.503	105.653.758	39.447.744	159.225.005
Quote di OICR	-	15.449.953	-	15.449.953
Depositi bancari	121.570.571	-	-	121.570.571
Totale	239.377.204	164.684.343	39.447.744	443.509.290

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	147.263.762	159.225.005	15.449.953	121.570.571	443.509.290
Totale	147.263.762	159.225.005	15.449.953	121.570.571	443.509.290

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	0,311	0,439	0,000
Titoli di Debito quotati	0,162	0,473	0,444

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 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore EURO
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.550.000	EUR	3.569.880
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.000.000	EUR	1.002.730
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.850	EUR	3.841.248
PI INVEST JAPANESE EQ- XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.100	EUR	2.505.943
MEDIOBANCA SPA 27/09/2022 ,625	XS1689739347	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	600.000	EUR	604.044
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	300.000	EUR	300.534
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.000.000	EUR	4.009.800
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.010.000	EUR	3.074.866
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.200.000	EUR	4.201.092

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.800	EUR	9.102.762
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.500.000	EUR	2.510.975

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Debito quotati	-	21.854.749	21.854.749	21.854.749
Quote di OICR	-7.572.038	1.891.226	-5.680.812	9.463.264
Totali	-7.572.038	23.745.975	16.173.937	31.318.013

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	21.854.749	0,000
Quote di OICR	-	-	-	9.463.264	0,000
Totale	-	-	-	31.318.013	0,000

Ratei e risconti attivi

€ 1.747.575

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.863.666

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

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

€ 2

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

€ 9.783.942

a) Cassa e depositi bancari

€ 9.605.481

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 11.196

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 167.265

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

50 – CREDITI DI IMPOSTA

€ 87.352

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 20.758.174

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 20.758.174

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	12.218.595
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.266.504
Contributi da riconciliare	1.436.028
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.179.680
Erario ritenute su redditi da capitale	895.783
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	791.356
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	488.572
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	218.196
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	82.672
Contributi da rimborsare	64.473
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.181
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.619
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	17.753
Contributi da identificare	16.027
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	531
Ristoro posizioni da riconciliare	92
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	90
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	22
Totale	20.758.174

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 317.951 con una differenza pari a € 1.416.865 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

€ 319.984

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 319.984

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	244.094
Debiti per commissioni banca depositaria	27.296
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	48.594
TOTALI	319.984

30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI **€ 2**

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 **€ 2.115.308**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 8.847**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2021 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 257.266**

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 **€ 1.849.195**

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.

50 – Debiti di imposta

€ 21

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva su garanzie rilasciate al fondo pensione.

Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 29.736.446.

Ai conti d'ordine per formati nel corso del 2021 per € 13.773.580 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 15.962.866.

Alla data del 28.02.2021 risultano riconciliate liste per € 13.401.031 con una differenza pari a € 16.335.415 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

€ 5.370.226

a) Contributi per le prestazioni

€ 62.358.207

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	54.513.090
Trasferimenti in ingresso	875.539
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.858.895
Contributi per ristoro posizioni	43.985
TFR Pregresso	66.698
Totale	62.358.207

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	10.106.172	8.055.429	36.351.489	54.513.090

b) Anticipazioni

€ -8.757.359

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

€ -30.947.815

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-23.035.764
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.746.609
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.798.703
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.239.680
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-67.832
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-37.246
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-21.981
Totale	-30.947.815

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -17.282.807

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

i) Altre entrate previdenziali

€ -

Nulla da segnalare.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 1.636.153**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.178.824	-2.845.958
Titoli di debito quotati	2.249.578	-2.713.126
Quote di OICR	-	3.306.015
Depositi bancari	-539.239	-
Altri costi	-	-48
Altri ricavi	-	-
Totale	3.889.163	-2.253.117

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 107.

40 – ONERI DI GESTIONE**€ -1.074.428**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-967.150	-	-967.150
Totale	-967.150		-967.150

La voce b) Banca depositaria € -107.278 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -106.691****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.784.486**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.605.332
Quote associative	1.124.544
Trattenute per copertura oneri funzionamento	40.181
Quote iscrizione	14.429
Totale	2.784.486

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -266.741**

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 **€ -566.219**

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 **€ -221.544**

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

e) Ammortamenti **€ -4.668**

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	-3.805
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-863
Totale	-4.668

g) Oneri e proventi diversi**€ 17.190**

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**€ -1.849.195**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ 87.331**

La voce, per € 87.331, evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva anno 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05 di € 87.352 ed il costo di € 21 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 31/12/2020	(a)	428.885.748	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	5.370.226	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	434.711.008	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	455.034	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	-659.434
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	1.114.361
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	107
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	702.215	
Quote incassate nel 2021	(h)	1.138.973	

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	-436.758	
Ricavo imposta Sostitutiva 2021	(l)=(i)*20%	-87.352	
Costo imposta Sostitutiva 2021 su garanzie rilasciate al fondo pensione		21	