
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta

F  N D E M A I N
costruisci il tuo futuro

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione
I Sezione - Fondi pensione negoziali
C.F. 91037010070

Località L'Île-Blonde, 5
11020 Brissogne (AO)
Tel.: 0165 23 00 60

e-mail: info@fondemain.it
PEC: fondemain@pec.it
Sito: www.fondemain.it

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Vice Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Consiglieri:

in rappresentanza dei lavoratori:

Giorgio MONDARDINI

Mariandrea NARDO

Corrado Oreiller

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Fabrizio BERTI

Enrico DI MARTINO

Valter MOMBELLI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO (Presidente)

Luigi D'AQUINO

in rappresentanza dei lavoratori:

Davide CASOLA

Katia LAURENT

DIRETTORE GENERALE

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

ABRAM BARBARA

ALLEYSON DENISE

BERTOLIN CRISTINA

BORRE SABRINA

CASTIGLION ANNA MARIA

CHABOD SONIA

COLABELLO LUIGI

COME' REMY

CRETIER MAURO

DEME' ALESSIA RINALDA

FISANOTTI CLAUDIO

GIANNINOTO ARMANDO

GORRE' MAURA

JACQUIN FABIO

LO PICCOLO MAURIZIO

MONTANARO ALBERTO

MOMBELLI MASSIMILIANO

PASQUALOTTO CHIARA

RUGGIERI GIUSEPPE

TROVERO PIETRO

in rappresentanza dei datori di lavoro:

ADDIEGO MONICA

BORNEY LUIGINA
CARLIN MONIA
CONTE EMILIO
DI MARTINO ENRICO
DOMINIDIATO GRAZIANO
GERBORE LEOPOLDO
GIORDANO CORRADO
GIROD SPERANZA
GREGORI CLARISSA
JOCALLAZ BRUNO
JORIS PATRIZIA
LORENZETTI MARCO
MARCIGAGLIA PATRIZIA
MARTINET MICHEL
MOMBELLI VALTER
PERRIN CHRISTINE
PIETRONI VALTER
QUATTROCCHIO ROBERTA
QUINSON DANIELE DANTE

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

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 DINAMICO

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

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	181.385.861	165.903.867
	20-a) Depositi bancari	7.175.386	7.053.912
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	70.642.957	64.966.129
	20-d) Titoli di debito quotati	26.872.108	26.688.695
	20-e) Titoli di capitale quotati	24.968.751	22.316.622
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	45.129.612	42.773.661
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	560.941	591.582
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.336.190	178.001
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	125.022	1.335.265
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	574.894	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	938	20.328
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.042.878	1.159.069
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.037.778	1.146.708
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.100	12.361
50	Crediti di imposta	-	18.309
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		183.429.677	167.101.573

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.667.838	1.890.432
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.667.838	1.890.432
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.569.876	89.512
	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	5.331.589	71.604
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	238.287	17.908
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	938	20.328
40	Passivita' della gestione amministrativa	132.388	156.062
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	38.924	67.974
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	93.464	88.088
50	Debiti di imposta	1.758.300	1.544.109
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.129.340	3.700.443
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	174.300.337	163.401.130
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.831.611	2.990.600
	Contributi da ricevere	-2.831.611	-2.990.600
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	422.059	441.367
	Controparte c/contratti futures	-422.059	-441.367
	Valute da regolare	-45.986.061	-43.396.552
	Controparte per valute da regolare	45.986.061	43.396.552

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	3.594.053	4.357.291
	10-a) Contributi per le prestazioni	16.267.180	15.548.149
	10-b) Anticipazioni	-1.628.154	-1.393.543
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.140.515	-4.577.463
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.904.457	-5.223.761
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-34	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	33	3.909
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.329.438	8.605.769
	30-a) Dividendi e interessi	1.814.909	1.776.794
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.513.253	6.824.422
	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	1.276	4.553
40	Oneri di gestione	-265.984	-246.901
	40-a) Società di gestione	-229.513	-213.348
	40-b) Banca depositaria	-36.471	-33.553
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.063.454	8.358.868
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	228.642	217.570
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.670	-8.621
	60-c) Spese generali ed amministrative	-86.369	-26.288
	60-d) Spese per il personale	-59.566	-94.325
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	19.427	-248
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-93.464	-88.088
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.657.507	12.716.159
80	Imposta sostitutiva	-1.758.300	-1.525.800
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.899.207	11.190.359

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa.

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del 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, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Il Fondo non redige il rendiconto per la fase di erogazione, poiché non eroga direttamente prestazioni in forma di rendita.

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FONDEMAIN, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FONDEMAIN è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23 novembre 1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni

e affini/CI.S.L.; FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/CI.S.L.; FAT – Federaz. Alimentazione e Tabacco/CI.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d'Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d'Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SI.NA.L.CO VV.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d'Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d'Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdotain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d'Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d'Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l'accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

- b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d'Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d'Aosta; C.N.A. Valle d'Aosta; Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d'Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d'Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d'Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d'Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d'Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d'Aosta; Regione autonoma Valle d'Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d'Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d'Aosta; FILT - CGIL Valle d'Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d'Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d'Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FONDEMAIN è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato secondo una gestione “multicomparto” che prevede comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FONDEMAIN è strutturato in tre comparti d’investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2021:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Amundi SGR S.p.A;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: garantito;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all’articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell’articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell’aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell’attività lavorativa che comporti l’inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell’articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento);
 - politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata, è ammessa un’esposizione residuale in azioni non superiore al 20%. Il Gestore opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento, nel rispetto di un limite di rischio (c.d. *budget* di rischio) basato sulla statistica VaR95%1M ex ante (Value at Risk al 95% di confidenza su un orizzonte temporale di 1 mese) da contenere entro il limite del 1,65%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.;
 - *benchmark* al 31/12/2021: tasso di rivalutazione del TFR;
 - avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008.
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;

- finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;
- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 15% a un massimo del 35%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 65% a un massimo del 85%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
- *benchmark* al 31/12/2021:
 - 55% *Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LEGATREH);*
 - 10% *Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (Codice Bloomberg BERPG1);*
 - 10% *Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LG30TREH);*
 - 25% *MSCI All CountriesTR(Codice Bloomberg NDUEACWF Index);*
- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata;
 - categoria del comparto: bilanciato;
 - orizzonte temporale: lungo periodo (oltre i 15 anni dal pensionamento);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria - che può variare da un minimo del 40% fino a un massimo del 60% - e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 60%;
 - *benchmark* al 31/12/2021:
 - 50% *Bloomberg Barclays Global Treasuries Total Return Index_Euro Hedged (Codice Bloomberg LGTRTREH);*
 - 20% *MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Codice Bloomberg MXWOHEUR);*
 - 25% *MSCI World TR EUR Net Index (Codice Bloomberg MSDEWIN);*
 - 5% *MSCI Emerging Markets TR EUR Net Div (Codice Bloomberg MSDEEEMN);*
 - avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Come risulta anche dalle comunicazioni rese note mediante pubblicazione sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo pensione - consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di *stakeholder* "sensibili" alle stesse tematiche - si è proposto di promuovere, nell'ambito della propria struttura organizzativa, un modello di buone pratiche.

Per questo motivo, anche nell'ambito della politica finanziaria, il Fondo ha implementato l'impegno, condiviso con i gestori, a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG, definendo all'interno delle convenzioni di gestione delle risorse finanziarie un vincolo, a carico di questi ultimi, a considerare le tematiche sostenibili nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Tuttavia, atteso che, ai sensi della vigente normativa, il Fondo non ha inteso, con l'adozione e attuazione della propria politica finanziaria, né promuovere caratteristiche ambientali o sociali (art. 8 Reg. UE 2019/2088), né avere come obiettivi investimenti sostenibili (art. 9 ibidem), nelle accezioni proprie delle norme richiamate, non può indicare - ai sensi dell'art. 17bis del D. Lgs. 252/2005 - in quale misura, nella gestione delle risorse dei valori in portafoglio, siano stati presi in considerazione i fattori ESG, fermo restando tuttavia che i rischi connessi ai detti investimenti sono costantemente monitorati, attraverso la funzione fondamentale di gestione dei rischi, secondo quanto previsto dalla *policy* ESG e dal documento pubblicato sul sito *web* istituzionale del Fondo, ai sensi dell'art. 3 del richiamato Reg. UE 2019/2088.

Quanto al differente argomento delle linee seguite dal Fondo nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, valgano, anche per ciò che attiene a valori riferibili a investimenti che tengono conto dei fattori di sostenibilità, le determinazioni assunte dal Fondo in relazione alla normativa cd. SHRD II. In osservanza agli obblighi nascenti dalla normativa europea, dal D. Lgs. N. 58/1998 e dalla Direttiva COVIP del 02/12/2020, per le ragioni meglio precisate nel documento pubblicato sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo si è determinato, per l'esercizio 2021, a non adottare una politica di impegno in qualità di azionista (cd. *explain*). Un impegno diverso sarà valutato dal Fondo laddove e quando si determinerà il mutamento delle condizioni illustrate nel predetto documento.

Erogazione delle prestazioni.

Per l'erogazione della pensione FONDEMAIN si avvale di "UnipolSai Assicurazioni S.p.A.", con sede legale in Bologna, via Stalingrado, 45.

La convenzione è stata sottoscritta in data 01/04/2009 con una durata di 10 anni e rinnovata per un egual periodo, fino al 31/03/2029.

La convenzione stipulata consente di scegliere, al momento del pensionamento, tra le seguenti tipologie di rendita:

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);
- rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvivente designato);

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa).

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nel Documento sulle rendite del Fondo.

Depositario.

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FONDEMAIN sono depositate presso un Depositario. Al 31 dicembre 2021 il Depositario di FONDEMAIN era "BFF Bank S.p.A.", con sede a Milano, in via Domenichino, 5.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Inoltre, il Fondo detiene un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del Credito Valtellinese, finalizzato alla ricezione della preventiva provvista dei fondi necessari al pagamento periodico delle imposte tramite procedura F24, in funzione della corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione.

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2021 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

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.

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 economica 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 strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). 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 tenendo conto di tutti gli 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 all'ultimo valore quota disponibile.

I contratti forward 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.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;
- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

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.

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti 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 e il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto di FONDEMAIN, possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;
- d) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- e) i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di destinazione dei cd. contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- i beneficiari (soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche).

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 385 unità, per un totale di 7.250 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	7.250	7.166
Datori di lavoro	385	373

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi: 7.250

⇒ Comparto Garantito: 1.171

⇒ Comparto Prudente: 5.035

⇒ Comparto Dinamico: 1051

Si precisa che la somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli aderenti attivi al Fondo, in quanto - limitatamente agli aderenti in RITA - FONDEMAIN consente di redistribuire la propria posizione su più comparti.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FONDEMAIN. Il numero totale dei/degli contratti/accordi collettivi a cui fanno riferimento gli aderenti lavoratori dipendenti è pari a 94.

ACCORDO O CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO	Tot.
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	3.003
ACCORDO DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA VDA	1.012
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	525
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	486
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIERIE DELLA VDA	311
CCNL TERZIARIO, DISTRIBUZIONE E SERVIZI	247
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM.ZIONE REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	155
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	119
ACCORDO PER DIPENDENTI DEL GRUPPO C.V.A. SPA	125
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	105

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla 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) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 5.000	€ 5.000
COLLEGIO SINDACALE	€ 6.720	€ 6.720

Ulteriori informazioni:

Merighi Luca è assunto da FONDEMAIN con la funzione di Direttore generale.

Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Il Fondo provvede alla copertura degli oneri della gestione amministrativa in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea dei delegati su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FONDEMAIN, l'Assemblea ha deliberato, per l'anno 2021, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;
 - per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - l'importo della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;
- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;
 - tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Ulteriori entrate a ciò finalizzate sono rappresentate:

- dalle trattenute in forma percentuale per la copertura di oneri amministrativi riconducibili al patrimonio (oneri di controllo della gestione finanziaria), per l'anno 2021 pari allo 0,01% del patrimonio su base annua;
- dalle trattenute a titolo di spese per l'esercizio di prerogative individuali, pari a 12 euro in relazione all'anticipazione, al trasferimento e al riscatto nonché a 3 euro per ogni rata trimestrale di RITA.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2021 sono state pari a n. 196, di cui 42 riliquidazioni su posizioni già uscite negli anni precedenti per un importo complessivo pari a Euro 4.904.457.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2021 sono stati pari a n. 130 (di cui 72 per rata R.I.T.A. e 12 riliquidazioni su posizioni già uscite) per un importo complessivo pari a Euro 2.566.467.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2021 sono stati pari a n. 9 per un importo complessivo pari a Euro 392.367.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2021 sono stati pari a n. 170 per un importo complessivo pari a Euro 1.628.154.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FONDEMAIN detiene, con acquisizione a titolo gratuito, di n. 900 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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 *futures*".

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste

comuni, sia patrimoniali sia economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

Per consentirne una analisi organica, si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile 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	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.171	16%
PRUDENTE	5.035	69%
DINAMICO	1.051	15%
Totale	7.257	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.042.878

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.037.778

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 1.093.916. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch");
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 855.774. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2022, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo;
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 86.995. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente di raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute;
- conto corrente "di transito" (CC000000000698), pari a € 790.

E' inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari ad € 303.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 5.100**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2021
Crediti verso Gestori	2.926
Risconti Attivi	2.139
Altri Crediti	33
Crediti verso Erario	2
Totale	5.100

I crediti verso gestori si riferiscono alla liquidità non ancora incassata per il pagamento del costo della funzione finanziaria.

I risconti attivi si riferiscono a una polizza assicurativa con competenza pluriennale (€ 2.103), al rinnovo della casella PEC (€ 11) e alla quota annuale della carta di credito (€ 25).

Passività**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 132.388****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 38.924**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2021
Fatture da ricevere	19.114
Personale conto ferie	9.149
Debiti verso Amministratori	4.383
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.926
Personale conto 14 ^{esima}	1.643
Debiti verso Fondi Pensione	1.430
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.203
Debiti verso INAIL	70
Debiti verso Fornitori	6
Totale	38.924

Il conto Debiti verso Fornitori si riferisce alla fattura del mese di dicembre emessa dal fornitore GOOGLE IRELAND LIMITED e non ancora liquidata alla data del 31.12.2021.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2021 relativi a fatture ricevute nel 2022, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo e alla funzione di revisione interna.

I conti Debiti verso Amministratori, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Personale conto 14^aesima sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore generale; in particolar modo le voci Debiti verso Amministratori e Personale conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2021 che avranno manifestazione finanziaria nel 2022; i Debiti verso fondi pensione sono stati regolarmente versati nei termini previsti.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni normative.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 93.464**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 228.642**

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

Descrizione	Anno 2020
Quote associative	114.900
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	88.088
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	17.022
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	6.332
Quote iscrizione	2.300
Totale	228.642

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -8.670**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "IN.VA. S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali e amministrative**€ -86.369**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	-6.090
Compensi altri consiglieri	-4.934
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-2.850
Compenso Presidente Collegio sindacale	-2.292
Contributo INPS amministratori	-1.045
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-225
Totale	-17.436

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Funzione di Gestione del Rischio	-21.960
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-19.032
Funzione finanza	-14.030
Contributo annuale Covip	-6.276
Assicurazioni	-2.629
Bolli e Postali	-2.472
Spese varie	-915
Spese consulenza	-761
Servizi vari	-431
Spese assembleari	-299
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-122
Valori bollati	-6
Totale	-68.933

d) Spese per il personale**€ -59.566**

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	-43.669
Contributi INPS Direttore	-11.604
T.F.R.	-2.491
Rimborso spese Direttore	-728
Contributi fondi pensione	-930
INAIL	-144
Arrotondamento attuale	-6
Arrotondamento precedente	6
Totale	-59.566

g) Oneri e proventi diversi

€ 19.427

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	19.824
Altri ricavi e proventi	34
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	4
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	19.863

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-5
Oneri bancari	-429
Arrotondamenti passivi	-2
Totale	-436

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -93.464

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	23.872.040	23.758.258
	20-a) Depositi bancari	3.647.538	2.292.819
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.871.607	13.139.899
	20-d) Titoli di debito quotati	6.242.906	7.654.202
	20-e) Titoli di capitale quotati	910.391	356.549
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	177.384	182.650
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	22.214	132.139
	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	938	20.328
40	Attivita' della gestione amministrativa	463.895	253.637
	40-a) Cassa e depositi bancari	463.140	251.589
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	755	2.048
50	Crediti di imposta	-	18.309
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.336.873	24.050.532

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	519.387	426.911
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	519.387	426.911
20	Passivita' della gestione finanziaria	22.046	22.734
	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	22.046	22.734
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	938	20.328
40	Passivita' della gestione amministrativa	23.169	27.422
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	6.282	11.264
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	16.887	16.158
50	Debiti di imposta	12.607	911
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		578.147	498.306
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.758.726	23.552.226
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	457.022	495.585
	Contributi da ricevere	-457.022	-495.585
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	158.917	1.675.151
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.688.736	4.120.096
	10-b) Anticipazioni	-152.541	-58.585
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.900.243	-1.141.552
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.477.047	-1.244.808
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	12	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	148.223	47.586
	30-a) Dividendi e interessi	283.834	262.542
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-136.887	-219.509
	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	1.276	4.553
40	Oneri di gestione	-88.033	-84.213
	40-a) Società di gestione	-82.960	-79.359
	40-b) Banca depositaria	-5.073	-4.854
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	60.190	-36.627
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	38.705	36.774
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.399	-1.429
	60-c) Spese generali ed amministrative	-13.940	-4.357
	60-d) Spese per il personale	-9.614	-14.790
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	3.135	-40
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-16.887	-16.158
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	219.107	1.638.524
80	Imposta sostitutiva	-12.607	17.398
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	206.500	1.655.922

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.803.487,749		23.552.226
a) Quote emesse	272.422,420	3.688.748	
b) Quote annullate	-260.163,611	-3.529.831	
c) Variazione del valore quota		60.190	
d) Imposta sostitutiva		-12.607	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			206.500
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.815.746,558	206.500	23.758.726

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 13,059.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 13,085.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 158.917, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 23.872.040**

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	23.829.262
Totale	23.829.262

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 23.849.994) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 21.983.

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 853;
- altre commissioni: € 398.

a) Depositi bancari

€ 3.647.538

La voce è composta per € 3.647.538 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario alla data di chiusura dell'esercizio.

c), d), e) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 20.024.904, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 24.336.873:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.556.360	10,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.019.020	8,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.925.650	7,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.915.181	7,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.508.310	6,20
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES00000128O1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.111.649	4,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.004.930	4,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	507.800	2,09
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	206.754	0,85
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	206.750	0,85
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 20/04/2023 1,5	IT0005408080	I.G - TStato Org.Int Q IT	204.620	0,84
NORDEA BANK ABP 22/02/2023 1	XS1368470156	I.G - TDebito Q UE	203.158	0,83
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 14/12/2022 1,125	XS1333139746	I.G - TDebito Q UE	203.064	0,83
DNB BANK ASA 25/09/2023 ,6	XS1883911924	I.G - TDebito Q OCSE	202.974	0,83
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	201.676	0,83
BAYER CAPITAL CORP BV 15/12/2022 ,625	XS1840614900	I.G - TDebito Q UE	201.294	0,83
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	I.G - TDebito Q OCSE	201.280	0,83
BASF SE 05/06/2023 ,101	DE000A289DB1	I.G - TDebito Q UE	200.996	0,83
ABN AMRO BANK NV 31/05/2022 ,625	XS1422841202	I.G - TDebito Q UE	200.936	0,83
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	200.442	0,82
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	XS1188094673	I.G - TDebito Q OCSE	200.246	0,82
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	153.759	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	153.233	0,63

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	152.729	0,63
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	151.184	0,62
OMV AG 16/06/2023 0	XS2189614014	I.G - TDebito Q UE	150.588	0,62
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/04/2023 FLOATING	XS1801906279	I.G - TDebito Q OCSE	130.720	0,54
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	120.672	0,50
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 09/08/2022 ,5	XS1863994981	I.G - TDebito Q UE	120.350	0,49
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	120.235	0,49
BMW FINANCE NV 24/01/2023 2,375	XS0877622034	I.G - TDebito Q UE	103.006	0,42
BANCO SANTANDER SA 14/12/2022 1,375	XS1330948818	I.G - TDebito Q UE	101.744	0,42
BNP PARIBAS 15/01/2023 1,125	XS1345331299	I.G - TDebito Q UE	101.601	0,42
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	101.593	0,42
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	101.262	0,42
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2023 ,625	XS1382792197	I.G - TDebito Q UE	101.162	0,42
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022 ,75	XS1425199848	I.G - TDebito Q UE	101.141	0,42
SKANDINAVISKA ENSKILDA 13/03/2023 ,5	XS1788951090	I.G - TDebito Q UE	101.012	0,42
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	100.991	0,41
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	100.748	0,41
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	100.731	0,41
UNICREDIT SPA 30/06/2023 VARIABLE	IT0005199267	I.G - TDebito Q IT	100.637	0,41
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	100.568	0,41
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	100.547	0,41
LVMH MOET HENNESSY VUITT 28/02/2023 ,125	FR0013405347	I.G - TDebito Q UE	100.544	0,41
KBC GROUP NV 24/11/2022 FLOATING	BE0002281500	I.G - TDebito Q UE	100.442	0,41
SCHNEIDER ELECTRIC SE 12/06/2023 0	FR0013517711	I.G - TDebito Q UE	100.434	0,41
MERCEDES-BENZ INT FINCE 11/01/2023 FLOATING	DE000A19UNN9	I.G - TDebito Q UE	100.414	0,41
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	100.387	0,41
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 05/06/2022 ,125	XS2182049291	I.G - TDebito Q UE	100.263	0,41
Altri			1.569.117	6,45
		Totale portafoglio	20.024.904	82,27

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2021 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.167.482	5.704.125	-	12.871.607
Titoli di Debito quotati	454.712	4.832.515	955.679	6.242.906
Titoli di Capitale quotati	40.790	512.947	356.654	910.391
Depositi bancari	3.647.538	-	-	3.647.538
Totale	11.310.522	11.049.587	1.312.333	23.672.442

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	Depositi bancari	Totale
EUR	12.871.607	6.242.906	443.144	3.357.116	22.914.773
USD	-	-	-	18.893	18.893
GBP	-	-	202.659	127.168	329.827
CHF	-	-	180.462	85.601	266.063
SEK	-	-	53.608	36.292	89.900
DKK	-	-	26.291	8.674	34.965
NOK	-	-	4.227	13.794	18.021
Totale	12.871.607	6.242.906	910.391	3.647.538	23.672.442

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	0,721	0,824	-
Titoli di Debito quotati	0,482	0,873	0,742

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31.12.2021 per il comparto garantito si segnalano le seguenti posizioni in conflitto d'interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON	XS1425199848	100.000	EUR	101.141

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
01/12/2022 ,75				
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	100.000	EUR	100.568
Totale				201.709

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Debito quotati	-	408.080	408.080	408.080
Titoli di capitale quotati	-378.462	1.192	-377.270	379.654
Totale	-378.462	409.272	30.810	787.734

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	408.080	0,000
Titoli di Capitale quotati	51	-	51	379.654	0,013
Totale	51	-	51	787.734	0,006

l) Ratei e risconti attivi

€ 177.384

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

€ 22.214

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 21.983 e per € 231 da dividendi da incassare.

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 938

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 463.895

a) Cassa e depositi bancari

€ 463.140

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2021 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 755**

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 519.387**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 519.387**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	226.048
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	156.062
Debiti verso aderenti – Riscatto agevolato	55.556
Passività della gestione previdenziale	25.752
Contributi da riconciliare	23.207
Erario ritenute su redditi da capitale	15.695
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	11.707
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.380
Contributi da identificare	425
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	313
Debiti vs Aderenti per pagamenti restituiti	228
Contributi da rimborsare	8
Erario addizionale regionale – redditi da capitale	6
Totale	519.387

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2022; i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

€ 22.046

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 22.046

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 14.854) e di garanzia (€ 5.941), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 853) e da altri oneri (€ 398).

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 938

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 23.169

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 6.282

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 16.887

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA

€ 12.607

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva per € 12.352 e all'imposta sostitutiva sulle garanzie per € 255.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere

€ 457.022

La voce rappresenta i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 90.780 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 357.076 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti; per € 9.166 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2021.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 158.917****a) Contributi per le prestazioni****€ 3.688.736**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.957.248
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	1.664.429
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	67.059
Totale	3.688.736

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	560.644	461.402	935.202	1.957.248

b) Anticipazioni**€ -152.541**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -1.900.243**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	-1.348.925
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-348.051
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	-6.699
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-21.660
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-147.223
Liquidazione posizioni - Riscatto Immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-27.685
Totale	-1.900.243

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.477.047

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 12

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 148.223

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	209.225	-268.293
Titoli di Debito quotati	52.569	-64.405
Titoli di Capitale quotati	21.991	184.515
Depositi bancari	49	14.513
Commissioni di negoziazione	-	-51
Consulenze finanziarie	-	-2.368
Saldo SGA	-	0
Altri costi	-	-827
Altri ricavi	-	29
Totale	283.834	-136.887

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 827); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 26) e da proventi diversi (€ 3).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo

€ 1.276

pensione

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -88.033

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € -82.960 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto al Depositario per € -5.073.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi SGR	-23.703	-59.257	-82.960
Totale	-23.703	-59.257	-82.960

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 38.705

L'importo è così composto:

Quote associative

18.879

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	16.158
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	2.368
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.022
Quote iscrizione	278

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 1.399**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 13.940**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 9.614**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 3.135**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 16.887**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ - 12.607**

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione 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. La voce è composta nel seguente modo:

-€ -12.352 debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;

-€ -255 credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	137.874.481	127.658.009
	20-a) Depositi bancari	3.150.797	4.569.319
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.339.530	47.261.764
	20-d) Titoli di debito quotati	20.629.202	19.034.493
	20-e) Titoli di capitale quotati	24.058.360	21.960.073
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	33.235.530	33.150.438
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	360.902	387.805
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	4.426.374	34.850
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	108.202	1.259.267
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	565.584	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.315.719	824.079
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.311.994	815.256
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	3.725	8.823
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		139.190.200	128.482.088

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	1.089.621	1.399.531
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.089.621	1.399.531
20	Passività della gestione finanziaria	4.635.798	58.096
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	4.434.977	43.978
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	200.821	14.118
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	96.885	113.112
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	27.005	48.515
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	69.880	64.597
50	Debiti di imposta	1.416.149	1.332.439
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.238.453	2.903.178
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	131.951.747	125.578.910
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.964.572	2.134.476
	Contributi da ricevere	-1.964.572	-2.134.476
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	422.059	441.367
	Controparte c/contratti futures	-422.059	-441.367
	Valute da regolare	-39.991.689	-38.967.383
	Controparte per valute da regolare	39.991.689	38.967.383

3.2.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	477.047	1.195.693
	10-a) Contributi per le prestazioni	9.207.313	9.407.828
	10-b) Anticipazioni	-1.365.306	-1.122.575
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.076.573	-3.146.072
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.288.404	-3.947.397
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	21	3.909
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.469.757	7.409.787
	30-a) Dividendi e interessi	1.459.076	1.453.909
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.010.681	5.955.878
	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	-157.818	-147.156
	40-a) Società di gestione	-129.974	-121.197
	40-b) Banca depositaria	-27.844	-25.959
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.311.939	7.262.631
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	163.667	159.406
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-6.016	-6.153
	60-c) Spese generali ed amministrative	-59.923	-18.762
	60-d) Spese per il personale	-41.327	-69.716
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	13.479	-178
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-69.880	-64.597
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.788.986	8.458.324
80	Imposta sostitutiva	-1.416.149	-1.332.439
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.372.837	7.125.885

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.054.917,360		125.578.910
a) Quote emesse	467.029,880	9.207.334	-
b) Quote annullate	-441.012,502	-8.730.287	-
c) Variazione del valore quota		7.311.939	-
d) Imposta sostitutiva		-1.416.149	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			6.372.837
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.080.934,738	6.372.837	131.951.747

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 17,800.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 18,635.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 477.047, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 137.874.481

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	66.540.955
Eurizon Capital SGR	66.688.846
Totale	133.229.801

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 133.238.683) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 15.851;

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 4.751;
- altre commissioni: € 2.218.

a) Depositi bancari

€ 3.150.797

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 3.150.797.

c), d), e), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 129.262.622, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 139.190.200:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.392.632	3,16
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	I.G - OICVM UE	4.365.062	3,14
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	4.094.669	2,94
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	3.485.447	2,50
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	3.273.075	2,35
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	3.227.219	2,32
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	2.309.307	1,66
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.219.201	1,59
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.188.772	1,57
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	2.149.490	1,54
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.989.889	1,43
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	1.920.896	1,38
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.899.210	1,36
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	1.873.470	1,35
US TREASURY N/B 15/08/2024 ,375	US91282CCT62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.742.810	1,25
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.598.576	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.523.703	1,09
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.381.638	0,99
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.351.607	0,97
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.347.253	0,97
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	1.321.906	0,95
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.182.138	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.161.319	0,83

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.160.838	0,83
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.033.021	0,74
US TREASURY N/B 30/11/2028 1,5	US91282CDL28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.030.447	0,74
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.028.031	0,74
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.012.134	0,73
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	971.106	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	963.973	0,69
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	934.658	0,67
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	788.444	0,57
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	778.248	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	777.355	0,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	764.960	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	743.012	0,53
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	705.827	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	702.562	0,50
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	684.594	0,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	675.961	0,49
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	671.225	0,48
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	655.946	0,47
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	649.843	0,47
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	633.734	0,46
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	628.787	0,45
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	I.G - TStato Org.Int Q UE	583.460	0,42
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	578.078	0,42
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	571.774	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	562.434	0,40
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.089	0,40
Altri			56.414.792	40,53
		Totale portafoglio	129.262.622	92,85

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Operazioni di acquisto:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 15/12/2023, 125	US91282CBA80	31/12/2021	04/01/2022	5.032.000	USD	1,1326	-4.394.933
Totale							-4.394.933

Operazioni di vendita:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 31/01/2023, 125	US91282CBG50	31/12/2021	04/01/2022	4.973.000	USD	1,1326	4.378.717
Totale							4.378.717

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	TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	1.069.489
Futures	EURO STOXX 50 Mar22	CORTA	EUR	-857.500
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar22	LUNGA	USD	210.070
Totale				422.059

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	1.001.800	1,5615	-641.563
CAD	CORTA	573.500	1,4393	-398.458
GBP	CORTA	2.155.000	0,8403	-2.564.621
GBP	LUNGA	58.000	0,8403	69.025
JPY	CORTA	926.180.000	130,3800	-7.103.697
USD	CORTA	33.322.500	1,1326	-29.421.243
USD	LUNGA	78.000	1,1326	68.868
Totale				-39.991.689

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.951.144	9.099.587	30.288.799	-	51.339.530
Titoli di Debito quotati	1.177.639	10.667.368	8.784.195	-	20.629.202
Titoli di Capitale quotati	274.787	3.809.657	19.859.557	114.359	24.058.360
Quote di OICR	-	33.235.530	-	-	33.235.530
Depositi bancari	3.150.797	-	-	-	3.150.797
Totale	16.554.367	56.812.142	58.932.551	114.359	132.413.419

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	21.050.731	13.368.057	31.924.465	1.605.911	67.949.164
USD	19.157.025	7.261.145	22.642.456	378.895	49.439.521
JPY	7.486.215	-	-	131.529	7.617.744
GBP	2.627.943	-	1.114.016	102.252	3.844.211
CHF	-	-	619.870	241.849	861.719
SEK	-	-	132.046	173.012	305.058
DKK	-	-	190.676	78.806	269.482
NOK	-	-	63.966	3.181	67.147
CAD	388.829	-	324.472	160.045	873.346
AUD	628.787	-	170.725	173.851	973.363
HKD	-	-	79.647	63.862	143.509
SGD	-	-	31.551	37.604	69.155
Totale	51.339.530	20.629.202	57.293.890	3.150.797	132.413.419

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	4,801	7,125	7,517
Titoli di Debito quotati	7,749	5,432	6,856

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.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.Lgs 166/2014 al 31/12/2021 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	4.549	EUR	541.281
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	29.486	EUR	3.227.219
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.580	EUR	571.774
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	874	EUR	1.873.470
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	4.050	EUR	4.365.062
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.817	USD	2.309.307
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	2.150	USD	2.149.490
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	126	EUR	161.600
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	9.212	EUR	20.948
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	6.734	EUR	2.188.772
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	31.615	EUR	3.273.075
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	300.000	EUR	296.277
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	36.342	EUR	4.094.669
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	132	EUR	300.139
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	731	EUR	3.485.447
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	1.864	EUR	1.920.896
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	10.604	EUR	1.351.607
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	47	EUR	99.818

EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	17.325	EUR	1.321.906
Totale				33.552.757

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-64.512.056	57.897.907	-6.614.149	122.409.963
Titoli di Debito quotati	-7.102.312	5.430.296	-1.672.016	12.532.608
Titoli di Capitale quotati	-16.628.808	21.046.790	4.417.982	37.675.598
Quote di OICR	-4.547.091	6.771.632	2.224.541	11.318.723
Totale	-92.790.267	91.146.625	-1.643.642	183.936.892

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	122.409.963	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.532.608	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.648	5.834	10.482	37.675.598	0,028
Quote di OICR	-	-	-	11.318.723	0,000
Totale	4.648	5.834	10.482	183.936.892	0,006

l) Ratei e risconti attivi **€ 360.902**

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 **€ 4.426.374**

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 15.851, per € 14.460 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori e da crediti per operazioni da regolare per € 4.396.063.

p) Crediti per operazioni forward **€ 108.202**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 565.584**

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 1.315.719**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.311.994**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 3.725**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 1.089.621****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 1.089.621**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	408.580
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	177.592
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	111.771
Contributi da riconciliare	99.760
Erario ritenute su redditi da capitale	67.468
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	63.647
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	43.583
Debiti verso aderenti - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	43.374
Passività della gestione previdenziale	32.179
Debiti verso aderenti - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d.lgs. 124/1993 - tassazione ordinaria)	20.506
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	18.828
Contributi da identificare	1.827
Debito verso aderenti per pagamenti restituiti	443
Contributi da rimborsare	35
Erario addizionale regionale – redditi da capitale	24
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d.lgs 124/1993 - tassazione separata)	4
Totale	1.089.621

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2022.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 4.635.798

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.434.977

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 33.075), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 4.751) per il servizio da questa prestato, da altri oneri (€ 2.218) e da debiti per operazioni da regolare (€ 4.394.933).

e) Debiti su operazioni *forward / future* € 200.821

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 96.885

b) Altre passività della gestione amministrativa € 27.005

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 69.880

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 1.416.149

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

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 1.964.572

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 390.233 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.534.939 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con

competenza 2021 e periodi precedenti e per € 39.400 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2021.

Contratti *Futures*

€ 422.059

La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell’esercizio.

Valute da regolare

€ -39.991.689

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2021 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 477.047

a) Contributi per le prestazioni

€ 9.207.313

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.543.492
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	311.537
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	223.335
TFR Pregresso	128.901
Contributi per ristoro posizioni	48
Totale	9.207.313

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	2.810.771	2.054.985	3.677.736	8.543.492

b) Anticipazioni

€ - 1.365.306

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 4.076.573

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-2.729.316
Liquidazione posizioni – Rate R.I.T.A.	-380.100
Trasferimento posizione individuale in uscita	-344.221
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-198.697
Liquidazione posizioni - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	-172.306
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	-161.357
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-56.618
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	-22.739
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-11.219
Totale	-4.076.573

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -3.288.404

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -4

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 21

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 7.469.757

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	766.631	-262.792
Titoli di Debito quotati	367.738	-105.818
Titoli di Capitale quotati	324.306	6.582.895
Quote di OICR	-	2.309.634
Depositi bancari	401	277.026
Futures	-	-241

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Consulenze finanziarie	-	-12.996
Risultato della gestione cambi	-	-2.818.974
Commissioni di negoziazione	-	-10.482
Commissioni di retrocessione	-	60.286
Altri costi	-	-10.560
Altri ricavi	-	2.703
Totale	1.459.076	6.010.681

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 9.682), arrotondamenti passivi (€ 6), oneri bancari (€ 608) e da oneri diversi (€ 264); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 1.503), da proventi diversi (€ 1.193), e da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE € -157.818

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 129.974 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto al Depositario per € 27.844.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	-65.001
Eurizon Capital SGR	-64.973
Totale	-129.974

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 163.667

L'importo è così composto:

Quote associative	€ 80.857
Entrate a copertura oneri amm.vi riscontate	€ 64.597
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	€ 12.996
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	€ 4.393
Quote iscrizione	€ 824

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 6.016

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative € - 59.923

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

d) Spese per il personale € - 41.327

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 13.479

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 69.880

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ - 1.416.149

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, 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.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	19.639.340	14.487.600
	20-a) Depositi bancari	377.051	191.774
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.431.820	4.564.466
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	11.894.082	9.623.223
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	22.655	21.127
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	887.602	11.012
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	16.820	75.998
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	9.310	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	263.264	81.353
	40-a) Cassa e depositi bancari	262.644	79.863
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	620	1.490
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		19.902.604	14.568.953

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	58.830	63.990
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	58.830	63.990
20	Passivita' della gestione finanziaria	912.032	8.682
	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	874.566	4.892
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	37.466	3.790
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	12.334	15.528
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.637	8.195
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.697	7.333
50	Debiti di imposta	329.544	210.759
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.312.740	298.959
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	18.589.864	14.269.994
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	410.017	360.539
	Contributi da ricevere	-410.017	-360.539
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-5.994.372	-4.429.169
	Controparte per valute da regolare	5.994.372	4.429.169

3.3.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	2.958.089	1.486.447
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.371.131	2.020.225
	10-b) Anticipazioni	-110.307	-212.383
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-163.699	-289.839
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-139.006	-31.556
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-30	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.711.458	1.148.396
	30-a) Dividendi e interessi	71.999	60.343
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.639.459	1.088.053
	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	-20.133	-15.532
	40-a) Società di gestione	-16.579	-12.792
	40-b) Banca depositaria	-3.554	-2.740
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.691.325	1.132.864
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	26.270	21.390
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.255	-1.039
	60-c) Spese generali ed amministrative	-12.506	-3.169
	60-d) Spese per il personale	-8.625	-9.819
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	2.813	-30
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.697	-7.333
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.649.414	2.619.311
80	Imposta sostitutiva	-329.544	-210.759
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.319.870	2.408.552

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	782.136,960	-	14.269.994
a) Quote emesse	176.655,281	3.371.131	
b) Quote annullate	-21.491,326	-413.042	
c) Variazione del valore quota		1.691.325	
d) Imposta sostitutiva		-329.544	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			4.319.870
Quote in essere alla fine dell'esercizio	937.300,915	4.319.870	18.589.864

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 18,245.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 19,833.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 2.958.089, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 19.639.340**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	9.322.616
Eurizon Capital SGR	9.385.566
Totale	18.708.182

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 18.727.308) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): € 20.098;

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 663;

- altre commissioni: € 309

a) Depositi bancari**€ 377.051**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 377.051.

c), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 18.325.902, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 19.902.604:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	3.084.643	15,50
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	I.G - OICVM UE	1.410.055	7,08
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	955.184	4,80
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	868.575	4,36
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	815.992	4,10
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	I.G - OICVM UE	789.292	3,97
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	740.853	3,72
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	I.G - OICVM UE	726.447	3,65
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	I.G - OICVM UE	619.438	3,11
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	496.807	2,50
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	442.943	2,23
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	441.818	2,22
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	418.924	2,10
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	411.930	2,07
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	393.105	1,98
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.884	1,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	297.283	1,49
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	280.108	1,41
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	203.073	1,02
US TREASURY N/B 30/11/2028 1,5	US91282CDL28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	202.187	1,02
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	201.378	1,01
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	196.230	0,99

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	193.914	0,97
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	186.575	0,94
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	184.524	0,93
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	178.769	0,90
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	173.287	0,87
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	171.425	0,86
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	155.436	0,78
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	137.929	0,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	134.566	0,68
US TREASURY N/B 15/08/2051 2	US912810SZ21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	133.378	0,67
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	130.464	0,66
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	128.783	0,65
US TREASURY N/B 31/01/2026 ,375	US91282CBH34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	128.196	0,64
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	119.322	0,60
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2034 4,5	GB00B52WS153	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	117.315	0,59
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2044 1,7	JP1300421E39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	112.226	0,56
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	110.531	0,56
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	92.207	0,46
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2034 1,2	JP1201511EC7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	85.467	0,43
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2054 1,625	GB00BJLR0J16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	81.657	0,41
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	79.757	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	79.710	0,40
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	75.015	0,38
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	70.525	0,35
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	65.446	0,33

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	65.426	0,33
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.174	0,33
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2057 ,9	JP1400101H56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	62.235	0,31
Altri			708.494	3,56
		Totale portafoglio	18.325.902	92,09

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Operazioni di acquisto:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	31/12/2021	04/01/2022	995.000	USD	1,1326	-869.030
Totale							-869.030

Operazioni di vendita:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 31/01/2023 ,125	US91282CBG50	31/12/2021	04/01/2022	980.000	USD	1,1326	862.888
Totale							862.888

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2021 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. €
JPY	LUNGA	188.000	130,3800	1.442
AUD	CORTA	249.400	1,5615	-159.718
CAD	CORTA	216.600	1,4393	-150.491
CHF	CORTA	60.500	1,0331	-58.562
GBP	CORTA	530.600	0,8403	-631.456
GBP	LUNGA	11.400	0,8403	13.567
HKD	CORTA	151.000	8,8333	-17.094
JPY	CORTA	169.336.000	130,3800	-1.298.788
USD	CORTA	4.183.000	1,1326	-3.693.272
Totale				-5.994.372

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.378.021	805.809	4.247.990	6.431.820
Quote di OICR	0	11.894.082	0	11.894.082
Depositi bancari	377.051	0	0	377.051
Totale	1.755.072	12.699.891	4.247.990	18.702.953

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 Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	2.183.830	11.482.152	326.682	13.992.664
USD	2.347.288	411.930	20.585	2.779.803
JPY	1.132.824	-	16.828	1.149.652
GBP	568.714	-	2.128	570.842
CHF	-	-	1.807	1.807
SEK	-	-	74	74
CAD	79.842	-	6.540	86.382
AUD	119.322	-	2.338	121.660
HKD	-	-	69	69
Totale	6.431.820	11.894.082	377.051	18.702.953

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	3,434	7,389	9,986

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.lgs 166/2014 al 31/12/2020 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	326	EUR	740.853
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	131	EUR	280.108
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	259	EUR	65.446
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.528	EUR	496.807
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	2.260	EUR	441.818
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	709	EUR	726.447

EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	207	EUR	75.015
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	4.747	EUR	955.184
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.448	EUR	184.524
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	647	EUR	3.084.643
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	43	EUR	92.207
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH	LU1734076372	4.791	EUR	815.992
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	2.054	EUR	393.105
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.125	EUR	173.287
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	1.992	EUR	619.438
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	2.768	EUR	789.292
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	1.418	EUR	1.410.055
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	324	USD	411.930
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	107	EUR	137.929
Totale				11.894.080

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-10.473.205	8.615.232	-1.857.973	19.088.437
Quote di OICR	-1.863.313	1.521.780	-341.533	3.385.093
Totale	-12.336.518	10.137.012	-2.199.506	22.473.530

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	19.088.438	0,000
Quote di OICR	-	-	-	3.385.092	0,000
Totali	-	-	-	22.473.530	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 22.655

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

€ 887.602

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 20.098, per € 4.616 a crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori e per € 862.888 a crediti per operazioni da regolare.

p) Crediti per operazioni forward

€ 16.820

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

r) Valutazione e margini su *futures* e opzioni € 9.310

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 263.264**a) Cassa e depositi bancari € 262.644**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 620

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 58.830****a) Debiti della gestione previdenziale € 58.830**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	20.821
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	16.824
Erario ritenute su redditi da capitale	14.081
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.929
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	2.782
Contributi da identificare	381
Contributi da rimborsare	7
Erario addizionale regionale – redditi da capitale	5
Totale	58.830

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2022.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 912.032

d) Altre passività della gestione finanziaria € 874.566

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 4.564), da operazioni da regolare (€ 869.030), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 663) e per altri oneri (€ 309).

e) Debiti su operazioni forward / future € 37.466

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 12.334

b) Altre passività della gestione amministrativa € 5.637

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 6.697

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 329.544

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

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 410.017

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 81.444 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 320.350 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti; per € 8.223 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2021.

Valute da regolare € -5.994.372

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2021 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 2.958.089

a) Contributi per le prestazioni € 3.371.131

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.926.733
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	1.205.715
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	169.676
Contributi per ristoro posizioni	14
TFR pregresso	68.993
Totale	3.371.131

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	877.222	421.723	627.788	1.926.733

b) Anticipazioni € - 110.307

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € - 163.699

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-104.314
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-48.146
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	-4.718

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-3.739
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-2.782
Totale	-163.699

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -139.006**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -30**

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 1.711.458**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	71.969	5.165
Quote di OICVM	-	1.929.326
Depositi bancari	30	27.403
Futures	-	1.437
Consulenze finanziarie	-	-1.659
Risultato della gestione cambi	-	-338.901
Retrocessione commissioni	-	17.060
Altri ricavi	-	3
Altri costi	-	-375
Totale	71.999	1.639.459

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 372) e da arrotondamenti passivi (€ 3); gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 3).

40 – ONERI DI GESTIONE**€ - 20.133**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € -16.579 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto al Depositario per € -3.554.

	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR	-8.259
Amundi SGR S.p.A.	-8.320
Totale	-16.579

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 26.270**

L'importo è così composto:

Quote associative	15.164
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	7.333

Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	1.658
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	917
Quote iscrizione	1.198

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ - 1.255**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 12.506**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 8.625**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 2.813**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 6.697**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **€ - 329.544**

La voce, di segno negativo, rappresenta il costo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, 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.

Brissogne, 30 marzo 2022

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
(Claudio ALBERTINELLI)

