



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.Lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI **PAG. 04**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE **PAG. 05**

BILANCIO

1 STATO PATRIMONIALE **PAG. 33**

2 CONTO ECONOMICO **PAG. 33**

3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali **PAG. 34**

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni **PAG. 43**

3.1.1 Stato Patrimoniale **PAG. 43**

3.1.2 Conto Economico **PAG. 45**

3.1.3 Nota Integrativa **PAG. 46**

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va **PAG. 46**

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va **PAG. 50**

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 Stato Patrimoniale **PAG. 54**

3.2.2 Conto Economico **PAG. 56**

3.2.3 Nota Integrativa **PAG. 57**

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 57**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 69**

3.3 Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale **PAG. 73**

3.3.2 Conto Economico **PAG. 75**

3.3.3 Nota Integrativa **PAG. 76**

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 76**

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 83**

3.4 Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale **PAG. 87**

3.4.2	Conto Economico	PAG. 89
3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 90
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 90
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 98
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	PAG. 102
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 107

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Sergio RETINI

Vice Presidente

Maurilio FRATINO

Consiglieri

Fabio CALDERA

Paolo COTTINO

Gianni FORNI

Marino GALLO

Sandro MANTEGAZZA

Giovanni MATTOCCIA

Massimo PAGANO

Paola PARZIALE

Luca PROVARONI

François TOMEI

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Francesco KAPPLER

Sindaci effettivi

Marco BIANCHI

Massimo BUZZAO

Gianni MERELLA

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

EY S.p.A. - Roma

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Preganziol (TV)

DEPOSITARIO

BFF Bank SpA - MILANO

FUNZIONI FONDAMENTALI

REVISIONE INTERNA: BRUNI, MARINO & C. SRL – MILANO, nella persona di Fabrizio Marino

GESTIONE DEI RISCHI: NUMMUS.INFO SPA – TRENTO, nella persona di Claudio Kofler

FUNZIONE FINANZA INTERNA

Raffaello DURANTE

ADVISOR FINANZIARIO

Prometeia Advisor Sim S.p.A.

RISK ADVISOR

NUMMUS.INFO S.p.A.

GESTORI FINANZIARI

Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A, AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS, CANDRIAM BELGIUM, Eurizon Capital SGR S.p.A., Generali Insurance Asset Management S.p.A., Groupama Asset Management, PIMCO Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A, UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

BILANCIO 2021
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, che sarà oggetto di certificazione da parte del Collegio Sindacale con separata relazione.

Il DVR (documento valutazione rischi) e il Registro della Privacy risultano redatti ed aggiornati.

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2021

Alla data di chiusura dell'esercizio 2021 risultano associati ad Alifond 47.963 lavoratori e 1.565 aziende.

Alla chiusura dell'esercizio 2020 risultavano associati 47.462 lavoratori e 1.564 aziende. I lavoratori associati aumentano di 501 unità. Lo scorso anno, invece, aumentarono di 155 unità.

Di seguito sono riportate alcune tabelle di dettaglio.

Iscritti al 31 dicembre 2021	47.963
<i>di cui:</i> con versamento contributi e tutto il TFR	35.778
<i>di cui:</i> con versamento contributi e quota TFR	4.804
<i>di cui:</i> con versamento solo TFR	1.893
<i>di cui:</i> con versamento solo contributi	385
<i>di cui:</i> non versanti	5.103

<i>di cui: non versanti</i> con posizione inferiore a 100 €	582
---	-----

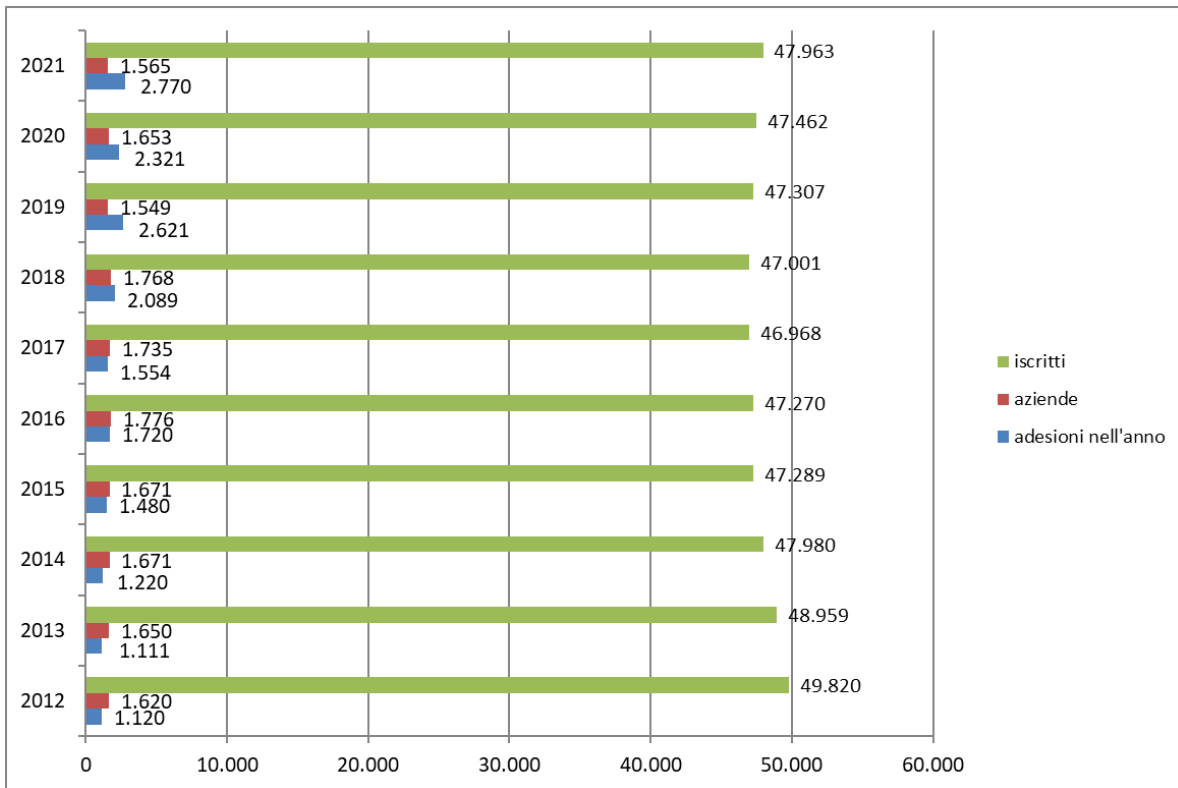
Considerando che i potenziali aderenti sono 248.000 il tasso di adesione al Fondo è del 19,34%.

Il saldo aderenti al 31 dicembre 2021 è schematizzabile nella seguente tabella:

Iscritti attivi al 31 dicembre 2020	47.462	
Entrati per nuove adesioni	2.770	
Usciti per prestazione previdenziale	-1.211	
Usciti per riscatti	-688	
Usciti per trasferimenti	-364	Totale usciti 2.263
Riattivati	9	
Annullati	-15	
Iscritti attivi al 31 dicembre 2021	47.963	
Incremento Iscritti	501	

Per il quinto anno consecutivo si registra un lieve aumento degli iscritti +1,06%.

Il grafico che segue riporta l'evoluzione del numero di aziende e aderenti degli ultimi 10 anni:



Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2021	TOTALE 2020	DIFFERENZA
< 20	1	1	1	3	3	0
tra 20 e 24	187	64	61	312	282	30
tra 25 e 29	805	346	465	1.616	1.493	123
tra 30 e 34	1.555	779	757	3.091	2.836	255
tra 35 e 39	2.389	1.213	620	4.222	4.232	-10
tra 40 e 44	4.049	1.506	438	5.993	6.283	-290
tra 45 e 49	6.310	1.681	424	8.415	8.711	-296
tra 50 e 54	7.894	1.631	300	9.825	9.886	-61
tra 55 e 59	8.229	1.426	164	9.819	9.552	267
tra 60 e 64	3.360	598	34	3.992	3.625	367
> 65	544	130	3	677	559	118
TOTALE	35.323	9.375	3.267	47.965*	47.462	503

*) il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due comparti.

REGIONE	MASCHI			FEMMINE			TOTALE		DIF.
	2021	2020		2021	2020		2021	2020	
Piemonte	4.112	4.084	28	2.778	2.730	48	6.890	6.814	76
Valle d'Aosta	64	68	-4	9	10	-1	73	78	-5
Lombardia	8.362	8.197	165	4.881	4.719	162	13.243	12.916	327
Liguria	319	325	-6	137	137	0	456	462	-6
Veneto	3.469	3.542	-73	1.627	1.631	-4	5.096	5.173	-77
Trentino-Alto Adige	50	54	-4	15	13	2	65	67	-2
Friuli-Venezia Giulia	609	632	-23	451	442	9	1.060	1.074	-14
Emilia-Romagna	4.305	4.293	12	2.616	2.504	112	6.921	6.797	124
Toscana	1.359	1.385	-26	630	621	9	1.989	2.006	-17
Umbria	764	767	-3	338	334	4	1.102	1.101	1
Marche	409	423	-14	125	113	12	534	536	-2
Lazio	1.907	1.938	-31	860	864	-4	2.767	2.802	-35
Abruzzo	958	936	22	173	154	19	1.131	1.090	41
Molise	117	124	-7	19	20	-1	136	144	-8
Campania	2.500	2.493	7	454	419	35	2.954	2.912	42
Puglia	1.384	1.381	3	165	163	2	1.549	1.544	5
Basilicata	471	459	12	96	86	10	567	545	22
Calabria	160	156	4	37	35	2	197	191	6
Sicilia	728	725	3	168	159	9	896	884	12
Sardegna	264	261	3	45	40	5	309	301	8
Estero	26	22	4	2	3	-1	28	25	3
TOTALE	32.337	32.265	72	15.626	15.197	429	47.963	47.462	501

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni nelle regioni del nord.

Per ciò che riguarda la ripartizione degli iscritti fra i diversi profili di investimento, si registra una forte concentrazione degli aderenti nel Comparto Bilanciato 35.323, 9.375 nel Comparto Garantito e 3.267 nel Comparto Dinamico.

1.2 La Gestione previdenziale

Nel corso del 2021 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 153.161.476 contro i 145.084.968 dello scorso anno, così suddivisi:

FONTE	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE
Contribuzione ordinaria	107.758.149	25.983.433	11.660.484	145.402.066
Trasferim. da altri F.P.	4.491.255	1.389.648	1.674.745	7.555.648
Ristoro posizioni	36.822	914	4.178	41.914
TFR pregresso	161.848			161.848
TOTALE €	112.448.074	27.373.995	13.339.407	153.161.476

Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, per un controvalore pari a € **120.308.983** contro € 105.233.610 dello scorso anno.
dettaglio:

CAUSALE	€/000						
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Riscatti immediati per dimissioni – licenziamento – nomina a dirigente – mobilità – fallimento azienda – cambio CCNL – pensionamento con meno di cinque anni di iscrizione	-16.169	-16.133	-22.710	-19.761	-17.790	-17.740	-26.964
Riscatti "agevolati" per decesso, invalidità, cassa integrazione, disoccupazione superiore a 4 anni	-5.432	-5.199	-5.030	-3.677	-3.610	-2.936	-3.907
Prestazioni previdenziali – pensionamento con più di cinque anni di iscrizione	-53.547	-44.487	-37.951	-24.198	-18.769	-11.753	-13.526
Trasformazione in rendita	-525	-798	-255	-344	-234	-82	-107
R.I.T.A.	-308	-191	-218	-36	/	/	/
Anticipazioni	-32.136	-26.318	-31.267	-31.664	-30.606	-28.708	-28.614
Trasferimenti ad altro fondo	-12.195	-12.108	-10.937	-11.760	-10.069	-11.758	-8.280
Altre uscite ed entrate	3	/	3	6	1	27	/
TOTALE EURO/000	-120.309	-105.234	-108.365	-91.434	-81.077	-72.950	-81.398

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € **32.852.493** contro i 39.851.358 dell'esercizio 2020.

I contributi afferenti la contribuzione ordinaria mensile complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2021, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2021	TOTALE 2020
A carico del lavoratore	25.579.213	4.377.960	2.953.365	32.910.538	31.476.651
A carico del datore di lavoro	15.678.078	3.243.024	1.467.060	20.388.162	19.901.341
TFR	67.365.564	18.601.033	7.315.659	93.282.256	90.565.591
TOTALE EURO	108.622.855	26.222.017	11.736.084	146.580.956	141.943.583

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2021 è pari ad € **1.791.624.738** contro € 1.648.275.613 dello scorso anno.

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva risulta positivo per € **169.830.420**.

Nel dettaglio:

	2021	2020
Margine della gestione finanziaria	136.977.927	66.797.091
Contributi incassati	153.161.476	145.084.968
Prestazioni erogate	-120.308.983	-105.233.610
Contributi a copertura spese Amm.ve	1.863.388	2.029.075
Spese amministrative	-1.640.662	-1.446.562
Oneri e Proventi diversi	3.766	-1.509
Risconto contributi	-226.492	-581.004
TOTALE €	169.830.420	106.648.449

Il Patrimonio medio complessivo per aderente è il seguente:

COMPARTO	2021	2020
Bilanciato	42.481	39.829
Garantito	22.810	22.052
Dinamico	23.635	21.299

Nel corso dell'esercizio 325 associati hanno effettuato versamenti volontari per un importo complessivo di Euro 1.295.781 nell'esercizio precedente gli associati sono stati 273 per un importo complessivamente versato di 935.921 Euro.

INIZIATIVE INTRAPRESE IN RIFERIMENTO ALLA RACCOLTA DEI CONTRIBUTI

Particolare attenzione è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive, mancata comunicazione di variazioni anagrafiche, invio delle domande di adesione etc. Ciò è stato realizzato con solleciti ad hoc e di funzionalità web – *Pannello anomalie* - che ha consentito alle aziende di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi.

Nel corso dell'anno sono stati inviati alle aziende 2.313 solleciti, l'oggetto dei solleciti ha riguardato i seguenti aspetti:

CAUSALE	2021	2020
MANCANZA DI DISTINTA E BONIFICO	980	1.161
MANCANZA DI ADESIONE	281	307
MANCANZA DI DISTINTA CONTRIBUTIVA	264	309
MANCANZA BONIFICO	561	737
SQUADRATURA BONIFICO/DISTINTA	227	328
TOTALE N.	2.313	2.842

Al 28 febbraio 2022 le somme recuperate relative alla procedura sanzionatoria elaborata nell'esercizio in corso, di cui al punto uno, ammontano ad Euro 43.758 su un totale sanzionato di Euro 261.068 mentre quelle recuperate in riferimento al punto due ammontano ad Euro 1.566 su un totale sanzionato di Euro 7.737.

1.3 La Gestione amministrativa

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi:

	2021	2020	2019	2018
QUOTE ASSOCIATIVE	1.178.890	1.165.928	1.164.739	1.156.358
RISCONTO CONTRIBUTI SERVIZIO PRECEDENTE	581.004	764.310	249.391	367.222
RECUPERO SPESE PER GESTIONE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	103.494	98.837	114.947	111.958
TOTALE €	1.863.388	2.029.075	1.529.077	1.635.538

La quota associativa individuale è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura parziale delle spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Oneri e Proventi diversi

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2021	2020
TOTALE €	3.766	-1.509

Le spese amministrative, al netto degli oneri e proventi diversi di cui sopra, ammontano complessivamente a € **1.640.662** così suddivise:

SPESE AMMINISTRATIVE	2021	2020
SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	-277.040	-271.895
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	-744.311	-602.978
AMMORTAMENTI	-14.425	-7.269
SPESE DEL PERSONALE	-604.886	-564.420
TOTALE €	-1.640.662	-1.446.562

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi e degli oneri diversi hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € **226.492** è stato riscontato all'esercizio 2022, per finanziare lo sviluppo del Fondo e il rafforzamento della struttura operativa e tecnica.

Tuttavia, si rileva che gli importi incassati, riferiti alla sola quota associativa di € 24, per complessivi € 1.178.890, da soli non sarebbero stati sufficienti a coprire le spese sostenute dal Fondo per complessivi € 1.640.662.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

COSTI	2021	2020
Gestione Finanziaria	3.250.178	2.354.354
Banca Depositaria	402.065	363.326
TOTALE €	3.652.243	2.717.680

Di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sull'attivo netto destinato alle prestazioni:

SPESE	2021		2020		2019	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.640.662	0,09	1.446.562	0,09	1.449.674	0,09
GESTIONE FINANZIARIA – COMMISSIONI DI GESTIONE	3.250.178	0,18	2.354.354	0,14	1.962.597	0,13
BANCA DEPOSITARIA	402.065	0,02	363.326	0,02	351.159	0,02
TOTALE €	5.292.905	0,30	4.164.242	0,25	3.763.430	0,24

Le commissioni sugli acquisti e le vendite di titoli corrispondono per il Comparto Bilanciato ad Euro 595.839 con un impatto *stimato* sulla variazione del valore della quota dello 0,04%, mentre per il Comparto Dinamico corrispondono ad Euro 16.937 con un impatto stimato dello 0,022%. In termini pratici, se gli oneri di negoziazione fossero stati nulli, il valor quota dell'anno 2021 sarebbe stato, sul Comparto Bilanciato, pari ad Euro 20,823 a fronte del 20,815 effettivo e sul Comparto Dinamico, 21,339 Euro a fronte del 21,334 effettivo. Sul Comparto Garantito non gravano oneri per commissioni implicite.

Imposta Sostitutiva

L'imposta del 20,00% aumentata dall'11,50% con decreto legge 24 aprile 2014, n. 66 articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni della legge 23 giugno 2014, n. 89, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, corrisponde ad € **26.481.295**.

1.4 Novità normative e Attività organizzativa

Novità normative:

1. Deliberazione del 25 febbraio 2021-Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"

Covip ha ritenuto opportuno modificare i termini di prima applicazione di alcune disposizioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020 contenente istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, così da agevolarne l'adeguamento uniforme da parte delle forme pensionistiche complementari. Il provvedimento ha disposto, tra l'altro che per l'anno 2021, l'informativa periodica agli aderenti è trasmessa entro il 31 luglio 2021, in conformità alle disposizioni relative al "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo", contenute nella Sezione IV delle allegate "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza".

2. Deliberazione Covip del 19 maggio 2021 – Schemi di Statuto/Regolamento

Sono stati pubblicati i nuovi schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.

3. Deliberazioni Covip del 19 maggio 2021 – Regolamento sulle procedure

Trattasi dell'emanazione di un nuovo Regolamento in merito alle modalità di presentazione dell'istanza di autorizzazione all'esercizio da parte del fondo pensione nonché alle modalità di approvazione degli statuti e dei regolamenti delle forme pensionistiche complementari, verificando la ricorrenza delle condizioni richieste dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 e valutandone anche la compatibilità rispetto ai provvedimenti di carattere generale emanati da Covip.

4. Risposta Agenzia delle Entrate n. 330 del 11 maggio 2021 a quesito su trattamento fiscale del riscatto esercitato da parte di iscritti a un fondo di previdenza complementare che aderiscono a un accordo collettivo aziendale di incentivo all'esodo

L'Agenzia delle Entrate ritiene che il riscatto della posizione individuale richiesto da coloro che aderiscono all'accordo collettivo aziendale di incentivo alla risoluzione del rapporto di lavoro possa ricondursi alle ipotesi di riscatto parziale contemplate dall'articolo 14, comma 2, lettera b), del d.lgs. n. 252 del 2005.

5. Risposta di Covip Maggio 2021 a quesito in tema di anticipazioni per ristrutturazione edilizia e Ecobonus
Covip chiarisce che è da ritenersi escluso che possa conseguirsi un'anticipazione da parte dell'aderente per interventi di ristrutturazione che non comportino oneri a carico dell'iscritto, come nel caso dello sconto "integrale" in fattura sul corrispettivo dovuto.

6. Risposta dei Covip di Ottobre 2021 a quesito in caso di esodo anticipato collegato ad un contratto di espansione

Covip chiarisce che può essere esercitata la facoltà di riscatto parziale da parte dell'aderente prevista dall'art. 14, comma 2, lett. b), del Decreto lgs. 252/2005 anche nel caso di esodo anticipato collegato ad un contratto di espansione, di cui all'art. 41 del Decreto lgs. 148/2015.

Attività organizzativa - Cronologia fatti di rilievo:

Ne corso del 2021 il Consiglio di Amministrazione si è riunito sedici volte, il Collegio Sindacale ha assistito a tutte le riunioni.

In data 13 luglio 2021, ad esito delle elezioni indette il 14 ottobre 2020, si è insediata la nuova Assemblea del Fondo, così composta:

30 ELETTI IN RAPPRESENTANZA DEI LAVORATORI ASSOCIATI

LISTA N. 1 - FAI CISL – FLAI CGIL – UILA UIL		
COGNOME	NOME	SOCIETA'
ALOISI	DONATO	GUMBASE
TRINCHESE	PAOLINO	UNILEVER ITALIA
RIDONI	ROBERTO	AGRICOLA TRE VALLI
DE CARVALHO	ELOISA SILVA	RANA
BONI	CHRISTIAN	COCA COLA
CAROFANO	ANTONIO	BARILLA
FERIOLI	LORENZO	PARMALAT
IZZO	CAMILLO	LA DORIA SPA
ALLEMANDI	ALBERTO	DIAGEO OPERAT. ITALY
BORELLO	ALESSANDRO	FERRERO IND. ITALIA
PAVONE	MAURIZIO	COCA COLA
PETRACCA	EGIDIO	FIORUCCI
PASTI	MARCO	FIORUCCI
LONGO	MARIA LUISA	PASTA ZARA
COSTANTINI	RICCARDO	REFRESCO RECOARO
COSTA	DANILO	FERRERO
MARINO	GAETANO	BARILLA
RATTA	ROBERTO	RASPINI
MILANI	ALESSANDRO	NESTLE'
BERTI	DANIELE	MST
SENSI	FABRIZIO	SO.GEST.I.
VENNERI	DANIELE	BARILLA
BREIVALDI	MARCO	LOGISTA ITALIA SPA
LUCIGNANO	VINCENZO	SAMMONTANA
BERTOLI	EMANUELE	QUALITY FOOD GROUP
VINO	GIUSEPPE	FERRERO
BERNARDI	GIORGIO	BARILLA
LISTA N. 2 - UGL AGROALIMENTARE		
ROGANTI	TIZIANA	AGECONTROL
CIPRIANO	PIETRO	FERRERO
LA ROCCA	FRANCESCO	CESARE FIORUCCI

30 ELETTI IN RAPPRESENTANZA DELLE IMPRESE ASSOCIATE

COGNOME	NOME	SOCIETA
VERDELLI	Massimiliano	Barilla G. e R. Fratelli SpA
VERONELLI	Andrea	Perfetti Van Melle SpA
VILLATA	Carlo	Sammontana SpA
GLISENTI	Alessandro	Unione Italiana Food
BELIGNI	Erik	Luigi Lavazza SpA
SCAPOLO	Luca	Colussi SpA
FIORDELISI	Fabio	Bolton Food
MASTROROSA	Rodolfo	Ferrero SpA
CARBONE	Antonella	Unilever Italy Holding Srl
VALLERO	Raffaella	Nestlè Italiana SpA
MONTISCI	Michele	Divella SpA
PARI	Sirio	Lindt & Sprungli SpA
CAMISASCHI	Massimo	Cloetta Holland BY
LOCONTE	Olga	Mondelez Italia Services Srl
VALENTINIS	Svevo	Froneri Sri
BOMBONATI	Luca	Gruppo Lactalis Italia Srl
STOPPINI	Luca	Gruppo Lactalis Italia Srl
RIZZO	Antonio	Birra Peroni Sri
SERAO	Massimo	Assobirra
VITALI	Giorgio	Grandi Salumifici Italiani
SABBATINI	Giorgia	Federalimentare
NOTARFONSO	Maurizio	Federalimentare
SOLDI	Maurizio	Assalzo
PISOTTI	Silvano	Italia Alimentari SpA
GALANTINO	Gabriella	Molino Casillo
MONAGHEDDU	Roberta	Tampieri SpA
COPELLI	Luca	Agugiaro e Figna Molini
FEBBRAIO	Antonio	La Doria SpA
BUTTURI	Matteo	Coca Cola HBC Italia SpA
SEGRETO	Marco Antonio	Inalca S.p.A.

Sempre in data 13 luglio, l'Assemblea delibera disgiuntamente, in forza di quanto previsto dall'art. 16, comma 2, lett. a) dello Statuto, sull'elezione dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio Sindacale.

I componenti dell'Assemblea in rappresentanza dei lavoratori associati eleggono:

Per il Consiglio di Amministrazione:

Fabio Caldera, Sandro Mantegazza, Giovanni Mattoccia, Massimo Pagano, Luca Provaroni, Ernesto Zamberlan quali componenti effettivi.

Per il Collegio Sindacale:

Massimo Buzzao e Gianni Merella quali componenti effettivi, Benedetto Nardone quale componente supplente.

I componenti dell'Assemblea in rappresentanza delle imprese associate eleggono:

Per il Consiglio di Amministrazione:

Gianni Forni, Maurilio Fratino, Paolo Cottino, Marino Gallo, Paola Parziale e François Tomei, quali componenti effettivi, Gabriele Cardia quale componente supplente.

Per il Collegio Sindacale:

Marco Bianchi e Francesco Kappler quali componenti effettivi.

In data 21 settembre il Consiglio di Amministrazione elegge in qualità di Presidente il Consigliere Ernesto Zamberlan e Vice Presidente il Consigliere Maurilio Fratino mentre il Collegio Sindacale elegge quale Presidente il Sindaco Francesco Kappler.

In data 18 ottobre il Consigliere Ernesto Zamberlan, nonché Presidente del Fondo, rassegna le dimissioni dalla carica; in data 24 novembre, l'Assemblea dei Delegati, appositamente convocata, lo sostituisce con il Sig. Sergio Retini in rappresentanza della Fai CISL. In pari data, i Delegati di parte sindacale, in forza di quanto previsto dall'art. 16, comma 2, lett. a) dello Statuto, eleggono i Signori Angelo Coriddi e Riccardo D'Ottavi componenti supplenti del Consiglio d'Amministrazione, per il triennio luglio 2021 – luglio 2024.

Gestione finanziaria e Amministrativa

Nel corso del 2021 sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione, delibere rilevanti relative ai seguenti aspetti della gestione:

- 20 gennaio – in seguito alle audizioni del 14 gennaio 2021 e alle valutazioni relative alla Documentazione Tecnica e all'Offerta Economica, ricordando che i mandati da assegnare per ognuna delle tre tipologie di mandato (Bilanciato, Obbligazionario ed Azionario Globale Attivo) sono due, affida l'incarico alle seguenti società candidate:

pos.	Bilanciato Globale Attivo	pos.	Obbligazionario Globale Attivo	pos.	Azionario Globale Attivo
1	Eurizon	1	Axa	1	Schroder
2	Anima	2	Pimco	2	Candriam

- 9 febbraio – avvia le audizioni dei candidati per il mandato in *Private Assets* del Comparto Bilanciato, per quanto riguarda la transizione verso la nuova articolazione dei mandati, decide di affidarsi come in passato ad un transition manager, individuandolo nella società Russell Investments;
- 24 febbraio – alla società Schroder Investment Management (Europe) S.A viene assegnato l'incarico di gestione del mandato in *Private Asset* del Comparto Bilanciato;
- 24 febbraio – vengono approvati: la comunicazione da rendere ai sensi della delibera COVIP del 2 dicembre 2020 ("Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione"), documento "Politica di Esternalizzazione", documento "Politica di Revisione Interna" documento "Piano di Emergenza" e informativa prevista dal Regolamento (UE) 2019/2088 in tema di sostenibilità;
- 9 aprile - approva le Deliberazioni preliminari comprensive della relazione illustrativa, il Bando e il Questionario per la selezione dei gestori finanziari a cui affidare la gestione delle risorse del comparto Garantito;
- 9 aprile – approva un aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento;

- 27 aprile – vengono approvati il Documento sulla prima valutazione interna del rischio e il Documento sulla politica di gestione del rischio;
- 18 maggio – viene approvata la proposta di Bilancio Consuntivo 2020 e il Bilancio preventivo 2021;
- 18 maggio – viene convocata l'Assemblea Ordinaria per il giorno 28 giugno 2021 alle ore 11:00 e, occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 13 luglio 2021 stessa ora;
- 26 maggio – con l'assegnazione dell'incarico alla compagnia assicuratrice UnipolSai S.p.A. si conclude il processo di selezione del gestore finanziario del Comparto Garantito;
- 22 giugno – vengono approvati i seguenti: Sistema di Governo; Piano Strategico sulle Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione; Sistema Informativo del Fondo e i Presidi di Sicurezza Informatici adottati; Politiche di Governance;
- 22 giugno – viene approvata la Relazione illustrativa conclusiva del processo di selezione dei gestori finanziari del Comparto Bilanciato;
- 22 giugno - viene approvato un aggiornamento del Documento sulla Politica di investimento a seguito delle indicazioni presenti nella Deliberazione COVIP del 29 luglio 2020;
- 22 giugno – viene approvata la comunicazione da inviare agli associati che hanno scelto di allocare in modo esplicito la loro posizione sul Comparto Garantito per informarli sulle variazioni contrattuali che riguarderanno il livello di garanzia e gli eventi garantiti che entreranno in vigore dal 1° agosto 2021;
- 13 luglio - a seguito dell'avvio del nuovo mandato di gestione per il Comparto Garantito approva l'aggiornamento degli obiettivi finanziari e i criteri di attuazione della politica di investimento del Comparto;
- 13 luglio – viene confermata l'adesione al Progetto Economia Reale;
- 21 settembre – viene effettuata la verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci eletti dall'Assemblea dei delegati del 13 luglio;
- 21 settembre – il consigliere Ernesto Zamberlan viene eletto Presidente del Fondo, il consigliere Maurilio Fratino Vicepresidente;
- 21 settembre – viene approvata la relazione finale sul processo di selezione del gestore finanziario del Comparto Garantito;
- 27 ottobre – il Presidente del Fondo Ernesto Zamberlan rassegna le dimissioni dalla carica, il Consiglio convoca un'Assemblea dei delegati, per procedere con la sua sostituzione, per il giorno 23 novembre 2021 alle ore 7.00 e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 24 novembre 2021 alle ore 10.00;
- 24 novembre - assume la carica di Presidente del Fondo il Consigliere Sergio Retini eletto dall'Assemblea dei Delegati del 24 novembre;
- 24 novembre – vengono rinnovati gli incarichi alle Funzioni di Revisione Interna e Gestione dei Rischi per il periodo 1/12/2021 – 30/11/2023;
- 16 dicembre – la quota associativa di 24 € viene confermata per l'esercizio 2022;
- 16 dicembre – viene deliberato il rinnovo del contratto di servizio con la società MEFOP S.p.A..

1.5 Operatività del Fondo

Il controllo della completezza e correttezza dei dati e l'inserimento nel sistema informatico delle adesioni, delle richieste di prestazioni, dei trasferimenti e delle cessioni del quinto, sono totalmente effettuati dalla struttura interna del Fondo.

Nel dettaglio le pratiche ricevute:

LIQUIDAZIONI

Causale	2021	2020	2019	2018	2017
Cassa Integrazione	3	7	10	8	32
Cause indipendenti dalla volontà delle parti	42	121	163	159	298
Volontà delle parti	628	553	764	693	600
Pensionamento	1.210	1.156	1.055	736	624
Invaldità	49	35	41	44	27
Decesso	65	59	57	55	65
TOTALE N. LIQUIDAZIONI	1.997	1.931	2.090	1.695	1.646

ANTICIPAZIONI

Causale	2021	2020	2019	2018	2017
SPESE SANITARIE	266	212	320	299	317
PRIMA CASA	576	520	560	595	643
ULTERIORI ESIGENZE 30%	1628	1.485	2024	2.182	2.049
TOTALE N.	2.470	2.217	2.905	3.076	3.009

TRASFERIMENTI IN USCITA

Causale	2021	2020	2019	2018	2017
VS. FONDI APERTI	19	37	56	50	82
VS. FONDI NEGOZIALI/FPP	272	250	244	266	206
VS. PIP	85	47	66	65	65
TOTALE N.	376	334	363	381	353

CESSIONI DEL QUINTO

	2021	2020	2019	2018	2017
TOTALE N. CESSIONI	509	453	549	536	528

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA

	2021	2020	2019	2018	2017
TOTALE N. R.I.T.A.	8	7	3	5	/

ADESIONI

	2021	2020	2019	2018	2017
TOTALE N. ADESIONI	2.719	2.218	2.444	2.089	1.499

	2021	2020	2019	2018	2017
TOTALE N. PRATICHE LAVORATE	8.070	7.160	8.351	7.246	7.035

Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità degli adempimenti amministrativi connessi, i tempi di erogazione delle liquidazioni e delle anticipazioni si sono mantenuti costantemente al di sotto di quanto previsto dalla normativa primaria e dai regolamenti del Fondo.

In riferimento alle anticipazioni, il cui numero continua ad essere molto elevato, ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

Anche l'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella che segue, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

CONTATTI	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
TELEFONO	3.397	3.252	4.031	4.393	4.140	4.938	5.288	5.787	6.544	5.000
E – MAIL	41.870	33.032	31.099	36.147	28.774	20.889	22.072	17.099	15.583	13.849
FAX	123	316	1.156	1.280	1.687	1.985	2.020	2.063	2.445	2.479

2. La Gestione Finanziaria

2.1 La congiuntura finanziaria

Il 2021 è stato un anno ricco di soddisfazioni per gli investitori, in particolare per chi ha puntato sull'azionario. Sostenuti dalle politiche accomodanti delle banche centrali e dai grandi piani di sostegno all'economia da parte di Stati Uniti e Unione europea, i mercati finanziari si sono riscattati dopo il magro andamento del 2020, caratterizzato dalle forti perdite accumulate nel primo trimestre per l'emergenza coronavirus ed i lockdown che hanno affossato l'economia reale.

Il rimbalzo dell'economia mondiale ha fatto volare gli utili aziendali e i listini, con benefici su tutti i settori e una corsa ininterrotta fra inizio anno e novembre. Complessivamente i mercati dei Paesi sviluppati hanno fatto meglio di quelli emergenti, con Europa e Stati Uniti a fare la parte del leone, mentre Cina e America Latina hanno deluso le aspettative.

A Wall Street l'indice Dow Jones nell'ultimo anno ha registrato un incremento del 20,21%, l'S&P500 del 29,38% e il Nasdaq del 23,95%, spinti dai forti guadagni del comparto tecnologico, dei titoli finanziari e dei beni di consumo. Ottimo anche l'andamento delle piazze finanziarie del Vecchio Continente: a Milano il Ftse Mib, dopo la flessione del 5,3% segnata nel 2020, ha segnato un rialzo del 24,07%. Un incremento continuo dal minimo di 21.572 punti toccato a fine gennaio e il massimo di 27.968 punti raggiunto a metà novembre.

Ancora migliore la performance di Parigi, con il Cac 40 in progresso del 29,31%, mentre a Francoforte il Dax ha segnato un incremento del 16,55% e il Ftse 100 di Londra del 13,38%. Fra le altre Borse europee spiccano gli ottimi andamenti di Vienna (+41,48%), Amsterdam (+27,29%) e Zurigo (+23,58%). Complessivamente l'Euro Stoxx 50 ha registrato un rialzo del 21,02%, con i comparti azionari della finanza, dei beni industriali e della salute fra i più comprati dagli investitori.

Sempre in Europa Mosca è salita del 15,23%, mentre le borse asiatiche hanno deluso: se il Nikkei 225 di Tokyo ha guadagnato il 9,07%, le cinesi non hanno tenuto il passo del resto del mondo. Lo Shanghai Composite è salito del 6,46% e lo Szi di Shenzhen del 4,98%, mentre l'Hang Seng di Hong Kong ha perso il 12%. Performance molto diverse per gli altri emergenti con il Bse Sensex di Mumbai in rialzo del 22,24% e il Bovespa di San Paolo in calo del 10,4%, appesantito dal pessimo andamento del comparto finanziario.

A preoccupare i mercati restano la persistenza del forte rialzo dell'inflazione, il prezzo delle materie prime e le mosse delle banche centrali. In un anno il greggio Wti è balzato del 57% e il Brent del 52,6%, mentre il gas naturale, con la fiammata iniziata a fine agosto, ha registrato un balzo del prezzo del 59%. La corsa a pieno regime degli indici azionari è stata frenata a dicembre dai timori per la variante Omicron del coronavirus, con una netta battuta d'arresto nell'arco di poche sedute. Gli investitori si attendono da tempo una forte correzione, ma per il momento la fiducia e l'ottimismo sembrano guidare le scelte dei gestori di portafoglio.

2.2 I Comparti di gestione

COMPARTO BILANCIATO

Il comparto Bilanciato è caratterizzato da nove mandati di gestione con scadenza 31 marzo 2026 (mandati tradizionali e 30 giugno 2033 (mandato alternativo) e segue la seguente strategia:

Mandato		parametro di riferimento		Gestore		
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark generalista	60%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	23,0%	Amundi	15,0%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	6,0%	Anima	15,0%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	6,0%	Eurizon	15,0%
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	35,0%	Groupama	15,0%
		MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	30,0%		
a benchmark specialista Obbligazionario	23%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	26,0%	AXA	11.5%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	7,0%	Pimco	11.5%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	7,0%		
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	60,0%		
a benchmark specialista Azionario	17%	MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	100,0%	Candriam	8,5%
			Schroder	8,5%		
Alternativo (*)	8%	MSCI World All Country, Net Return €	Private Equity	60,0%	Schroder	8,0%
			Private Debt	40,0%		

(*) 8% rappresenta l'impegno definito in fase di definizione dell'AAS; mandato finanziato con prelievi dai mandati specialistici.

Il comparto bilanciato, caratterizzato da quattro tipologie di mandato, tre tradizionali a *benchmark* e l'altra in strumenti alternativi (strumenti non quotati su mercati regolamentati), ha la possibilità di agire sui mercati finanziari internazionali in un'ottica di diversificazione e rischio moderato.

L'allocazione descritta in tabella permette ai gestori a *benchmark* finanziario tradizionale di seguire i trend di mercato e cercare attivamente di battere il parametro di riferimento, mentre, al gestore in strumenti alternativi fornisce l'opportunità di investire in un'ottica di lungo periodo su strumenti non quotati sui mercati regolamentati finanziari con lo scopo di sfruttare i rendimenti più elevati degli strumenti cosiddetti "illiquidi" ed in tal modo, si riduce il rischio sistematico (o rischio di mercato) dell'intero comparto.

COMPARTO GARANTITO

Il comparto è stato caratterizzato da un solo mandato con scadenza al 30 settembre 2026 con le seguenti caratteristiche:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a ritorno assoluto	100%	rivaltazione TFR	Obiettivo di rendimento	100%	UnipolSAI	100%

COMPARTO DINAMICO

Il comparto è strutturato in un unico mandato rinnovato dopo la scadenza originaria fino al 31 marzo 2026. È il maggiormente volatile seppur gestito con criteri prudenziali e si caratterizza per un approccio che privilegia maggiormente la parte azionaria, come mostrato dalla seguente tabella:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	100%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index	Obbligazionario	20%	Generali	100%
		ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return €	Obbligazionario	20%		
		MSCI World Developed, Net Return €	Azionario	30%		
		MSCI World Developed, Net Return € hedged	Azionario	30%		

2.3 Rendimenti ed evoluzione della quota

COMPARTO BILANCIATO

Attivo Netto Destinato alle Prestazioni: € 1.500.565.927,51

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (dicembre 2003) è stato del + 97,62%; nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del + 48,57%.

Il valore della quota a fine anno è pari a 20,815 €, con un incremento pari al 7,55% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Bilanciato		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/12/2003	10,533			
2003	10,533	-	-	-
2004	10,956	+ 4,02	+ 2,49	+ 1,53
2005	12,085	+ 10,30	+ 2,63	+ 7,68
2006	12,613	+ 4,37	+ 2,44	+ 1,92
2007	12,945	+ 2,63	+ 3,10	- 0,47
2008	11,476	- 11,35	+ 2,70	- 14,05
2009	12,644	+ 10,18	+ 1,98	+ 8,20
2010	12,989	+ 2,73	+ 2,61	+ 0,12
2011	12,702	- 2,21	+ 3,45	- 5,66
2012	13,767	+ 8,38	+ 2,94	+ 5,44
2013	14,433	+ 4,84	+ 1,71	+ 3,13
2014	15,782	+ 9,35	+ 1,33	+ 8,02
2015	16,263	+ 3,05	+ 1,25	+ 1,80
2016	16,865	+ 3,70	+ 1,49	+ 2,21
2017	17,500	+ 3,77	+ 1,74	+ 2,02
2018	16,978	- 2,98	+ 1,86	- 4,84
2019	18,600	+ 9,55	+ 1,49	+ 8,06
2020	19,354	+ 4,05	+ 1,25	+ 2,81
2021	20,815	+ 7,55	+ 3,62	+ 3,93

Il rendimento medio annuo composto della quota del Comparto Bilanciato dall'inizio (31/12/2003) risulta pari a +3,85%, superiore a quello del TFR netto pari a +2,22%.

Confronto tra i risultati della gestione finanziaria ed il parametro di riferimento

I Gestori finanziari del Comparto Bilanciato hanno seguito fino al 31 marzo due diverse politiche di investimento, in conformità ai rispettivi mandati: una classica a "benchmark" e l'altra "a ritorno assoluto".

A partire dal 1° aprile 2021 i gestori seguono tre strategie a benchmark di cui una generalista globale e due specialistiche (azionario globale e obbligazionario globale).

Portafogli dei Gestori con mandato a benchmark e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
⁽¹⁾ Amundi	+ 1,50		+ 0,38	+ 6,26		+ 0,66
⁽¹⁾ Anima	+ 1,14		+ 0,02	+ 6,29		+ 0,69
⁽¹⁾ Credit Suisse	+ 1,52	+ 1,12	+ 0,40	+ 6,00	+ 5,60	+ 0,40
⁽¹⁾ Generali	+ 1,76		+ 0,64	+ 6,05		+ 0,45
⁽¹⁾ Groupama	+ 1,60		+ 0,48	+ 5,54		- 0,06
⁽²⁾ Amundi	+ 4,49		- 0,46	+ 3,70		+ 0,28
⁽²⁾ Anima	+ 5,15	+ 4,95	+ 0,19	+ 3,66	+ 3,42	+ 0,24
⁽²⁾ Eurizon	+ 5,18		+ 0,22	+ 3,60		+ 0,18
⁽²⁾ Groupama	+ 5,62		+ 0,67	+ 3,74		+ 0,32
⁽²⁾ AXA	+ 0,97	+ 0,72	+ 0,24	+ 2,85	+ 2,47	+ 0,38
⁽²⁾ PIMCO	+ 0,73		+ 0,00	+ 2,51		+ 0,04
⁽²⁾ Candriam	+ 16,51	+ 14,81	+ 1,71	+ 10,56	+ 10,54	+ 0,02
⁽²⁾ Schroder	+ 18,81		+ 4,00	+ 11,48		+ 0,94

Portafogli dei Gestori con mandato a ritorno assoluto e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
⁽¹⁾ Pimco	- 0,28		- 1,98	+ 1,12		-
⁽¹⁾ Eurizon	+ 1,95	+ 1,70	+ 0,25	+ 3,12	-	-

⁽¹⁾ fino al 31 marzo 2021

⁽²⁾ dal 1 aprile 2021

COMPARTO GARANTITO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 213.843.501,14

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del 22,55%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 35,56%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 12,255 con un decremento dello 0,65% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Garantito		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/07/2007	10			
2007	10,255	+ 2,55	+ 1,36	+ 1,19
2008	10,777	+ 5,09	+ 2,70	+ 2,39
2009	11,224	+ 4,15	+ 1,98	+ 2,17
2010	11,276	+ 0,46	+ 2,61	- 2,15
2011	11,494	+ 1,93	+ 3,45	- 1,52
2012	11,798	+ 2,64	+ 2,94	- 0,29
2013	11,902	+ 0,88	+ 1,71	- 0,83
2014	12,086	+ 1,55	+ 1,33	+ 0,22
2015	12,153	+ 0,55	+ 1,25	- 0,69
2016	12,281	+ 1,05	+ 1,49	- 0,44
2017	12,357	+ 0,62	+ 1,74	- 1,12
2018	12,267	- 0,73	+ 1,86	- 2,59
2019	12,434	+ 1,36	+ 1,49	- 0,13
2020	12,335	- 0,80	+ 1,25	- 2,04
2021	12,255	- 0,65	+ 3,62	- 4,27

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione risulta pari a +1,42%, inferiore a quello del TFR netto pari a + 2,13%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Il gestore finanziario del comparto Garantito ha seguito fino al 31 luglio una politica di investimento a "benchmark" mentre dopo l'assegnazione del nuovo mandato si è passati ad una "a ritorno assoluto".

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
UnipolSAI ⁽¹⁾	- 0,02	+ 0,99	- 1,01	+ 0,07	+ 0,95	- 0,88
UnipolSAI ⁽²⁾	- 0,17	+ 2,04	- 2,22	+ 1,89	-	-

⁽¹⁾ fino al 31 luglio 2021

⁽²⁾ dal 1 agosto 2021

COMPARTO DINAMICO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 77.215.308,91

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del + 113,34%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del +28,25%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 21,334 con un incremento del 12,43% rispetto all'anno precedente.

anno	comparto Dinamico		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/08/2009	10			
2009	10,141	+ 1,41	+ 0,44	+ 0,97
2010	10,588	+ 4,41	+ 2,61	+ 1,79
2011	10,338	- 2,36	+ 3,45	- 5,81
2012	11,804	+ 14,18	+ 2,94	+ 11,24
2013	12,802	+ 8,45	+ 1,71	+ 6,74
2014	14,222	+ 11,09	+ 1,33	+ 9,76
2015	15,006	+ 5,51	+ 1,25	+ 4,27
2016	15,83	+ 5,49	+ 1,49	+ 4,00
2017	16,727	+ 5,67	+ 1,74	+ 3,92
2018	16,11	- 3,69	+ 1,86	- 5,55
2019	18,276	+ 13,45	+ 1,49	+ 11,96
2020	18,976	+ 3,83	+ 1,25	+ 2,59
2021	21,334	+ 12,43	+ 3,62	+ 8,81

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione segna un +6,33%, valore superiore al relativo dato della rivalutazione del TFR netto sullo stesso periodo pari a +2,04%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
⁽¹⁾ Generali	+ 4,59	+ 3,89	+ 0,70	+ 8,37	+ 8,33	+ 0,04
⁽²⁾ Generali	+ 10,48	+ 10,41	+ 0,07	+ 6,37	+ 6,22	+ 0,16

⁽¹⁾ fino al 31 marzo 2021

⁽²⁾ dal 1 aprile 2021

2.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari così come indicato nei documenti del Fondo.

Al riguardo si fa presente che le operazioni collegate ai predetti investimenti, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti e costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possono determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

3.0 Verifiche e controlli effettuati

Nel corso del 2021 la Funzione di Revisione Interna ha svolto approfondimenti mirati alla verifica del corretto svolgimento degli adempimenti connessi all'adeguamento alla normativa europea, segnatamente:

- verifica dell'adempimento degli obblighi di comunicazione di cui alla SHRD II;
- verifica dell'adempimento degli obblighi di comunicazione di cui al Regolamento (UE) 2019/2088;
- processo di adeguamento alle disposizioni IORP II.

Inoltre, sono stati svolti approfondimenti, sia di natura documentale sia attraverso un confronto con la Struttura, in relazione all'attuazione dei provvedimenti conseguenti alla regolamentazione emanata dalla Covip in materia di trasparenza. Relativamente a questa parte della verifica, essa è stata svolta in tre momenti distinti:

- il primo, rivolto alla verifica del rispetto delle istruzioni per la predisposizione della Nota informativa secondo il nuovo formato (termine di deposito e pubblicazione fissato al 31.5.2021)
- il secondo, indirizzato alla verifica del processo di adeguamento dei contenuti del sito web della forma pensionistica (termine inizialmente fissato al 28.2.2021 successiva-mente prorogato al 31.7.2021);
- il terzo, rivolto alla verifica del processo di predisposizione delle comunicazioni a iscritti e beneficiari dovute in relazione alle nuove disposizioni di Vigilanza in materia di trasparenza, segnatamente:
 - il "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo"
 - il "Prospetto in caso di liquidazione di prestazione in rendita"
 - il "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di erogazione"

In corso d'anno sono state inoltre svolte verifiche volte a valutare:

- l'esistenza di una metodologia di monitoraggio dell'esecuzione delle delibere assembleari che richiedano lo svolgimento di attività per il raggiungimento del loro scopo;
- l'esistenza di procedure di segregazione delle fasi inerenti all'istruzione e all'autorizzazione dei pagamenti ovvero di tutte le transazioni che comportino trasferimenti di denaro al di fuori del perimetro del Fondo;
- il monitoraggio dei costi impliciti di negoziazione;
- i controlli sulle esposizioni rilevanti interessate da situazioni di dissesto;
- l'adeguatezza del Piano di emergenza del Service Amministrativo;
- il rispetto dei termini di predisposizione e trasmissione delle segnalazioni periodiche all'Autorità di Vigilanza.

Sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte, non si segnalano irregolarità o disfunzioni tali da minacciare la corretta gestione del Fondo.

Si segnala inoltre che nel corso dell'anno sono stati registrati sei reclami la cui documentazione è stata esaminata dalla Funzione di Revisione Interna al fine di rilevare se dagli stessi potessero emergere disservizi o modalità operative non conformi alla normativa e alla regolamentazione interna. L'esame documentale ha evidenziato un trattamento efficiente dei reclami, tanto nella tempistica quanto, soprattutto, nei contenuti dei riscontri forniti agli aderenti.

Nessun reclamo è risultato rappresentativo di inadempimenti o carenze operative imputabili al Fondo.

4.0 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 26 gennaio 2022 il Consiglio delibera l'impegno nel progetto Economia Reale per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni, in particolare 6 milioni (0,4% del comparto) nel fondo "Private Equity Italia" e 4 milioni (0,3%) in quello di "Private Debt Italia";

In data 24 febbraio 2022 il Consiglio approva l'aggiornamento della comunicazione da rendere ai sensi della delibera COVIP del 2 dicembre 2020 ("Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione");

5.0 Evoluzione prevedibile della gestione

Se la conclusione del 2021 è stata molto positiva per i mercati azionari, quella dei mercati obbligazionari ha continuato a risentire delle politiche meno accomodanti delle Banche Centrali e soprattutto delle incertezze legate alle tempistiche di rialzo dei tassi di interesse - in qualche caso già iniziate - influenzate anche dalla ripresa dell'inflazione, più forte negli Stati Uniti rispetto all'Europa dove l'aumento - valutato in generale come temporaneo - è stato condizionato pesantemente dall'aumento della componente legata al costo dei beni energetici. L'inizio del 2022 guidato dalle tematiche prima richiamate è stato però stravolto dall'inizio del conflitto russo-ucraino che con le sue conseguenze a livello internazionale è certamente l'elemento che ha più pesato sul clima già incerto dei mercati finanziari; prospettive di crescita, politiche economiche, monetarie, fiscali e sviluppi da Coronavirus sono di colpo diventati di secondo piano nella valutazione delle prospettive di breve termine.

Certamente l'imponderabilità dell'azione e la difficile presunzione delle conseguenze, non solo immediate, ha generato un aggravarsi del contesto con un balzo della volatilità ed il ribaltamento di buona parte delle valutazioni che gli operatori seguivano ormai da mesi. Sotto il punto di vista meramente economico la discussione si sposta quindi sulle Banche Centrali e su quelle che saranno le variazioni potenziali in termini di politica monetaria ormai avviata verso un percorso fino a ieri dato esclusivamente per restrittivo; le pressioni sull'inflazione di breve termine addirittura crescono, sospinte dagli ulteriori aumenti delle materie prime sia energetiche che agricole, accompagnate da una crescita economica globale più incerta che, se anche riuscisse a rimanere in linea con i livelli stimati, certamente avrà una forma ed una dinamica più frammentaria sia sotto il punto di vista geografico che settoriale.

	Variazione valori quota		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio 2022	- 0,59%	- 2,05%	- 2,45%
febbraio 2022	- 0,93%	- 1,89%	- 2,07%
marzo 2022	-0,36%	-0,11 %	+1,24%
Dato cumulato	-1,87%	-4,01%	-3,28%

Si riporta di seguito il prospetto delle adesioni e delle richieste di liquidazione pervenute dal 1° gennaio al 31 marzo 2022 confrontate, tra parentesi, con lo stesso periodo dell'anno precedente.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE E TRASFERIMENTO
885 (944)	808 (684)

Signore e signori delegati,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2021, con annessa nota Integrativa ed accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il Bilancio in approvazione è corredato dalla Relazione della società di Revisione, e dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

Roma, 31 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Sergio Retini



1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.912.533.278	1.724.593.810
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	26.404.006	26.593.876
50	Crediti di imposta	273.967	468.251
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.939.211.251	1.751.655.937

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	23.340.083	20.735.901
20	Passività della gestione finanziaria	96.904.972	68.435.856
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	586.196	1.033.124
50	Debiti di imposta	26.755.262	13.175.443
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		147.586.513	103.380.324
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.791.624.738	1.648.275.613
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.724.882	23.888.365
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	221.281	147.704
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	38.445	9.686
	Contratti futures	57.511.439	26.117.109
	Valute da regolare	-585.608.441	-529.046.683

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	32.852.493	39.851.358
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	140.630.170	69.514.771
40	Oneri di gestione	-3.652.243	-2.717.680
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	136.977.927	66.797.091
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	169.830.420	106.648.449
80	Imposta sostitutiva	-26.481.295	-12.707.192
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	143.349.125	93.941.257

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali là dove applicabili e coerenti con le indicazioni Covip, 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.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Funzione Fondamentale di Revisione Interna al Dott. Fabrizio Marino della società Bruni, Marino & C. S.r.l.;
- Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi al Dott. Claudio Kofler della società Nummus.info SpA;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Preganziol e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma;
- Controllo contabile e revisione contabile del bilancio alla EY S.p.A. .

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- **Bilanciato:** Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A., Axa Investment Managers Paris, Candriam Belgium, Eurizon Capital SGR S.p.A., Groupama Asset Management, Pimco Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A;
- **Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A;
- **Dinamico:** Generali Insurance Asset Management S.p.A..

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

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 - Politica di gestione: Orientata prevalentemente ai titoli di debito (30% governativi e 35% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 50%. Una componente inferiore al 10% è impegnata in Fondi di Investimento Alternativi (FIA)
 - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
 - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con inclusione dei Paesi Emergenti.
 - Rischio cambio: gestito attivamente.

- Benchmark: dal 1 aprile 2021,
 - o ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
 - o ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (5%);
 - o ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index, Total Return € (5%);
 - o ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, Total Return € hedged (35%);
 - o MSCI World All Country, Net Return € (35%).

Comparto Garantito

Il Comparto è stato gestito fino al 31 luglio 2020 attraverso la sottoscrizione di due distinte convenzioni, con le società UnipolSai e Amundi (ex Pioneer), alle quali è stato affidato il 50% ciascuno del patrimonio e con le medesime linee di indirizzo della gestione (benchmark, limiti agli investimenti, e coperture cambio) e medesimo livello commissionale. Dal 1 agosto 2020 il Comparto è gestito dal solo gestore UnipolSai.

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (*i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto*).

- Garanzia: presente. Prevede la restituzione di un importo almeno pari:
 - per i soli aderenti taciti, alla somma del valore della posizione alla data di avvio della convenzione e dei contributi netti versati successivamente a tale data, ivi inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, decurtata di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della convenzione;
 - per tutti gli altri aderenti, al 90% della somma del valore della posizione alla data di avvio della convenzione e dei contributi netti versati successivamente a tale data, ivi inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, decurtata di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della convenzione.
 -

La garanzia si attiva sia alla scadenza della convenzione sia nel corso della durata della medesima qualora si realizzi in capo al singolo aderente uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;

- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
 - anticipazioni per spese sanitarie e *per acquisto o ristrutturazione prima casa*, nella misura fissata dalla normativa vigente.
- Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
 - Politica di investimento:
 - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
 - Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR ed orientata prevalentemente ai titoli di debito (governativi e massimo 50% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 20%.
 - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
 - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
 - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con limite per Paesi non aderenti all'OCSE.
 - Rischio cambio: Possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro non coperti dal rischio di cambio entro un limite massimo del 30% del patrimonio gestito.
 - Benchmark: dal 1 agosto 2021,
 - Tasso di rivalutazione del TFR.

Comparto Dinamico

Il comparto è gestito da un unico gestore.

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
- Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

- Politica di gestione: investimento prevalente in strumenti azionari (60%); titoli di debito pari al 40% (20% governativi, 20% societari).
- Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
- Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.
- Rischio cambio: gestito attivamente.
- benchmark: dal 1 aprile 2021,
 - o ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
 - o ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return € (20%);
 - o MSCI World Developed, Net Return € (30%);
 - o MSCI World Developed, Net Return € hedged (30%).

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha sottoscritto contratti con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (scadenza della convenzione 30 giugno 2025), per la rendita vitalizia immediata annua rivalutabile certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia a premio unico, rendita vitalizia immediata rivalutabile annua reversibile, in misura pari a 60%,70%, 80% o 100%, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con controassicurazione decrescente in caso di decesso dell'Assicurato, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di LTC che può essere richiesta solo per aderenti con età assicurativa non superiore a 70 anni.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria ("Depositario"), BFF Bank S.p.A. con sede a Milano.

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

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

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

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 ed integrati, tenuto conto di quanto disposto dall'art. 2426 del codice civile là dove coerente e non in contrasto con le indicazioni Covip.

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 evidenziati nei conti d'ordine.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

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

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 nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltretutto da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list hanno concorso alla formazione

della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

Ai sensi dell'art. 17, c. 2, del D. Lgs. 252/2005 il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle forme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche, nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta ed il valore del patrimonio stesso ad inizio dell'anno. Tale modalità è stata confermata dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/ 2015 recante "Disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015)".

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto 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 del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.565 unità, per un totale di 47.963 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	47.963	47.462
Aziende	1.565	1.564

Fase di accumulo

=> Lavoratori attivi: 47.965 (il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due compart).

□ Comparto Bilanciato: 35.323 (35.016)

□ Comparto Garantito: 9.375 (9.873)

□ Comparto Dinamico: 3.267 (2.573)

Tra parentesi è riportato il dato relativo all'anno precedente

Fase di erogazione diretta

=> Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

=> Pensionati: 24

Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	66.100	60.718
COLLEGIO DEI SINDACI	49.440	46.035

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo, alla data di chiusura dell'esercizio, possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A..

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Deroghe e principi particolari

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.912.533.278	1.724.593.810
	20-a) Depositi bancari	128.546.972	292.022.299
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	414.077.137	331.676.546
	20-d) Titoli di debito quotati	480.794.453	429.344.314
	20-e) Titoli di capitale quotati	548.249.617	416.508.678
	20-f) Titoli di debito non quotati	90.236	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	229.292.046	159.612.205
	20-i) Opzioni acquistate	-	51.865
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.637.349	5.479.333
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	93.838.656	66.188.339
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.424.273	23.710.231
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	9.582.539	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	26.404.006	26.593.876
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.327.856	26.538.358
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	20.776	12.112
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	55.374	43.406
50	Crediti di imposta	273.967	468.251
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.939.211.251	1.751.655.937

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	23.340.083	20.735.901
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	23.340.083	20.735.901
20	Passivita' della gestione finanziaria	96.904.972	68.435.856
	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	93.529.328	68.004.200
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.375.644	431.656
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	586.196	1.033.124
	40-a) TFR	3.094	25.019
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	356.610	427.101
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	226.492	581.004
50	Debiti di imposta	26.755.262	13.175.443
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		147.586.513	103.380.324
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.791.624.738	1.648.275.613
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.724.882	23.888.365
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	221.281	147.704
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	38.445	9.686
	Contratti futures	57.511.439	26.117.109
	Valute da regolare	-585.608.441	-529.046.683

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	32.852.493	39.851.358
10-a) Contributi per le prestazioni	153.161.476	145.084.968
10-b) Anticipazioni	-32.136.042	-26.318.402
10-c) Trasferimenti e riscatti	-34.103.742	-42.799.866
10-d) Trasformazioni in rendita	-524.787	-797.759
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-53.547.343	-35.317.640
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.931	57
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	140.630.170	69.514.771
30-a) Dividendi e interessi	25.906.878	25.878.509
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	114.721.646	43.633.870
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	1.646	2.392
40 Oneri di gestione	-3.652.243	-2.717.680
40-a) Societa' di gestione	-3.250.178	-2.354.354
40-b) Banca depositaria	-402.065	-363.326
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	136.977.927	66.797.091
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.863.388	2.029.075
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-277.040	-271.895
60-c) Spese generali ed amministrative	-744.311	-602.978
60-d) Spese per il personale	-604.886	-564.420
60-e) Ammortamenti	-14.425	-7.269
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.766	-1.509
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-226.492	-581.004
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	169.830.420	106.648.449
80 Imposta sostitutiva	-26.481.295	-12.707.192
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	143.349.125	93.941.257

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle quote associative raccolte da ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote associative raccolte	% di riparto
BILANCIATO	864.706	73,35
GARANTITO	238.584	20,24
DINAMICO	75.600	6,41
Totale	1.178.889	100,00

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa

40 Attività della gestione amministrativa complessiva **€ 26.404.006**

a) Cassa e depositi bancari **€ 26.327.856**

La voce è composta per € 26.325.260 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 1.608 dalla consistenza di cassa e per € 988 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021
Conto raccolta	25.768.192
Conto spese amministrative	467.126
Conto rimborsi	89.942
TOTALE	26.325.260

b) Immobilizzazioni immateriali **€ -**

c) Immobilizzazioni materiali **€ 20.776**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso degli esercizi per la predisposizione e manutenzione della sede del Fondo e sono state interamente ammortizzate.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine, attrezzature e mobili necessari alle esigenze del Fondo acquistate nell'esercizio e ammortizzate in 3 anni.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2021
Spese su immobili di terzi	6.393	6.393	-
Macchine e attrezzature d'ufficio	78.670	59.164	19.506
Mobili e arredamento d'ufficio	47.148	45.878	1.270
Totale	132.211	111.435	20.776

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	12.112
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	23.086
Riattribuzioni	-	3
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	-	14.425
Riattribuzioni	-	-
Rimanenze finali	-	20.776

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 55.374

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	26.875
Altri Crediti	10.953
Risconti Attivi	9.135
Depositi cauzionali	6.847
Crediti verso Gestori	1.494
Crediti verso Erario	70
Totale	55.374

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2022 maturati nell'anno 2021.

40 – Passività della gestione amministrativa complessiva

€ 586.196

a) Trattamento di fine rapporto

€ 3.094

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2021 nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 356.610**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 16.076**Debiti per fatture da ricevere € 118.999**

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

Previnet S.p.a.	43.768
EY S.p.A.	34.965
Dr. Buzzao compenso 2021	12.980
Dr. Bianchi compenso 2021	12.980
Dr. Provaroni compenso 2021	5.583
Dr. Gallo compenso 2021	2.986
Bruni e Marino - Revisione Interna IORP II	2.847
S.D.M.	924
Dr. Nevio Bianchi consulente del lavoro	872
TIM	600
Acea	394
ENI	100
Totale	118.999

Debiti relativi al personale dipendente € 43.326

Personale c/ferie maturate non godute	32.287
Personale c/14esima mensilità	11.039
Totale	43.326

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 16.940

Debiti verso amministratori	16.940
Totale	16.940

Debiti tributari e previdenziali € 76.174

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	28.482
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	23.077
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	6.853
Debiti verso Previdai	5.471
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.401
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.159

Debiti vs. fondi pensione	3.274
Erario addizionale regionale	276
Debiti verso INAIL	93
Imposta sostitutiva	63
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	13
Erario addizionale comunale	12
Totale	76.174

Altri Debiti € 716

Si riferiscono principalmente alle garanzie di competenza 2021 riconciliate a gennaio 2022 e acquisti vari (Buoni Amazon, abbonamento quotidiani, ecc.).

Debiti verso Gestori € 84.379

Si riferiscono alle Fatture di Aequitax.

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

€ 226.492

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa

60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva

€ -

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.863.388

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.178.890. L'importo restante è costituito per € 581.004 dalle entrate riscontate nell'esercizio successivo mentre per € 103.494, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -277.040

La voce si compone dell'ammontare, pari a € -275.942, del compenso 2021 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € -1.098.

c) Spese generali ed amministrative

€-744.311

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Spese elettorali	-79.835
Compensi amministratori	-72.069
Compensi sindaci	-60.976
Assicurazioni polizza r.c. amministratori	-16.918
Spese assembleari	-9.257
Contributo INPS amministratori	-4.689
Rimborso spese altri consiglieri	-3.027
Rimborso spese amministratori	-1.415
Altre spese per organi sociali	-748
Rimborso spese altri sindaci	-416
Rimborso spese delegati	-54
Totale spese per Organi Sociali	-249.404

Spese per servizi

Contributo annuale Covip	-71.003
Spese per controllo della gestione finanziaria	-62.200
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-42.090
Spese per stampa e invio certificati	-35.093
Compensi società di revisione	-31.000
Spese consulenza	-21.889
Funzione di Gestione del Rischio	-20.129
Spese legali notarili, vidimazioni e certificazioni	-17.606
Contratto fornitura servizi	-12.693

Spese per servizi

Spese Telefoniche	-11.205
Quota Assofondipensione	-9.200
Spese di assistenza e manutenzione	-7.383
Spese consulente del lavoro	-5.332
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	-4.552
Archiviazione elettronica documenti	-4.248
Rimborso spese societa' di revisione	-3.965
Spese pubblicazione bando di gara	-3.000
Vidimazione e certificati	-1.758
Corsi, incontri di formazione	-300
Spese per spedizione e consegne	-231
Totale spese per servizi	-364.877

Spese promozionali

Spese grafiche e tipografiche	-18.774
Spese di rappresentanza	-9.420
Totale spese promozionali	-28.194

Spese per la sede

Affitto	-42.420
Spese per gestione locali	-6.886
Spese condominiali	-2.173
Spese per illuminazione	-2.026
Assicurazione uffici	-428
Totale spese per la sede	-53.933

Spese generali varie

Bolli postali	-23.576
Spese promozionali	-9.359
Spese hardware e software	-6.203
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.930
Imposte e tasse diverse	-2.712
Spese varie	-1.651
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-1.472
Totale spese varie	-47.903

d) Spese per il personale**€ -604.886**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-416.268
Contributi previdenziali dipendenti	-56.023
Contributi INPS Direttore	-38.284
Ctrb Inps a carico azienda dipendenti Funzione Finanza	-26.605
T.F.R.	-25.054
Mensa personale dipendente	-17.753
Contributi previdenziali Previndai	-8.329
Contributi previdenziali dirigenti	-4.639
Premi Assicurativi	-4.131
Contributi fondi pensione	-2.913
Contributi assistenziali dirigenti	-1.434
INAIL	-1.210
Contributi assistenziali dipendenti	-1.025
Rimborsi spese trasferte Direttore	-774
Rimborsi spese dipendenti	-241
Altri costi del personale	-202
Arrotondamento attuale	-44
Arrotondamento precedente	43
Totale	-604.886

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2021	2020
Dirigenti	1	1
Impiegati	5	5
Totale	6	6

e) Ammortamenti**€ -14.425**

La voce si riferisce per € -14.425 all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio, mobili e arredamenti d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 3.766**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Sopravvenienze attive	7.524
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	1.436
Altri ricavi e proventi	182
Arrotondamento Attivo Contributi	14
Arrotondamenti attivi	3
Totale	9.159

Oneri

Altri costi e oneri	-3.208
Sopravvenienze passive	-1.480
Oneri bancari	-368
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-290
Arrotondamento Passivo Contributi	-46
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-5.393

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite in prevalenza da costi per utenze e rimborsi spese di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -226.492**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.620.952.931	1.453.188.618
	20-a) Depositi bancari	68.424.820	99.683.990
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	289.918.325	292.802.798
	20-d) Titoli di debito quotati	449.215.958	423.963.054
	20-e) Titoli di capitale quotati	501.654.669	382.684.338
	20-f) Titoli di debito non quotati	90.236	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	201.541.426	159.612.205
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.135.968	5.319.985
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	93.310.503	65.741.671
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.199.959	23.380.577
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	9.461.067	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	20.573.214	20.514.790
	40-a) Cassa e depositi bancari	20.510.196	20.466.629
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	15.239	9.006
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47.779	39.155
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.641.526.145	1.473.703.408

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	18.997.403	16.763.147
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.997.403	16.763.147
20	Passivita' della gestione finanziaria	96.546.335	67.729.070
	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	93.207.324	67.334.361
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.339.011	394.709
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	478.819	821.272
	40-a) TFR	2.270	18.602
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	261.573	317.557
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	214.976	485.113
50	Debiti di imposta	24.937.660	12.635.424
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		140.960.217	97.948.913
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.500.565.928	1.375.754.495
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	18.135.701	17.761.422
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	162.310	109.820
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	28.200	7.201
	Contratti futures	57.511.439	26.117.109
	Valute da regolare	-556.932.566	-503.327.382

3.2.2 – Conto Economico Comparto Bilanciato

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	20.414.808	15.537.673
10-a) Contributi per le prestazioni	125.493.298	110.212.089
10-b) Anticipazioni	-26.872.857	-21.884.414
10-c) Trasferimenti e riscatti	-29.884.104	-32.213.949
10-d) Trasformazioni in rendita	-524.787	-639.786
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-47.797.614	-39.936.267
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	872	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	131.534.846	67.920.997
30-a) Dividendi e interessi	23.911.555	24.155.755
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	107.623.291	43.765.242
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.200.561	-1.753.571
40-a) Societa' di gestione	-1.866.241	-1.452.035
40-b) Banca depositaria	-334.320	-301.536
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	129.334.285	66.167.426
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.425.732	1.561.779
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-203.209	-202.159
60-c) Spese generali ed amministrative	-545.953	-448.324
60-d) Spese per il personale	-453.776	-419.656
60-e) Ammortamenti	-10.580	-5.405
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.762	-1.122
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-214.976	-485.113
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	149.749.093	81.705.099
80 Imposta sostitutiva	-24.937.660	-12.635.424
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	124.811.433	69.069.675

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	71.083.159,136		1.375.754.495
a) Quote emesse	6.280.760,212	125.494.170	
b) Quote annullate	-5.273.566,672	-105.079.362	
c) Variazione del valore quota		104.396.625	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			124.811.433
Quote in essere alla fine dell'esercizio	72.090.352,676		1.500.565.928

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 19,354.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 20,815.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 20.414.808, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 104.396.625) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.620.952.931

Le risorse del Fondo nel corso dell'anno sono state affidate in gestione alle società:

- Amundi Asset Management
- Anima SGR S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Candriam Belgium
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Groupama Asset Management
- Pimco Europe Ltd
- Schroder Investment Management Limited

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management	227.256.459
Amundi Asset Management	224.754.487
Anima SGR S.p.A.	226.170.320

Gestore	Ammontare di risorse gestite
AXA Investment Managers Paris	164.845.170
Candriam Belgium	130.256.870
Eurizon Capital SGR S.p.A.	226.063.970
Pimco Europe Ltd	164.067.391
Schroder Investment Management Limited	132.840.401
Schroder Investment Management Limited – private asset	27.881.039
Totale	1.524.136.107

Il totale di € 1.524.136.107 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 84.780, i ratei e risconti passivi su altri oneri maturati e non liquidati per € 54.767, i debiti per altre commissioni per € 2.627 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2021 per € 280.961, altre attività della gestione finanziaria per € 128.998 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 2.704.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	1.524.136.107
Conto corrente prestito titoli	2.704
Altre attività della gestione finanziaria	128.998
Crediti per cambio comparto	280.961
Debiti per commissioni di gestione	467.206
Debiti su forward pending	3.339.011
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	116.613
Debiti per operazioni in divisa da regolare	92.481.331
Investimenti in gestione voce 20	1.620.952.931

a) Depositi bancari

€ 68.424.820

La voce è composta per € 68.424.820 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

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

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 1.442.420.614 così dettagliati:

- € 289.918.325 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 449.215.958 relativi a titoli di debito quotati;
- € 501.654.669 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 90.236 relativi a titoli di debito non quotati;
- € 201.541.426 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli e quote di O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	25.562.627	1,56
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	LU0184632700	I.G - OICVM UE	18.424.083	1,12
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	17.681.581	1,08
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	16.245.536	0,99
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	I.G - OICVM IT	14.327.235	0,87
AXA WORLD-GL EMK BD-M	LU0295688476	I.G - OICVM UE	13.100.572	0,80
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	12.760.330	0,78
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	12.368.280	0,75
ISHARES USD HY CORP USD DIST	IE00B4PY7Y77	I.G - OICVM UE	12.326.590	0,75
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	11.906.150	0,73
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	11.654.208	0,71
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	I.G - OICVM UE	11.542.035	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.516.990	0,70
SCHRODR GAIA II GL PE-IBEURA	LU2332979330	I.G - OICVM UE	10.993.215	0,67
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	IT0004301013	I.G - OICVM IT	10.221.886	0,62
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	9.957.615	0,61
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	9.740.291	0,59
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.413.558	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.458.565	0,52
US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75	US912828Y875	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.003.553	0,49
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	7.911.485	0,48
Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	LUSCCPEGDIII	I.G - OICVM UE NQ	7.510.000	0,46
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.384.506	0,45
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	7.360.204	0,45
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	7.067.815	0,43
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	7.026.074	0,43
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	6.248.230	0,38
US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.213.369	0,38
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	6.029.705	0,37
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	6.020.701	0,37
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.801.084	0,35
EURIZON SUSTAINABLE GL EQ-X	LU1559926461	I.G - OICVM UE	5.694.948	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.585.581	0,34
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.534.615	0,34
US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.327.817	0,32
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	5.073.996	0,31
US TREASURY N/B 15/02/2041 1,875	US912810SW99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.046.455	0,31
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	5.036.004	0,31
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.922.452	0,30
MORGAN STANLEY	US6174464486	I.G - TCapitale Q OCSE	4.777.143	0,29
US TREASURY N/B 15/02/2051 1,875	US912810SU34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.704.359	0,29
Barings European Private Loan Fund III	LUBAEUPLFIII	I.G - OICVM UE NQ	4.500.000	0,27
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	4.422.358	0,27
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	4.412.861	0,27
US TREASURY N/B 15/11/2045 3	US912810RP57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.394.919	0,27
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q OCSE	4.383.309	0,27
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.342.232	0,26
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	4.237.659	0,26
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.216.050	0,26
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.197.879	0,26
Altri			1.020.831.904	62,19
		Totale portafoglio	1.442.420.614	87,87

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021:

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
AIA GROUP LTD	HK0000069689	30/12/2021	04/01/2022	4.200	HKD	-37.830
AIA GROUP LTD	HK0000069689	30/12/2021	04/01/2022	8.800	HKD	-78.783
Totale						-116.613

Posizioni in contratti derivati e forward

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar22	LUNGA	AUD	1.126.834
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar22	LUNGA	GBP	5.143.923
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar22	LUNGA	CAD	1.506.161
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar22	CORTA	USD	-1.030.162
Futures	EURO FX CURR FUT Mar22	LUNGA	USD	65.926.343
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-4.455.620
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-1.465.640
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-413.480
Futures	Euro-BTP Future Mar22	CORTA	EUR	-2.793.190
Futures	Euro-BTP Future Mar22	CORTA	EUR	-2.058.140
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-685.480
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar22	CORTA	USD	-6.276.600
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	3.498.626
Futures	MSCI EmgMkt Mar22	LUNGA	USD	6.470.102
Futures	EURO STOXX 50 Mar22	CORTA	EUR	-857.500
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-6.512.060
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-2.480.880
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	LUNGA	USD	3.441.842
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-573.640
Totale				57.511.439

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione in Euro
AUD	CORTA	6.909.600	1,5642	-4.417.479
AUD	LUNGA	750.000	1,5642	479.494
CAD	CORTA	11.759.500	1,4365	-8.186.216
CAD	LUNGA	1.000.000	1,4365	696.136
CHF	CORTA	1.500.000	1,0362	-1.447.667
CHF	LUNGA	250.000	1,0362	241.278
DKK	CORTA	38.050.000	7,4376	-5.115.898
GBP	CORTA	22.165.500	0,8396	-26.400.071
GBP	LUNGA	565.000	0,8396	672.939
JPY	CORTA	725.000.000	130,9543	-5.536.285
JPY	LUNGA	75.000.000	130,9543	572.719
USD	CORTA	580.831.052	1,1372	-510.755.410
USD	LUNGA	2.574.500	1,1372	2.263.894
Totale				-556.932.566

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	51.382.716	85.885.362	149.534.815	3.115.432	289.918.325
Titoli di Debito quotati	27.181.557	143.823.728	264.823.420	13.387.253	449.215.958
Titoli di Capitale quotati	4.522.574	76.125.339	410.375.088	10.631.668	501.654.669
Titoli di Debito non quotati	-	-	90.236	-	90.236
Quote di OICR	32.460.605	149.012.711	-	-	181.473.316
Quote di OICR non quotati	3.208.110	16.860.000	-	-	20.068.110
Depositi bancari	68.422.116	-	-	-	68.422.116
Depositi bancari cs transito	2.704	-	-	-	2.704
Totale	187.180.382	471.707.140	824.823.559	27.134.353	1.510.845.434

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	139.244.500	164.354.582	236.563.691	59.513.196	599.675.969
USD	124.299.810	264.832.902	386.438.830	3.759.898	779.331.440
JPY	-	-	21.141.197	1.948.846	23.090.043
GBP	12.777.463	13.863.193	18.939.128	949.526	46.529.310
CHF	-	-	12.756.318	411.353	13.167.671
SEK	173.264	-	2.863.473	143.014	3.179.751
DKK	233.045	5.086.586	2.516.651	266.252	8.102.534
NOK	65.238	-	2.955.562	245.570	3.266.370
CZK	54.601	-	-	9.249	63.850
CAD	9.953.485	-	7.270.128	216.649	17.440.262
AUD	3.027.255	1.168.931	6.159.522	593.258	10.948.966
HKD	-	-	4.667.178	230.825	4.898.003
SGD	-	-	681.299	121.747	803.046
NZD	-	-	-	-32	-32
Altre valute	89.664	-	243.118	15.469	348.251
Totale	289.918.325	449.306.194	703.196.095	68.424.820	1.510.845.434

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	1.510.845.434
Ratei e risconti attivi	5.135.968
Altre attività della gestione finanziaria	93.310.503
Crediti per operazioni forward	2.199.959
Valutazione e margini futures e opzioni	9.461.067
Totale investimenti in gestione	1.620.952.931

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	7,297	7,168	7,899	8,183
Titoli di debito quotati	3,853	4,681	6,379	3,803

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-358.252.344	364.529.509	6.277.165	722.781.853
Titoli di Debito quotati	-308.200.578	277.886.847	-30.313.731	586.087.425
Titoli di capitale quotati	-546.633.253	551.527.820	4.894.567	1.098.161.073
Titoli di Debito non quotati	-92.449	0	-92.449	92.449
Quote di OICR	-143.259.601	111.016.777	-32.242.824	254.276.378
Quote di OICR non quotati	-11.610.000	0	-11.610.000	11.610.000
Totale	-1.368.048.225	1.304.960.953	-63.087.272	2.673.009.178

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1.526	6.372	7.898	722.781.853	0,001
Titoli di debito quotati	3.623	24.934	28.557	586.087.425	0,005
Titoli di capitale quotati	271.034	232.010	503.043	1.098.161.073	0,046
Titoli di debito non quotati	-	-	-	92.449	0,000
Quote di OICR	-	56.341	56.341	254.276.378	0,022
Quote di OICR non quotati	-	-	-	11.610.000	0,000
Totale	276.183	319.657	595.839	2.673.009.178	0,022

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	PEPSICO INC	US7134481081	8.864	USD	1.353.997
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	3.895	USD	542.361
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	STATE STREET CORP	US8574771031	1.986	USD	162.415
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625	XS2304664167	500.000	EUR	496.850
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	34.696	EUR	4.422.358
ALIFOND - BILANCIATO - SCHRODERS private asset / sottoptf	Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S.	LUSCCPESIV00	1	EUR	1.600.000
ALIFOND - BILANCIATO - SCHRODERS private asset / sottoptf	SCHRODR GAIA II GL PE-IBEURA	LU2332979330	98.338	EUR	10.993.215

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	SODEXO SA	FR0000121220	2.732	EUR	210.528
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	NESTLE SA-REG	CH0038863350	3.177	CHF	390.751
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CH0010570759	5	CHF	589.683
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SUPPLY CHAIN FUND I-C	IT0005171860	160	EUR	3.208.110
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	MORGAN STANLEY 28/04/2032 VARIABLE	US6174468X01	1.200.000	USD	1.010.102
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	96.556	EUR	263.598
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	5.167	USD	269.028
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	UNICREDIT SPA 19/01/2031 ,85	XS2289133758	1.800.000	EUR	1.747.872
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	BNP PARIBAS	FR0000131104	2.310	EUR	140.379
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	121.459	EUR	276.198
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	CREDIT AGRICOLE LONDON 04/10/2024 3,25	US22536PAD33	1.100.000	USD	1.016.039
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	LU0335979919	13.202	EUR	2.043.036
ALIFOND - BILANCIATO - PIMCO / sottoptf	BAT CAPITAL CORP 25/03/2028 2,259	US05526DBR52	600.000	USD	514.944
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	NESTLE SA-REG	CH0038863350	4.461	CHF	548.675
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	PERNOD RICARD SA	FR0000120693	386	EUR	81.639
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	2.913	EUR	329.897
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	12.000	EUR	12.368.280
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 01/06/2030 3,5	US035240AV25	1.950.000	USD	1.878.770
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CREDIT AGRICOLE SA 17/03/2025 4,375 (17/03/2015)	USF2R125AC99	942.000	USD	891.413
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	10.875	USD	634.120
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	ASSICURAZIONI GENERALI 29/01/2029 3,875	XS1941841311	400.000	EUR	463.188
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	400.000	EUR	430.620
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	BLACKROCK INC	US09247X1019	255	USD	205.301
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	11.255	EUR	3.658.414
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	112.568	EUR	11.654.208
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	86.450	EUR	9.740.291
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE	US09659X2H48	700.000	USD	719.605
ALIFOND - BILANCIATO - SCHRODERS private asset / sottoptf	Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	LUSCCPEGDIII	1	EUR	7.510.000
ALIFOND - BILANCIATO - SCHRODERS private asset / sottoptf	Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S.	LUSCCPEEVIII	1	EUR	3.250.000
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CARLSBERG AS-B	DK0010181759	1.170	DKK	177.680
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	COCA-COLA CO/THE 15/03/2031 1,375	US191216DE73	1.350.000	USD	1.120.255
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI /	ASAHI GROUP	XS2242747181	300.000	EUR	300.891

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
sottoptf	HOLDINGS LTD 23/10/2024 ,155				
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	BUDWEISER BREWING CO APAC LT	KYG1674K1013	3.800	HKD	8.765
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	4.789	EUR	1.732.652
ALIFOND - BILANCIATO - CANDRIAM / sottoptf	CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	7.877	EUR	11.906.150
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	UNICREDIT SPA 03/07/2025 VARIABLE	XS2021993212	500.000	EUR	513.915
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	4.297	EUR	228.471
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	MORGAN STANLEY	US6174464486	4.071	USD	351.398
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	MORGAN STANLEY 23/01/2023 3,125	US61744YAN85	1.200.000	USD	1.081.393
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2024 3,625	US46625HJX98	1.410.000	USD	1.312.731
ALIFOND - BILANCIATO - ANIMA / sottoptf	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	600.000	EUR	638.508
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	NL0015435975	2.478	EUR	31.855
ALIFOND - BILANCIATO - AXA / sottoptf	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2049 5,55	US03523TBV98	670.000	USD	815.719
ALIFOND - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	HEINEKEN NV	NL0000009165	1.306	EUR	129.111
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	10.000	USD	9.957.615
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	NESTLE HOLDINGS INC 15/09/2027 1	USU74078CG62	1.000.000	USD	844.900
ALIFOND - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	UNILEVER CAPITAL CORP 14/09/2030 1,375	US904764BK20	400.000	USD	333.398
ALIFOND - BILANCIATO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	EURIZON SUSTAINABLE GL EQ-X	LU1559926461	40.971	EUR	5.694.948
Totale					122.796.240

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

l) Ratei e risconti attivi

€ 5.135.968

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 93.310.503

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni in divisa da regolare	92.486.289
Crediti per cambio comparto	280.961
Crediti per dividendi da incassare	260.819
Altre attività della gestione finanziaria	128.998
Crediti per commissioni di retrocessione	153.436
Totale	93.310.503

p) Crediti su operazioni forward **€ 2.199.959**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 9.461.067**

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

40 Attività della gestione amministrativa **€**

20.573.214

a) Cassa e depositi bancari **€ 20.510.196**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 15.239**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 49.779**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 18.997.403**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 18.997.403**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.720.996
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.160.142
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.833.211
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.291.298
Erario ritenute su redditi da capitale	990.388
Contributi da riconciliare	696.791
Debiti per cambio comparto	372.883
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	273.987
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	241.276
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	160.410
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	133.165
Contributi da rimborsare	49.355
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	41.466
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	22.683

Descrizione	Importo
Contributi da identificare	8.185
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	579
Ristoro posizioni da riconciliare	422
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	166
Totale	18.997.403

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 96.546.335**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 93.207.324**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per operazioni in divisa da regolare	92.481.331
Debiti per commissioni di gestione	467.206
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	116.613
Debiti per commissioni Banca depositaria	84.780
Ratei e risconti passivi – Altri oneri maturati e non liquidati	54.767
Debiti per altre commissioni	2.627
Totale	93.207.324

e) Debiti per operazioni forward **€ 3.339.011**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 478.819**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 2.270**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2021 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 261.573**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 214.976**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ 24.937.660**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 18.135.701**

La voce evidenzia, per € 18.135.701, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 4.550.416, e i rimanenti € 13.585.285 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere **€ 162.310**

La voce evidenzia, per € 162.310, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 28.200**

La voce evidenzia, per € 28.200, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Coperture cambi **€ -556.932.566**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2021 a copertura del rischio di cambio.

Contratti futures**€ 57.511.439**

Alla chiusura dell'esercizio 2021 il gestore AXA Investment Managers Paris, Amundi SGR SpA, Pimco Europe Ltd e Groupama Asset Management del Comparto Bilanciato detiene in portafoglio contratti derivati futures (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto).

Nella seguente tabella sono riportate tutte le esposizioni summenzionate:

AXA Investment Managers Paris	
EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar22	1.126.834
EURO/GBP FUTURE Mar22	5.143.923
EUR/CANADA \$ X-RATE Mar22	1.506.161
US 10yr Ultra Fut Mar22	-1.030.162
EURO FX CURR FUT Mar22	65.926.343
EURO-BUND FUTURE Mar22	-4.455.620
EURO-BOBL FUTURE Mar22	-1.465.640
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	-413.480
Euro-BTP Future Mar22	-2.793.190
Totale	63.545.169
Amundi Asset Management	
S&P500 EMINI FUT Mar22	-6.276.600
TOPIX INDX FUTR Mar22	3.498.626
MSCI EmgMkt Mar22	6.470.102
EURO STOXX 50 Mar22	-857.500
EURO-BUND FUTURE Mar22	-6.512.060
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	-2.480.880
US 10YR NOTE (CBT)Mar22	3.441.842
Totale	-2.716.470
Pimco Europe Ltd	
Euro-BTP Future Mar22	-2.058.140
EURO-BUND FUTURE Mar22	-685.480
Totale	-2.743.620
Groupama Asset Management	
US 10YR NOTE (CBT)Mar22	-573.640
Totale	-573.640
Totale Comparto Bilanciato	57.511.439

I titoli che rappresentano una posizione "lunga" corrispondono ad acquisto del sottostante; quelli che rappresentano una posizione corta hanno la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio direttamente con titoli e sono stati oggetto di vendita da parte del Gestore (sono caratterizzati dal segno "-").

Il segno positivo complessivo della somma algebrica dei controvalori in euro delle esposizioni in future segnala una prevalenza dell'utilizzo di tali strumenti con finalità di investimento rispetto a quelli con finalità di copertura.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 20.414.808**

a) Contributi per le prestazioni **€ 125.493.298**

La posta si articola come segue:

Contributi	107.758.149
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	13.045.224
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	4.491.255
TFR pregresso	161.848
Contributi per ristoro posizioni	36.822
Totale	125.493.298

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2021 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2021, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	67.365.564
A carico del lavoratore	25.579.213
A carico del datore di lavoro	15.678.078
Totale	108.622.855

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2021 è pari a € 864.706.

b) Anticipazioni **€ -26.872.857**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -29.884.104**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-12.267.261
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-8.307.024
Riscatto per conversione comparto	-4.498.240
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.444.534
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-977.385
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-256.692
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-132.968
Totale	-29.884.104

d) Trasformazioni in rendita **€ -524.787**

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -47.797.614**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre entrate previdenziali**€ 872**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 131.534.846**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.397.436	5.667.522
Titoli di Debito quotati	12.225.015	6.932.670
Titoli di Debito non quotati	113	949
Titoli di Capitale quotati	6.456.155	125.393.972
Quote di OICR	832.944	6.397.536
Depositi bancari	-601	1.365.957
Differenziale futures	-	-2.444.201
Risultato della gestione cambi	-	-35.529.379
Retrocessione commissioni	-	609.670
Commissioni di negoziazione	-	-595.839
Altri Strumenti finanziari	493	-
Arrotondamenti, sopravvenienze attive e proventi diversi	-	207.148
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-382.714
Totale	23.911.555	107.623.291

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	801.465	4.866.057
Titoli di debito quotati	4.684.820	2.247.850
Titoli di debito non quotati	86	863
Titoli di capitale quotati	56.636.088	68.757.884
Quote di OICR	3.293.066	3.104.470
Depositi bancari	1.372.919	-6.962
Differenziale futures	-3.472.994	1.028.793
Risultato della gestione cambi	-34.390.327	-1.139.052
Totale	28.925.123	78.859.903

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore

degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione **€ -2.200.561**

a) Società di gestione **€ -1.866.241**

La voce è composta da commissioni FIA per € 119.480 e da commissioni per società di gestione (€ 1.740.761) così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Pimco Europe Ltd	-405.482
Anima SGR S.p.A.	-224.799
Amundi Asset Management	-216.449
Schroder Investment Management Limited	-189.409
Groupama Asset Management	-162.040
AXA Investment Managers Paris	-161.315
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-157.969
Candriam Belgium	-121.418
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	-51.834
Credit Suisse (Italy) SpA	-50.046
Totale	-1.740.761

b) Banca depositaria **€ -334.320**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2021.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.425.732**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 864.706. L'importo restante è costituito per € 485.113 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 75.913, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -203.209**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -545.953**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -453.776**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -10.580**

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.726**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -214.976**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ -24.937.660**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva a debito maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi
ANDP 31/12/2020	(a)	1.375.754.495
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	20.414.808
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.525.503.588
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	129.334.285
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	10.083.410
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	119.250.875
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	125.553.006
Quote associative incassate nel 2021	(h)	864.706
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	124.688.300
Costo imposta Sostitutiva 2021 comparto Bilanciato	(l)=(i)*20%	-24.937.660

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2021, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale Comparto Garantito

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	213.466.031	216.788.170
	20-a) Depositi bancari	57.323.278	190.172.949
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	111.510.693	21.009.345
	20-d) Titoli di debito quotati	16.421.490	5.381.260
	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.	27.750.620	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	313.539	72.764
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	146.411	151.852
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.841.693	4.543.406
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.831.720	4.537.545
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	4.205	2.475
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.768	3.386
50	Crediti di imposta	273.967	468.251
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		217.581.691	221.799.827

3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.356.732	3.288.042
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.356.732	3.288.042
20	Passivita' della gestione finanziaria	296.809	616.349
	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	296.809	616.349
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	84.320	175.679
	40-a) TFR	626	5.112
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	72.178	87.275
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	11.516	83.292
50	Debiti di imposta	329	478
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.738.190	4.080.548
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	213.843.501	217.719.279
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.004.316	4.881.394
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	44.787	30.182
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	7.781	1.979

3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.451.089	14.895.387
10-a) Contributi per le prestazioni	28.446.381	31.133.184
10-b) Anticipazioni	-4.397.623	-3.627.846
10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.133.422	-8.211.990
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-93.815
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.366.894	-4.304.203
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	469	57
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-335.139	-1.205.110
30-a) Dividendi e interessi	941.456	911.866
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.278.241	-2.119.368
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	1.646	2.392
40 Oneri di gestione	-1.363.188	-901.577
40-a) Societa' di gestione	-1.311.363	-851.151
40-b) Banca depositaria	-51.825	-50.426
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.698.327	-2.106.687
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	342.823	379.194
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-56.073	-55.560
60-c) Spese generali ed amministrative	-150.648	-123.214
60-d) Spese per il personale	-122.429	-115.335
60-e) Ammortamenti	-2.920	-1.485
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	763	-308
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-11.516	-83.292
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-4.149.416	12.788.700
80 Imposta sostitutiva	273.638	467.773
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.875.778	13.256.473

3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.650.511,266		217.719.279
a) Quote emesse	2.324.192,298	28.446.850	
b) Quote annullate	-2.525.312,315	-30.897.939	
c) Variazione del valore quota		-1.424.689	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-3.875.778
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.449.391,249		213.843.501

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 12,335.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 12,255.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 2.451.089, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ - 1.424.689) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 213.466.031

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	213.040.402
Totale	213.040.402

Il totale di € 213.040.402 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 12.430, i debiti per altre commissioni per € 388 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2021 per € 141.606 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	213.040.402
Conto corrente Prestito titoli	32
Crediti per cambio comparto	141.606
Debiti per commissioni di gestione	32.150
Debiti per commissioni di garanzia	251.841
Investimenti in gestione voce 20	213.466.031

a) Depositi bancari

€ 57.323.278

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – d) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 155.682.803 così dettagliati:

- € 111.510.693 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 16.421.490 relativi a titoli di debito quotati;
- € 27.750.620 relativi a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.339.344	7,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.300.750	7,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.737.470	6,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.832.560	5,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.014.679	5,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.885.536	5,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.004.448	4,60
UBS ETF BBG GLB LIQ CRP SUST	LU2099991536	I.G - OICVM UE	9.186.850	4,22
ISHARES GLOBAL CORP	IE00B7J7TB45	I.G - OICVM UE	8.762.880	4,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.639.165	3,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.915.468	2,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.841.273	2,68
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	I.G - OICVM UE	5.005.190	2,30
X MSCI WORLD QUALITY	IE00BL25JL35	I.G - OICVM UE	4.795.700	2,20
DANMARKS SKIBSKREDIT AS 21/06/2028 ,25	DK0004133139	I.G - TDebito Q UE	2.176.504	1,00
ESSITY CAPITAL BV 15/09/2029 ,25	XS2386877133	I.G - TDebito Q UE	1.866.244	0,86
MCDONALDS CORP 04/10/2028 ,25	XS2393236000	I.G - TDebito Q OCSE	1.613.940	0,74
ARVAL SERVICE LEASE 01/10/2025 0	FR00140050L1	I.G - TDebito Q UE	1.289.626	0,59
COMCAST CORP 14/09/2026 0	XS2385397901	I.G - TDebito Q OCSE	1.270.758	0,58
NORDEA BANK ABP 02/11/2028 ,5	XS2403444677	I.G - TDebito Q UE	1.151.052	0,53
BLACKSTONE PP EUR HOLD 20/10/2026 1	XS2398745922	I.G - TDebito Q UE	1.105.703	0,51
CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 VARIABLE	AT0000A2STV4	I.G - TDebito Q UE	1.079.045	0,50
UBS GROUP AG 03/11/2026 VARIABLE	CH1142231682	I.G - TDebito Q OCSE	1.044.196	0,48
LUMINOR BANK 23/09/2026 VARIABLE	XS2388084480	I.G - TDebito Q UE	937.395	0,43
NN BANK NV NETHERLANDS 21/09/2028 ,5	XS2388449758	I.G - TDebito Q UE	891.522	0,41
THERMO FISHER SC FNCE I 18/11/2025 0	XS2407914394	I.G - TDebito Q UE	707.707	0,33
SWEDBANK AB 02/11/2026 ,25	XS2404027935	I.G - TDebito Q UE	499.285	0,23
OP CORPORATE BANK PLC 08/12/2028 ,375	XS2384473992	I.G - TDebito Q UE	197.160	0,09
ARION BANKI HF 27/05/2024 ,625	XS2262798494	I.G - TDebito Q OCSE	100.427	0,05
LEASEPLAN CORPORATION NV 07/09/2026 ,25	XS2384269101	I.G - TDebito Q UE	98.717	0,05
JYSKE BANK A/S 02/09/2026 VARIABLE	XS2382849888	I.G - TDebito Q UE	98.671	0,05
NATIONAL GRID PLC 01/09/2028 ,25	XS2381853279	I.G - TDebito Q OCSE	98.296	0,05

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BANK OF NOVA SCOTIA 01/11/2028 ,25	XS2381362966	I.G - TDebito Q OCSE	97.836	0,04
VONOVIA SE 01/09/2028 ,25	DE000A3MP4U9	I.G - TDebito Q UE	97.406	0,04
Totale			155.682.803	71,55

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati ma solo *forward* con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	111.510.693	-	-	111.510.693
Titoli di Debito quotati	-	12.196.037	4.225.453	16.421.490
Quote OICR	-	27.750.620	-	27.750.620
Depositi bancari	57.323.246	-	-	57.323.246
Depositi bancari cc di transito	32	-	-	32
Totale	168.833.971	39.946.657	4.225.453	213.006.081

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	111.510.693	16.421.490	27.750.620	57.323.278	213.006.081
Totale	111.510.693	16.421.490	27.750.620	57.323.278	213.006.081

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	213.006.081
Ratei e risconti attivi	313.539
Altre attività della gestione finanziaria	146.411
Totale investimenti in gestione	213.466.031

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo

approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,684	-	-
Titoli di Debito quotati	-	4,934	4,441

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-114.171.507	20.956.984	-93.214.523	135.128.491
Titoli di Debito quotati	-17.602.584	5.559.294	-12.043.290	23.161.878
Quote di OICR	-26.615.305	-	-26.615.305	26.615.305
Totale	-158.389.396	26.516.278	-131.873.118	184.905.674

Commissioni di negoziazione implicite

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

l) Ratei e risconti attivi

€ 313.539

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 146.411

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	141.606
Crediti per commissioni di retrocessione	4.805
Totale	146.411

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ -

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

40 Attività della gestione amministrativa

€ 3.841.693

a) Cassa e depositi bancari**€ 3.831.720**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 4.205**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 5.768**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta**€ 273.967**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 3.356.732****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 3.356.732**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	950.611
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	671.513
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	438.307
Erario ritenute su redditi da capitale	273.285
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	238.028
Debiti per cambio comparto	232.956
Contributi da riconciliare	192.271
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	186.680
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	66.577
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	66.258
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	17.363
Contributi da rimborsare	13.618
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	6.633
Contributi da identificare	2.259
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	160
Ristoro posizioni da riconciliare	116
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	46
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	38
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	13
Totale	3.356.681

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 296.809**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 296.809**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	251.841
Debiti per commissioni di gestione	32.150
Debiti per commissioni Banca depositaria	12.430
Debiti per altre commissioni	388
Totale	296.809

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ -**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 84.320**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 626**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2021 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 72.178**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 11.516**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta**€ 329**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito calcolata sulle garanzie rilasciate dal gestore nel corso dell'esercizio, indicate alla voce 30-e) del Conto Economico.

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 5.004.316**

La voce evidenzia, per € 5.004.316, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 1.255.629, e i rimanenti € 3.748.687 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere**€ 44.787**

La voce evidenzia, per € 44.787, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso**€ 7.781**

La voce evidenzia, per € 7.781, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -2.451.089

a) Contributi per le prestazioni € 28.446.381

La posta si articola come segue:

Contributi	25.983.433
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	1.389.648
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	1.072.386
Contributi per ristoro posizioni	914
Totale	28.446.381

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2021 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2021, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	18.601.033
A carico del lavoratore	4.377.960
A carico del datore di lavoro	3.243.024
Totale	26.222.017

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2021 è pari a € 238.584.

b) Anticipazioni € -4.397.623

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € -21.133.422

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Riscatto per conversione comparto	-14.686.035
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.231.932
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.365.025
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-588.285
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-174.900
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-69.089
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-18.156
Totale	-21.133.422

e) Erogazioni in forma capitale € -5.366.894

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre entrate previdenziali**€ 469**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -335.139**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	833.331	-2.347.670
Titoli di debito quotati	18.260	-114.064
Quote di OICR	89.865	1.135.315
Commissioni di retrocessione	-	19.993
Sopravvenienze attive	-	23
Proventi diversi	-	28.210
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-48
Totale	941.456	-1.278.241

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-105.945	-2.241.725
Titoli di debito quotati	-915	-113.149
Quote di OICR	-	1.135.315
Totale	-106.860	-1.219.559

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 1.646**

La voce si riferisce all'importo erogato dai gestori nel corso dell'esercizio, e 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**€ -1.363.188****a) Società di gestione****€ -1.311.363**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di garanzia	Commissioni di gestione
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-424.574	-886.789
Totale	-424.574	-886.789

b) Banca depositaria**€ -51.825**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2021.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 342.823**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 238.584. L'importo restante è costituito per € 83.292 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 20.947, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -56.073**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -150.648**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -122.429**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -2.920**

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi **€ 763**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -11.516**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ 273.638**

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)	Importi
ANDP 31/12/2020 (a)	217.719.279
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021 (b)	-2.451.089
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva (c)	213.569.863
Decremento patrimoniale (d)=(c) – (b) – (a)	-1.698.327
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione 30-e)	1.646
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)	-1.516.586
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	-183.387
Imponibile lordo (g)=(f) + (e)*62	-1.131.253
Quote associative incassate nel 2021 (h)	238.584
Imponibile netto finale (i)= (g)-(h)	-1.369.837
Ricavo imposta Sostitutiva 2021 comparto Garantito (I)=(i)*20%	-273.967
Costo imposta Sostitutiva 2021 20% su garanzie 30-e)	329
Totale ricavo imposta Sostitutiva 2021	273.638

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2021, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	78.114.316	54.617.022
	20-a) Depositi bancari	2.798.874	2.165.360
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.648.119	17.864.403
	20-d) Titoli di debito quotati	15.157.005	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	46.594.948	33.824.340
	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	-	51.865
	20-l) Ratei e risconti attivi	187.842	86.584
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	381.742	294.816
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	224.314	329.654
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	121.472	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.989.099	1.535.680
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.985.940	1.534.184
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.332	631
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.827	865
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		80.103.415	56.152.702

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	985.948	684.712
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	985.948	684.712
20	Passivita' della gestione finanziaria	61.828	90.437
	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	25.195	53.490
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	36.633	36.947
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	23.057	36.173
	40-a) TFR	198	1.305
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.859	22.269
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	12.599
50	Debiti di imposta	1.817.273	539.541
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.888.106	1.350.863
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	77.215.309	54.801.839
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.584.865	1.245.550
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	14.184	7.701
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.464	-
	Valute da regolare	-28.675.875	-25.719.481

3.4.2 Conto economico Comparto Dinamico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	14.888.774	9.418.298
10-a) Contributi per le prestazioni	19.172.806	12.908.638
10-b) Anticipazioni	-865.562	-806.142
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.037.225	-2.373.927
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-64.158
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-382.835	-246.113
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.590	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.430.463	2.798.884
30-a) Dividendi e interessi	1.053.867	810.888
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.376.596	1.987.996
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	-88.494	-62.532
40-a) Societa' di gestione	-72.574	-51.168
40-b) Banca depositaria	-15.920	-11.364
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.341.969	2.736.352
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	94.833	88.102
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-17.758	-14.176
60-c) Spese generali ed amministrative	-47.710	-31.440
60-d) Spese per il personale	-28.681	-29.429
60-e) Ammortamenti	-925	-379
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	241	-79
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-12.599
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	24.230.743	12.154.650
80 Imposta sostitutiva	-1.817.273	-539.541
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.413.470	11.615.109

3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.887.929,630		43.186.730
a) Quote emesse	941.692,722	19.174.396	
b) Quote annullate	-210.217,498	-4.285.622	
c) Variazione del valore quota		7.524.696	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			22.413.470
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.619.404,854		77.215.309

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 18,976.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 21,334.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 14.888.774, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 7.524.696) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 78.114.316

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Insurance Asset Management S.p.A. tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	77.705.442
Totale	77.705.442

Il totale di € 77.705.442 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 4.419, i debiti per altre commissioni per € 126 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2021 per € 351.559 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	77.705.442
Conto corrente prestito titoli	32
Crediti per cambio comparto	351.559
Debiti su forward pending	36.633
Debiti per commissioni di gestione	20.650
Investimenti in gestione voce 20	78.114.316

a) Depositi bancari

€ 2.798.874

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – e) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 74.400.072 così dettagliati:

- € 12.648.119 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 15.157.005 relativi a titoli di debito quotati;
- € 46.594.948 relativi a titoli di capitale quotati;

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.148.578	2,68
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.649.955	2,06
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.369.935	1,71
US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.282.454	1,60
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.200.897	1,50
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.156.734	1,44
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.114.344	1,39
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.108.319	1,38
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	1.073.773	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	798.693	1,00
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	655.144	0,82
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	639.160	0,80
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	611.752	0,76
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	581.092	0,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.730	0,71
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	550.098	0,69
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	512.196	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	503.960	0,63
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	468.839	0,59
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	405.852	0,51
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	385.941	0,48
REPUBLIC OF SLOVENIA 10/05/2023 5,85	XS0927637818	I.G - TStato Org.Int Q UE	376.444	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	371.438	0,46
TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	327.625	0,41
MCDONALDS CORP 28/11/2029 1,5	XS1725633413	I.G - TDebito Q OCSE	319.236	0,40
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	314.389	0,39
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	300.711	0,38
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	297.568	0,37
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	293.094	0,37
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	289.040	0,36
CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2024 2,25	CA135087J546	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	285.800	0,36
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	257.604	0,32
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	250.477	0,31

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	249.449	0,31
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	238.177	0,30
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	236.327	0,30
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	231.921	0,29
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	229.277	0,29
NETFLIX INC	US64110L1061	I.G - TCapitale Q OCSE	225.677	0,28
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2027 4,75	AU3TB0000135	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	224.906	0,28
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	221.354	0,28
HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2031 VARIABLE	XS2251736992	I.G - TDebito Q OCSE	218.174	0,27
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	I.G - TCapitale Q OCSE	216.819	0,27
CREDIT AGRICOLE LONDON 20/12/2026 1,875	XS1538284230	I.G - TDebito Q UE	215.072	0,27
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	213.941	0,27
VODAFONE GROUP PLC 24/07/2027 1,5	XS1652855815	I.G - TDebito Q OCSE	212.992	0,27
AMERICAN INTL GROUP 21/06/2027 1,875	XS1627602201	I.G - TDebito Q OCSE	212.640	0,27
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 VARIABLE	XS1602547264	I.G - TDebito Q OCSE	211.628	0,26
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	211.571	0,26
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	XS1785340172	I.G - TDebito Q IT	210.916	0,26
Altri			48.151.359	60,11
		Totale	74.400.072	92,98

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono stati utilizzati contratti derivati nel corso dell'esercizio ma solo forward con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
GBP	CORTA	1.161.966	0,8396	-1.383.952
HKD	CORTA	2.153.880	8,8660	-242.938
JPY	CORTA	183.128.061	130,9543	-1.398.413
NOK	CORTA	638.218	10,0282	-63.643
SEK	CORTA	1.270.483	10,2960	-123.396
USD	CORTA	26.874.692	1,1372	-23.632.336
USD	LUNGA	680.900	1,1372	598.751
AUD	CORTA	1.055.900	1,5642	-675.063
CAD	CORTA	1.407.871	1,4365	-980.071
CHF	CORTA	672.700	1,0362	-649.230
CHF	LUNGA	45.500	1,0362	43.913
DKK	CORTA	1.260.658	7,4376	-169.497
Totale				-28.675.875

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.406.655	3.222.575	8.018.889	-	12.648.119
Titoli di Debito quotati	1.166.029	7.779.477	6.211.499	-	15.157.005
Titoli di Capitale quotati	288.917	5.726.132	40.228.952	350.947	46.594.948
Depositi bancari	2.798.842	-	-	-	2.798.842
Depositi bancari cc di transito	32	-	-	-	32
Totale	5.660.475	16.728.184	54.459.340	350.947	77.198.946

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	4.252.785	15.157.005	4.868.442	2.457.216	26.735.448
USD	7.272.875	-	32.578.214	46.685	39.897.774
JPY	-	-	2.801.620	61.043	2.862.663
GBP	611.752	-	1.706.101	23.955	2.341.808
CHF	-	-	1.251.232	22.756	1.273.988
SEK	-	-	350.709	7.251	357.960
DKK	-	-	360.936	7.643	368.579
NOK	-	-	71.728	37.421	109.149
CAD	285.800	-	1.436.941	40.162	1.762.903
AUD	224.907	-	829.736	42.766	1.097.409
HKD	-	-	339.289	51.976	391.265
Totale	12.648.119	15.157.005	46.594.948	2.798.874	77.198.946

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	77.198.946
Ratei e risconti attivi	187.842
Altre attività della gestione finanziaria	381.742
Crediti per operazioni forward	224.314
Valutazioni e margini su futures e opzioni	121.472
Totale investimenti in gestione	78.114.316

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,248	4,378	4,110
Titoli di Debito quotati	3,287	3,801	4,298

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-11.945.228	17.221.086	5.275.858	29.166.314
Titoli di Debito quotati	-16.714.780	1.234.083	-15.480.697	17.948.863
Titoli di capitale quotati	-41.856.084	39.405.799	-2.450.285	81.261.883

Totale	-70.516.092	57.860.968	-12.655.124	128.377.060
---------------	--------------------	-------------------	--------------------	--------------------

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	29.166.314	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	17.948.863	0,000
Titoli di Capitale quotati	8.651	8.285	16.937	81.261.883	0,021
Totale	8.651	8.285	16.937	128.377.060	0,013

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CARLSBERG AS-B	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0010181759	130	DKK	19.742
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2028 2	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE6285455497	150.000	EUR	164.594
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2147889427	100.000	EUR	108.378
NESTLE SA-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0038863350	2.383	CHF	293.094
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US6092071058	3.104	USD	180.994
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002875804	1.933	GBP	62.933
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0010570767	2	CHF	24.379
IMPERIAL BRANDS PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0004544929	1.023	GBP	19.696
DIAGEO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002374006	2.104	GBP	101.140
ACCENTURE PLC-CL A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IE00B4BNMY34	353	USD	128.681
KERRY GROUP PLC-A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IE0004906560	190	EUR	21.518
CARLSBERG BREWERIES A/S 30/06/2027 ,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2191509038	150.000	EUR	150.158
HEINEKEN NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	NL0000009165	285	EUR	28.175
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000124141	864	EUR	27.873
UNILEVER PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB00B10RZP78	2.177	GBP	102.303
BAT NETHERLANDS FINANCE 07/10/2024 2,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2153593103	100.000	EUR	105.578
BAT INTL FINANCE PLC 13/03/2027 1,25	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1203859928	120.000	EUR	122.112
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 26/02/2026 3,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1040508241	130.000	EUR	143.555
HEINEKEN HOLDING NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	NL0000008977	201	EUR	16.311
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	NL0015435975	1.196	EUR	15.375
PERNOD RICARD SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120693	236	EUR	49.914
KONINKLIJKE DSM NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	NL0000009827	187	EUR	37.026
COCA-COLA CO/THE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US1912161007	4.109	USD	213.941
PEPSICO INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US7134481081	1.336	USD	204.077
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197270819	150.000	EUR	159.758
COCA-COLA CO/THE 09/03/2035 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197833137	150.000	EUR	163.674
NESTLE FINANCE INTL LTD 14/02/2034 ,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2350746215	200.000	EUR	198.234
DANONE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120644	734	EUR	40.069
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE0974293251	794	EUR	42.217
Totale					2.945.499

I) Ratei e risconti attivi**€ 187.842**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 381.742**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	351.559
Crediti per dividendi da incassare	30.183
Totale	381.742

p) Crediti per operazioni forward**€ 224.314**

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni**€ 121.472**

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

40 Attività della gestione amministrativa**€ 1.989.099****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.985.940**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.332**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 1.827**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 985.948****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 985.948**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	324.617
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	188.771
Passività della gestione previdenziale	168.287

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	86.549
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	67.380
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	63.236
Contributi da riconciliare	60.892
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	21.085
Contributi da rimborsare	4.313
Contributi da identificare	715
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	51
Ristoro posizioni da riconciliare	37
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	15
Totale	985.948

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

20 – Passività della gestione finanziaria € 61.828

d) Altre passività della gestione finanziaria € 25.195

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	20.650
Debiti per commissioni Banca depositaria	4.419
Debiti per altre commissioni	126
Totale	25.195

e) Debiti per operazioni forward € 36.633

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 23.057

a) Trattamento di fine rapporto € 198

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2021 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 22.859

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50– Debiti di imposta**€ 1.817.273**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Dinamico maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 1.584.865**

La voce evidenzia, per € 1.584.865, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 397.657, e i rimanenti € 1.187.208 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere**€ 14.184**

La voce evidenzia, per € 14.184, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso**€ 2.464**

La voce evidenzia, per € 2.464, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Copertura cambi**€ -28.675.875**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2021 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **14.888.774**

a) Contributi per le prestazioni € **19.172.806**

La posta si articola come segue:

Contributi	11.660.484
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.833.399
Trasferimenti in ingresso	1.674.745
Contributi per ristoro posizioni	4.178
Totale	19.172.806

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2021 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2021, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	7.315.659
A carico del lavoratore	2.953.365
A carico del datore di lavoro	1.467.060
Totale	11.736.084

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2021 è pari a € 75.600.

b) Anticipazioni € **-865.562**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti € **-3.037.225**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.523.570
Riscatto per conversione comparto	-766.734
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-669.541
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-42.312
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-35.068
Totale	-3.037.225

e) Erogazioni in forma capitale € **-382.835**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre entrate previdenziali**€ 1.590**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 9.430.463**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	225.321	268.682
Titoli di debito quotati	150.455	-225.697
Titoli di Capitale quotati	679.331	10.483.039
Depositi bancari	-1.240	-3.674
Futures	-	4.882
Opzioni	-	-27
Risultato della gestione cambi	-	-2.086.931
Commissioni di negoziazione	-	-16.937
Proventi diversi	-	371
Arrotondamenti attivi	-	12
Sopravvenienze attive	-	1.956
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-49.069
Arrotondamenti passivi	-	-11
Totale	1.053.867	8.376.596

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	103.932	164.750
Titoli di debito quotati	-2.628	-223.069
Titoli di Capitale quotati	3.232.901	7.250.138
Depositi bancari	-3.080	-594
Futures	-	4.882
Opzioni	-	-27
Risultato della gestione cambi	-2.274.612	187.681
Totale	1.056.513	7.383.761

40 – Oneri di gestione**€ -88.494****a) Società di gestione****€ -72.574**

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A..

b) Banca depositaria**€ -15.920**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2021.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 94.833**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 75.600. L'importo restante è costituito per € 12.599 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 6.634, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -17.758**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative**€ -47.710**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -28.681**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -925**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ -241**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva**€ -1.817.273**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata a debito nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2020	(a)	54.801.839	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	14.888.774	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	79.032.582	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	9.341.969	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		480.013
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		8.861.956
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	9.161.964	
Quote associative incassate nel 2021	(h)	75.600	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	9.086.364	
Costo imposta Sostitutiva 2021 comparto Dinamico	(l)=(i)*20%	-1.817.273	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2021, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Sergio Retini

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO ODUSO AL31

DIAMBRE 2021

All'assemblea dei Delegati di AUFOND,

Signore e Signori Delegati,

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. L'amministrazione del fondo ha predisposto, come per i precedenti esercizi, schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico, che costituiscono allegati ai documenti di bilancio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni, complessive, dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di Amministrazione il 31 marzo 2022 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale

(art. 2429 e.e.)

Il Collegio Sindacale

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico di revisione legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività suddetta, in armonia con le previsioni di cui all'articolo 2409 bis del codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Ernst & Young S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 23 giugno 2020.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili al controllo interno oltreché al controllo finanziario, anche esaminando documentazione della società di revisione Ernst & Young S.p.A. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Bruni, Marino & C. s.r.l. ente preposto alla revisione interna di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dalla Funzione Finanza.

3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria, con le relazioni svolte in CdA dalla Funzione Finanza.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data odierna, la relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del Decreto Legislativo 27/1/2010 n.39 attestando le condizioni di veridicità e correttezza del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio Sindacale, non sono, altresì, pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Fondo non ha conferito alla Società Ernst & Young SpA incarichi diversi dall'attività di revisione ai sensi di legge e di statuto.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni normative. Al riguardo, si segnala che i criteri di valutazione applicati sono in continuità rispetto al precedente esercizio e che, dunque, in assenza di diverse e nuove indicazioni della Covip, non sono stati adottati i nuovi criteri ex d.lgs. 139/2015 e i conseguenti principi OIC, emessi nel dicembre 2016.
11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.912.533.278	1.724.593.810
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuati	-	-
48	Attività della gestione amministrativa	26.404.006	26.593.876
50	Crediti di natura	273.967	468.251
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.939.211.251	1.751.655.937

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	23.340.083	20.735.901
20	Passività della gestione finanziaria	96.904.972	68.435.856
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuate della gestione amministrativa	86.196	1.033.124
40	Obblighi	26.755.262	13.175.443
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		147.586.513	103.380.324
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.791.624.738	1.648.275.613
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.482	23.888.365
	Crediti vs Aliende per ristori da ricevere	221.281	147.704
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in Ingta "SO"	38.448	9.686
	Contratti futures	57.511.439	26.117.109
	valore da regolare	-585.608.441	-529.046.683

CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	32.852.493	39.851.358
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	146.630.170	69.514.771
40	Oneri di gestione	-3.652.213	-2.717.680
50	Maggiorazione della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	136.908.927	66.797.091
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni delle imposte sostitutive (10)+(50)+(60)	169.830.420	106.648.449
80	Imposta sostitutiva	-26.481.295	-12.707.192
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80')	143.349.125	93.941.257

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- 14.11 Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme applicabili inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione, che ritiene sufficientemente esaustiva.
15. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:
- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2021 pari a euro 20,815 contro un valore al 31.12.2020 pari a euro 19,354 con un incremento del 7,55%;
 - per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2021 pari a euro 12,255 contro un valore al 31.12.2020 pari a euro 12,335 con un decremento dello 0,65%;
 - per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2021 pari a euro 21,334 contro un valore al 31 dicembre 2020 pari ad euro 18,976 con un incremento del 12,43%.
18. La gestione amministrativa chiude con un saldo a zero. Il Fondo, nel 2021, ha speso il contributo di euro 71.003 dovuto alla COVIP ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 utilizzando le eccedenze risultanti dagli esercizi precedenti. Al 31.12.2021 l'eccedenza della gestione amministrativa è pari ad € 226.492 e concorrerà, negli esercizi futuri, alla copertura degli oneri di gestione e alla quantificazione del saldo della gestione amministrativa del Fondo.
Si dà atto che, in bilancio, l'imposta sostitutiva è stata calcolata con l'aliquota del 20% sul risultato netto determinato ai sensi dell'art. 17 comma 2 del D.lgs n. 252/2005, ed è pari ad euro 26.481.295.
19. La gestione finanziaria del Fondo nell'esercizio 2021, come illustrata nella relazione sulla Gestione, chiude con rendimenti positivi per il comparto bilanciato e dinamico (rispettivamente +7,55% e +12,43%) mentre il comparto garantito segna un contenuto risultato negativo (-0,65%). Il T.F.R. netto segna invece un + 3,62%. Si dà atto che gli Amministratori hanno effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, un'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri del Covid19, nei diversi comparti. Il Collegio dà altresì atto che gli amministratori hanno posto in essere tutte le misure necessarie a garantire la prosecuzione delle attività e l'assistenza ai propri associati.

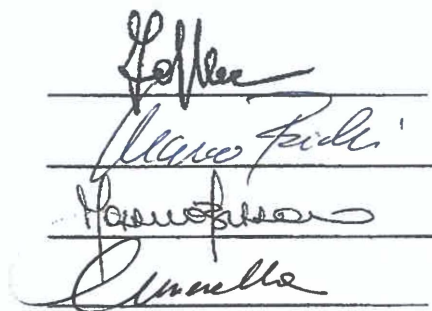
19. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva elementi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Dott. Francesco Kappler

Dott. Marco Bianchi

Dott. Massimo Buzzao

Rag. Gianni Andrea Merella



The image shows four handwritten signatures, each written on a horizontal line. From top to bottom, the signatures are: Francesco Kappler, Marco Bianchi, Massimo Buzzao, and Gianni Andrea Merella. The handwriting is in black ink and appears to be cursive or semi-cursive.

Roma, 16 maggio 2022



Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell’industria alimentare e settori affini

Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2021

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell’art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla
Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Agli Associati di

Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini (nel seguito Alifond), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Alifond al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Alifond sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Alifond al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 12 maggio 2022

EY S.p.A.



Mauro Ottaviani
(Revisore legale)