



Fondo nazionale pensione complementare PERSEO
SIRIO

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 164

Via Degli Scialoja 3 00196 R O M A
sito internet: www.fondoperseosirio.it

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

Organi del FONDO:**Consiglio di Amministrazione****Presidente**

Boccali Wladimiro

Vicepresidente

Chierchia Alessandro

Consiglieri

Correra Massimo

Del Bello Daniela

Gioiosa Antonio

Togna Claudio

Tosi Claudio

Viti Antonino

Collegio dei Revisori

Navarra Massimo (Presidente)

Boiardi Pietro Garibaldo

Torelli Roberto

Zuin Michele

Direttore Generale

Maurizio Sarti

PERSEO SIRIO
Via Degli Scialoja, 3 – 00196 Roma
C.F. 97660520582
Iscritto al n. 164 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 Rendiconto della fase di accumulo CONSOLIDATO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 – Commento alle voci di bilancio

3.2 Rendiconto della fase di accumulo GARANTITO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 Rendiconto della fase di accumulo BILANCIATO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	1.164.543	-
20	Investimenti in gestione	359.340.809	298.303.408
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Attività della gestione amministrativa	38.511.460	23.745.237
50	Crediti di imposta	5.089.677	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		410.821.326	322.050.816

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	20.069.438	11.292.347
20	Passività della gestione finanziaria	385.732	812.855
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Passività della gestione amministrativa	1.468.756	882.584
50	Debiti di imposta	8.540	360.736
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.647.303	13.350.693
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	382.174.023	308.700.123
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	95.561.885	69.269.056
20	Risultato della gestione finanziaria	-233.515	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-26.139.290	4.966.728
40	Oneri di gestione	-796.317	-921.897
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-27.169.122	4.044.831
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	68.392.763	73.313.887
80	Imposta sostitutiva	5.081.137	-360.736
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	73.473.900	72.953.151

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2022. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Caratteristiche strutturali

Perseo Sirio è il fondo pensione complementare a contribuzione definita dei comparti e delle Aree dirigenziali delle Funzioni Centrali, delle Funzioni Locali, della Sanità e dell'Istruzione e Ricerca, limitatamente alle Università e agli Enti di Ricerca e Sperimentazione, dell'Area dirigenziale della Presidenza del Consiglio dei Ministri, nonché di ENAC, CNEL, Sport e Salute SpA e delle Federazioni Sportive Nazionali, Agenzia del Demanio, Associazioni aderenti all'ANPAS, Consorzi e Enti per la promozione e lo sviluppo industriale aderenti a FICEI, UNIONCAMERE, Comparto unico del pubblico impiego regionale e locale del Friuli Venezia Giulia e CINSEDO può accogliere, previa sottoscrizione di appositi accordi istitutivi tramite adesione, anche i lavoratori dipendenti del settore della Sanità privata, degli Enti ed Organizzazioni regionali e interregionali, nonché ANCI istituito ai sensi del Decreto legislativo n. 124 del 21 aprile 1993 e del Decreto legislativo n. 252 del 5 Dicembre 2005, riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dai CCNL del settore ed è gestito secondo il sistema finanziario a capitalizzazione individuale, per assicurare agli iscritti una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema previdenziale pubblico obbligatorio.

L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati attraverso la gestione delle risorse disponibili al netto degli oneri di gestione.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio di appartenenza, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari, oppure al momento della cessazione dell'attività lavorativa con diritto a pensione di anzianità, a condizione che l'iscritto abbia un'età di non più di dieci anni inferiore all'età pensionabile e che abbia maturato almeno cinque anni di appartenenza al Fondo.

Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni vengono eventualmente corrisposte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della posizione individuale.

Erogazione delle prestazioni Il Fondo ha stipulato nel mese di ottobre 2019 una convenzione per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita con UNIPOLSAI con sede legale in Via Stalingrado, 45 – Bologna per erogare i seguenti tipi di Rendita annua vitalizia;

1. Rendita annua vitalizia immediata rivalutabile;
2. Rendita annua vitalizia immediata con 5 o 10 annualità certe;
3. Rendita annua vitalizia immediata reversibile;
4. Rendita annua vitalizia immediata con contrassicurazione decrescente;
5. Rendita annua assicurata LTC.

Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. La convenzione scadrà nel 2025.

Banca depositaria

La banca depositaria di PERSEO SIRIO è BFF Bank SpA, con sede legale in Via Anna Maria Mozzoni 1.1 - Milano.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è effettuata ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare, i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle voci principali:

I contributi dovuti dagli aderenti sono 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 che le posizioni individuali sono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione di tali elementi e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del costo storico, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

CLASSE CESPITE	ALiquota DI AMMORTAMENTO
Macchine attrezzature d'ufficio	20%
Impianto	15%
Mobili e arredamento d'ufficio	12%

Spese su immobili di terzi	8,33%
Oneri pluriennali	20%

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

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

Sono destinatari del fondo tutti i lavoratori indicati nella fonte istitutiva. In particolare, possono aderire:

- a) i dipendenti ricompresi nei Comparti e nelle Aree dirigenziali delle Funzioni Centrali, delle Funzioni Locali (compresi i Segretari comunali e provinciali), della Sanità e dell'Istruzione e Ricerca, limitatamente alle Università e agli Enti di Ricerca e Sperimentazione, dell'Area dirigenziale della Presidenza del Consiglio dei Ministri e tutti coloro, comunque richiamati nell'Accordo istitutivo, assunti con:
 - a. contratto a tempo indeterminato;
 - b. contratto part-time a tempo indeterminato;
 - c. contratto a tempo determinato, anche part-time, e ogni altra tipologia di rapporto di lavoro flessibile, secondo la disciplina legislativa e contrattuale vigente nel tempo, di durata pari o superiore a tre mesi continuativi;
- b) i lavoratori ai quali si applica il CCNL Funzioni Locali 2016/2018, art. 56quater (adesioni contrattuali);
- c) i lavoratori dipendenti – come identificati nella lettera a) - delle Organizzazioni sindacali firmatarie dell' accordo istitutivo del fondo e/o dei contratti collettivi nazionali di lavoro afferenti ai comparti e alle aree destinatari di PERSEO SIRIO, compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni, nonché i dipendenti di, Sport e Salute SpA e delle Federazioni Sportive Nazionali, Agenzia del Demanio, Associazioni aderenti all'ANPAS, CINSEDO, Consorzi e Enti per la promozione e lo sviluppo industriale aderenti a FICEI, ENAC, CNEL, UNIONCAMERE e del personale del Comparto Unico del pubblico impiego regionale e locale del Friuli Venezia Giulia;
- d) i dipendenti dei settori affini: i lavoratori dipendenti di Enti ed organizzazioni regionali e interregionali, ANCI, personale dipendente da case di cura private e personale dipendente dalle strutture ospedaliere gestite da enti religiosi, personale dei servizi esternalizzati secondo l'ordinamento vigente, personale dipendente di imprese del privato e del privato sociale

eroganti servizi socio – sanitari, assistenziali ed educativi. L'adesione dei settori affini è condizionata dalla sottoscrizione di appositi accordi di adesione e sempreché almeno una delle parti che hanno sottoscritto l'accordo istitutivo di Perseo Sirio costituisca soggetto firmatario di detti accordi di adesione.

Ai destinatari di cui alle lettere c) e d) (lavoratori privati e soggetti fiscalmente a carico) si applicano gli articoli 8 bis, 10 bis, 12 bis, 13 bis dello Statuto di PERSEO SIRIO, in quanto a norma dell'art. 23 comma 6 del D.Lgs. 252/05, ai dipendenti delle pubbliche amministrazioni si applica la previgente normativa.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4.921 unità, per un totale di 169.491 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2022
Aderenti attivi	169.491
Aziende	4.921

Compensi spettanti ai 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 2022, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
AMMINISTRATORI	65.400	65.822
SINDACI	58.999	46.908

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

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

Descrizione	Media 2022	Media 2021
Dirigenti	1	1
Restante personale	8	8
Totale	9	9

Ulteriori informazioni:

Le quote incassate a copertura delle spese amministrative eccedenti il fabbisogno dell'esercizio sono state riscontate a copertura di futuri oneri di promozione, formazione e sviluppo del Fondo; sono indicate nelle seguenti specifiche voci, espressamente indicate dalla COVIP:

- Stato Patrimoniale: voce 40-c delle passività "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".
- Conto Economico: voce 60-h "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, 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".

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo CONSOLIDATO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	1.164.543	-
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	1.163.555	-
	10-d) Depositi bancari	988	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	359.340.809	298.303.408
	20-a) Depositi bancari	20.551.713	78.930.981
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	237.821.631	103.275.277
	20-d) Titoli di debito quotati	50.582.201	55.969.995
	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.	47.792.354	58.914.357
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.069.694	401.627
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	335.756	651.843
	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	1.187.460	159.328
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Attività della gestione amministrativa	38.511.460	23.745.237
	40-a) Cassa e depositi bancari	38.380.862	23.654.897
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	42.207	50.950
	40-c) Immobilizzazioni materiali	8.834	10.956
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	79.557	28.434
50	Crediti di imposta	5.089.677	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		410.821.326	322.050.816

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.069.438	11.292.347
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.069.438	11.292.347
20	Passivita' della gestione finanziaria	385.732	812.855
	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	385.732	812.855
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.468.756	882.584
	40-a) TFR	21.634	19.868
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	525.286	359.069
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	921.836	503.647
50	Debiti di imposta	8.540	360.736
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.647.303	13.350.693
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	382.174.023	308.700.123
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.098.724	7.675.069
	Contributi da ricevere	-17.098.724	-7.675.069
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	259.498	-4.386.860
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-259.498	4.386.860
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-24.876.156	-
	Controparte c/contratti futures	24.876.156	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	95.561.885	69.269.056
10-a) Contributi per le prestazioni	127.053.631	99.021.430
10-b) Anticipazioni	-1.191.628	-432.839
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.429.996	-10.911.130
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.870.119	-18.408.405
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-233.515	-
20-a) Dividendi	18	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-81.443	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-152.090	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-26.139.290	4.966.728
30-a) Dividendi e interessi	3.532.304	2.147.168
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.714.294	2.819.551
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	42.700	9
40 Oneri di gestione	-796.317	-921.897
40-a) Società di gestione	-718.207	-857.565
40-b) Banca depositaria	-78.110	-64.332
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-27.169.122	4.044.831
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.277.815	2.406.403
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-849.513	-482.944
60-c) Spese generali ed amministrative	-909.085	-795.257
60-d) Spese per il personale	-635.659	-577.913
60-e) Ammortamenti	-27.457	-34.903
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	65.735	-11.739
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-921.836	-503.647
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	68.392.763	73.313.887
80 Imposta sostitutiva	5.081.137	-360.736
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	73.473.900	72.953.151

3.1.3 Commento alle voci di Bilancio

Criteri di riparto delle poste comuni

Come precedentemente richiamato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite a ciascun comparto durante l'esercizio.

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 due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate	% di riparto
GARANTITO	2.495.738	76,15%
BILANCIATO	781.500	23,85%
Totale	3.277.238	100,00%

L'esigenza di produrre uno schema consolidato può determinare l'insorgere di rettifiche di consolidamento, nello specifico si è provveduto alla compensazione degli switch intercomparto.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 38.511.460

40-a) Cassa e depositi bancari

€ 38.380.862

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Disponibilità liquide - Conto raccolta	32.948.588	20.506.069
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	4.226.181	2.601.911
Disponibilità liquide - Conto spese	1.159.905	500.310
Disponibilità liquide - Conto di Deposito	45.873	46.534
Denaro e altri valori in cassa	315	94
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-	-21
Totale	38.380.862	23.654.897

40-b) Immobilizzazioni immateriali

€ 42.207

La voce è costituita da:

- Oneri Pluriennali, pari a € 41.498
- Spese su immobili di terzi, pari a € 709

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

40-c) Immobilizzazioni materiali

€ 8.834

La voce è costituita da:

- Mobili e arredamenti d'ufficio, pari a € 8.478
- Macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 356
- Impianti, pari a € -

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	50.950	10.956
<u>INCREMENTI DA</u>	-	-
Acquisti	16.593	-
<u>DECREMENTI DA</u>	-	-
Ammortamenti	25.336	2.121
Arrotondamenti	-	1
Rimanenze finali	42.207	8.834

40-d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 79.557

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altri Crediti	34.926	756
Risconti Attivi	21.970	14.603
Depositi cauzionali	12.950	12.950
Crediti verso Gestori	9.387	-
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	277	-
Crediti verso Erario	47	49
Anticipo a Fornitori	-	76
Totale	79.557	28.434

I risconti attivi consistono in costi pagati nel 2023 con competenza 2022, in particolare modo trattasi della quota parte di assicurazioni (euro 7.939); spese di fornitura servizi rese da Mefop Spa (euro 2.091); costi per hardware e software rese da Aruba.it (euro 2.876); spese legali e notarili (euro 8.389) e per spese gestione locali (euro 675).

PASSIVITÀ

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.468.756

a) TFR

€ 21.634

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

40-b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 525.286

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Fatture da ricevere	238.605	156.530
Debiti verso Gestori	71.653	-
Fornitori	60.617	55.701
Altri debiti	43.782	16.337
Personale conto ferie	39.203	42.703
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	15.425	17.590
Personale conto 14 ^{esima}	13.628	18.489
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	13.005	14.885
Altre passività gestione amministrativa	9.402	-
Debiti verso Fondi Pensione	7.674	9.087
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	4.021	5.134
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.983	1.097
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.505	2.450
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.292	1.316
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.176	1.169
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.057	370
Debiti verso Delegati	596	1.000
Debiti verso INAIL	236	79
Debiti per Imposta Sostitutiva	205	74

Debiti verso Sindaci	91	-
Debiti verso sindacati	70	34
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	60	85
Debiti verso collaboratori	-	12.458
Debiti verso Amministratori	-	2.471
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-	10
Totale	525.286	359.069

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

Descrizione	Anno 2022
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	123.666
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - contact center	49.666
Compenso Presidente CdS	19.032
Compenso altri sindaci	19.984
Spese promozionali	12.200
Bolli e postali	8.276
Spese stampa e invio lettere agli aderenti	2.650
Spese telefoniche	1.904
Spese di illuminazione	600
Spese per gestione locali	476
Archiviazione elettronica documenti	151
Totale	238.605

I debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2022
Spese di consulenza	36.455
Spese compenso altri sindaci	13.322
Spese personale interinale	7.640
Spese promozionali	6.039
Spese telefoniche	2.325
Spese di cancelleria	70
Spese di assistenza e manutenzione	46
Spese Revisione interna IORP II	-5.280
Totale	60.617

I Debiti verso Erario, i Debiti verso INPS nonché i Debiti verso organismi previdenziali ed assistenziali

dipendenti e dirigenti sono stati regolarmente versati nel mese di gennaio 2023.

I conti Personale conto retribuzione, Personale conto ferie e Personale conto 14^aesima accolgono gli accantonamenti di fine anno inerenti le competenze maturate dal personale dipendente di competenza del 2022.

I Debiti verso amministratori e sindaci si riferiscono a compensi spettanti e non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 921.836

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

CONTI D'ORDINE

Si segnalano trasferimenti in ingresso per € 259.498 e crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 17.098.724. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 5.051.996: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2022, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 12.046.728: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2023.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per € - 24.876.156.

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

Al 31 dicembre 2022 la gestione amministrativa ha chiuso in avanzo per € 921.836, lo stesso è stato riscontato, si rinvia il commento alla voce passività della gestione amministrativa (**40 C** dello stato patrimoniale).

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

60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 3.277.815**

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative	2.680.102	1.969.005
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	503.646	420.269
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	93.083	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.179	6.397
Quote iscrizione	-195	10.732
Totale	3.277.815	2.406.403

60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -849.513**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

60-c) Spese generali ed amministrative**€ -909.085**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Spese promozionali	-347.356	-250.176
Spese consulenza	-71.238	-12.200
Costi godimento beni terzi - Affitto	-70.099	-67.746
Contributo annuale Covip	-44.542	-36.836
Compensi altri sindaci	-39.967	-38.132
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-35.100	-30.780
Bolli e Postali	-35.049	-26.936
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-32.000	-43.920
Gettoni presenza altri consiglieri	-30.300	-21.000

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Spese legali e notarili	-25.081	-25.799
Spese telefoniche	-24.810	-18.595
Spese di assistenza e manutenzione	-19.804	-16.271
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-19.032	-15.600
Contratto fornitura servizi	-18.897	-18.695
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-11.756	-7.272
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-11.118	-11.249
Contributo INPS amministratori	-10.319	-9.371
Spese per gestione dei locali	-9.649	-16.087
Premi assicurativi organi sociali	-7.354	-7.353
Spese consulente del lavoro	-6.490	-5.758
Spese per illuminazione	-5.240	-2.890
Formazione	-5.110	-8.025
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.033	-7.918
Quota associazioni di categoria	-5.001	-5.001
Spese per stampa ed invio certificati	-4.860	-
Spese hardware e software	-3.228	-6.374
Viaggi e trasferte	-2.989	-
Spese varie	-1.764	-752
Spese per organi sociali	-1.708	-1.708
Spese di rappresentanza	-1.216	-866
Spese grafiche e tipografiche	-735	-625
Rimborsi spese altri consiglieri	-691	-
Assicurazioni	-639	-612
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-395	-634
Spese per spedizioni e consegne	-300	-586
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-124	-124
Rimborso spese sindaci	-91	-69
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-	-57.081
Compensi altri consiglieri	-	-10.500
Corsi, incontri di formazione	-	-5.917
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-	-3.600
Contributo INPS sindaci	-	-1.997
Archiviazione elettronica documenti	-	-202
Totale complessivo	-909.085	-795.257

60-d) Spese per il personale**€ -635.659**

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Retribuzioni lorde	-432.984	-399.657
Contributi previdenziali e assistenziali	-130.582	-129.711
T.F.R.	-40.122	-24.765
Mensa personale dipendente	-15.891	-16.848
Benefit personale dipendente	-6.142	0
Contributi fondi pensione	-5.623	-5.554
Formazione del personale dipendente	-3.350	0
Rimborsi spese trasferte dipendenti	-965	-1.378
Totale complessivo	-635.659	-577.913

60-e) Ammortamenti**€ -27.457**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2022	Anno 2021
Amm.to Oneri pluriennali	-24.631	-32.075
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.887	-1.888
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-705	-706
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-234	-234
Totale	-27.457	-34.903

60-g) Oneri e proventi diversi**€ 65.735**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2022	Anno 2021
Altri ricavi e proventi	37.221	-
Interessi attivi conto raccolta	36.171	-
Sopravvenienze attive	11.536	7.559
Interessi attivi conto ordinario	6.175	-
Interessi attivi bancari	1.973	3
Arrotondamenti attivi	4	6
Totale	93.080	7.568

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio ed a voci inerenti poste pregresse non più esigibili da terzi; la voce Altri ricavi e proventi si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

Anno 2022	Anno 2021
-----------	-----------

Rendiconto complessivo

Sopravvenienze passive	-26.187	-2.482
Oneri bancari	-1.008	-16.584
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-146	-28
Altri costi e oneri	-3	-211
Arrotondamenti passivi	-1	-2
Totale	-27.345	-19.307

La voce Sopravvenienze passive si riferisce alla rettifica contabile effettuata su poste attive dello stato patrimoniale non esigibili; la voce Altri costi e oneri è inerente operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo COMPARTO GARANTITO**3.2.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	256.722.098	226.209.585
	20-a) Depositi bancari	15.248.542	66.273.447
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	184.714.536	94.440.143
	20-d) Titoli di debito quotati	50.582.201	55.969.995
	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.	5.327.723	9.018.075
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	707.439	347.364
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	141.657	160.561
	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	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Attivita' della gestione amministrativa	27.373.475	17.147.424
	40-a) Cassa e depositi bancari	27.274.524	17.084.213
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	32.140	35.650
	40-c) Immobilizzazioni materiali	6.727	7.666
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	60.084	19.895
50	Crediti di imposta	3.100.415	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		293.910.825	243.359.180

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	15.910.797	8.965.036
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	15.910.797	8.965.036
20	Passivita' della gestione finanziaria	204.767	614.341
	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	204.767	614.341
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	6.714.837	2.171
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.118.084	617.474
	40-a) TFR	16.474	13.902
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	399.511	251.240
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	702.099	352.332
50	Debiti di imposta	8.540	23.466
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		23.957.025	10.222.488
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	269.953.800	233.136.692
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.020.678	5.370.246
	Contributi da ricevere	-13.020.678	-5.370.246
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	197.608	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-197.608	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	49.285.403	34.946.394
10-a) Contributi per le prestazioni	75.469.901	61.834.488
10-b) Anticipazioni	-896.704	-303.476
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.995.029	-8.510.205
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.292.765	-18.074.413
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-14.780.821	2.408.342
30-a) Dividendi e interessi	3.105.669	2.011.492
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-17.929.190	396.841
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	42.700	9
40 Oneri di gestione	-779.349	-694.990
40-a) Società di gestione	-722.713	-648.187
40-b) Banca depositaria	-56.636	-46.803
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-15.560.170	1.713.352
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.496.177	1.683.691
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-646.904	-337.916
60-c) Spese generali ed amministrative	-692.268	-556.441
60-d) Spese per il personale	-484.054	-404.366
60-e) Ammortamenti	-20.909	-24.422
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	50.057	-8.214
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-702.099	-352.332
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.725.233	36.659.746
80 Imposta sostitutiva	3.091.875	-23.466
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	36.817.108	36.636.280

3.2.3 – Nota integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	20.432.441,100		233.136.692
a) Quote emesse	6.055.042,640	75.469.901	-
b) Quote annullate	-1.568.459,692	-26.184.498	-
c) Variazione del valore quota	-	-12.468.295	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		36.817.108
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.919.024,048		269.953.800

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 11,410.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 10,833.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 49.285.403, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 69.378.426), dei trasferimenti per conversione comparto (€ 1.986.194), dei trasferimenti in ingresso (€ 4.104.953), del TFR pregresso (€ 328) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 6.891.733), prestazioni previdenziali (€ 19.292.765).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 256.722.098**

Le risorse del Fondo sono affidate alla società UnipolSai assicurazioni Spa (Gestore Finanziario).

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

Gestore	Importo
UnipolSai assicurazioni S.p.a	256.391.749
Totale	256.391.749

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale (256.517.331). A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 15.151 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 140.733.

a) Depositi bancari**€ 15.248.542**

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

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 240.624.460 così dettagliati:

- € 184.714.536 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 50.582.201 relativi a titoli di debito quotati;
- € 5.327.723 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 e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Comparto:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.877.635	6,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.268.014	5,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/01/2024 0	IT0005454050	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.524.725	4,94%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.567.218	4,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.468.193	4,58%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/09/2024 ,4	DE0001104891	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.628.500	3,28%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.220.722	3,14%
BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.688.572	2,96%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.394.051	2,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.668.540	2,27%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.583.409	2,24%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.151.484	1,75%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.060.400	1,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.039.519	1,71%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2023 0	DE0001104867	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.891.700	1,66%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.831.350	1,64%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.759.326	1,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.735.277	1,61%
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2025 ,875	FI4000167317	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.710.420	1,60%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.644.486	1,58%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.517.904	1,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.445.600	1,51%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF46GY48	I.G - OICVM UE	4.168.043	1,42%
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X9ST99	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.781.163	1,29%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.256.329	0,77%
GREAT-WEST LIFECO INC 18/04/2023 2,5	XS0918600668	I.G - TDebito Q OCSE	1.198.884	0,41%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 15/03/2023 0	XS2240133459	I.G - TDebito Q UE	1.194.504	0,41%
APPLE INC 17/01/2024 1,375	XS1292384960	I.G - TDebito Q OCSE	1.190.640	0,41%
ATHENE GLOBAL FUNDING 23/06/2023 1,875	XS2190961784	I.G - TDebito Q OCSE	1.190.400	0,41%
CRH FINLAND SERVICES OYJ 05/11/2023 ,875	XS2169281131	I.G - TDebito Q UE	1.177.008	0,40%
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 17/01/2025 ,25	DE000A3TOX97	I.G - TDebito Q UE	1.176.695	0,40%
ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0	FR0014005OL1	I.G - TDebito Q UE	1.175.161	0,40%
SODEXO SA 17/01/2024 ,5	XS2203995910	I.G - TDebito Q UE	1.168.500	0,40%
ABBVIE INC 17/05/2024 1,375	XS1520899532	I.G - TDebito Q OCSE	1.167.636	0,40%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 11/02/2024 0	FR0013482817	I.G - TDebito Q UE	1.166.952	0,40%
ORANGE SA 15/07/2024 1,125	FR0013396512	I.G - TDebito Q UE	1.166.076	0,40%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 02/12/2024 1,375	XS1147605791	I.G - TDebito Q OCSE	1.161.684	0,40%
AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB	LU1861134382	I.G - OICVM UE	1.159.680	0,39%
SANOFI 06/04/2025 ,875	FR0014009KS6	I.G - TDebito Q UE	1.146.216	0,39%
ENGIE SA 27/03/2025 1,375	FR0013504644	I.G - TDebito Q UE	1.143.216	0,39%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2024 0	XS2066706818	I.G - TDebito Q UE	1.142.268	0,39%
COMCAST CORP 14/09/2026 0	XS2385397901	I.G - TDebito Q OCSE	1.123.165	0,38%
SBAB BANK AB 27/08/2026 ,125	XS2346986990	I.G - TDebito Q UE	1.122.075	0,38%
NATL GRID ELECT TRANS 20/01/2025 ,19	XS2104915033	I.G - TDebito Q OCSE	1.120.524	0,38%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 01/03/2025 ,125	XS2058556296	I.G - TDebito Q OCSE	1.118.868	0,38%
ENI SPA 18/01/2024 1,75	XS1292988984	I.G - TDebito Q IT	1.086.657	0,37%
BANQUE FED CRED MUTUEL 23/05/2025 1	FR0014009A50	I.G - TDebito Q UE	1.034.946	0,35%
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	1.025.849	0,35%
CREDIT AGRICOLE SA 09/12/2027 ,125	FR0014000Y93	I.G - TDebito Q UE	993.132	0,34%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 11/02/2027 ,375	XS2115094737	I.G - TDebito Q UE	990.559	0,34%
Altri			23.400.585	7,96%
Totale			240.624.460	81,90%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	105.178.130	79.536.406	-	184.714.536
Titoli di Debito quotati	1.416.252	28.684.192	20.481.757	50.582.201
Quote di OICR	-	5.327.723	-	5.327.723
Depositi bancari	15.248.542	-	-	15.248.542
Totale	121.842.924	113.548.321	20.481.757	255.873.002

Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	184.714.536	50.582.201	5.327.723	15.248.542	255.873.002
Totale	184.714.536	50.582.201	5.327.723	15.248.542	255.873.002

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,291	1,187	0,000
Titoli di Debito quotati	1,276	2,107	1,741

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

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:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-154.065.559	55.075.719	-98.989.840	209.141.278
Titoli di Debito quotati	-27.771.704	25.290.854	-2.480.851	53.062.558
Quote di OICR	-6.674.386	8.885.297	2.210.911	15.559.683
Totale	-188.511.649	89.251.870	-99.259.780	277.763.519

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	209.141.278	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	53.062.558	-
Quote di OICR	-	-	-	15.559.683	-
Totale	-	-	-	277.763.519	-

I) Ratei e risconti attivi

€ 707.439

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 141.657

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2022
Crediti previdenziali	140.733

Crediti per commissioni di retrocessione	924
Totale	141.657

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 6.714.837**

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 27.373.475**

a) Cassa e depositi bancari **€ 27.274.524**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 32.140**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 6.727**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 60.084**

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

50 – Crediti di imposta **€ 3.100.415**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 15.910.797**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 15.910.797**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/22
Contributi da riconciliare	9.545.523
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.082.712
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	886.585

Descrizione	Importo al 31/12/22
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	368.307
Erario ritenute su redditi da capitale	312.088
Contributi da identificare	199.902
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	141.177
Passività della gestione previdenziale	128.157
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	98.689
Debiti verso aderenti - Riscatti	97.486
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	22.794
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	10.695
Contributi da rimborsare	7.976
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	4.172
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	3.813
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	383
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	273
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	65
Totale	15.910.797

I contributi da riconciare 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.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 204.767

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 204.767

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2022
Debiti per commissioni di gestione	189.616
Debiti per commissioni Banca Depositaria	15.151
Totale	204.767

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 6.714.837

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 1.118.084****a) TFR****€ 16.474**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 399.511**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 702.099**

In questa voce è indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta**€ 8.540**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva maturata sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali nel corso dell'esercizio 2022.

Conti d'ordine

Si segnalano trasferimenti in ingresso per €197.608 e crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 13.020.678. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 3.847.094: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2022, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 9.173.584: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2023.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 49.285.403**

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 75.469.901**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Contributi	69.378.426
Trasferimenti in ingresso	4.104.953
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.986.194
TFR Pregresso	328
Totale	75.469.901

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	Importo
Aderente	31.797.680
Azienda	26.885.339
TFR	10.695.407
	69.378.426

b) Anticipazioni **€ -896.704**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -5.995.029**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-2.653.715
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-2.152.306
Liquidazione posizioni - Riscatti	-550.671
Trasferimento posizione individuale in uscita	-546.852
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-63.206
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-24.107
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.172
Totale	-5.995.029

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -19.292.765**

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ -14.780.821**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

	ANNO 2022		
Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Differenziale su garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione
Titoli di Stato	2.743.485	-8.547.761	-
Titoli di debito quotati	267.053	-7.849.836	-
Quote di OICR	41.615	-1.479.441	-
Depositi bancari	53.516	-	-
Garanzie riconosciute su posizioni individuali	-	-	42.700
Commissioni di retrocessione	-	13.325	-
Sopravvenienze attive	-	1.050	-
Bonus CSDR	-	631	-
Bolli e spese	-	-49	-
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-67.109	-
Totale	3.105.669	-17.929.190	42.700

La voce oneri di gestione consulenze finanziarie si riferisce alla retribuzione mensile del personale che svolge la funzione di controllo finanziario

40 – Oneri di gestione **€ -779.349**

a) Società di gestione **€ -722.713**

Gestore	ANNO 2022		
	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
UnipolSai S.p.a	-722.713	-	-722.713
Totale	-722.713	-	-722.713

b) Banca depositaria **€ -56.636**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

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

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.496.177**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/22
Quote associative	2.076.041
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	352.331
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	67.108
Trattenute per copertura oneri funzionamento	925
Quote iscrizione	-228
Totale	2.496.177

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2021 che è stato rinviato all'esercizio 2022 per la copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -646.904

La voce comprende il costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa – contabile svolta dal service Previnet S.p.A.

c) Spese generali ed amministrative € -692.268

d) Spese per il personale € -484.054

e) Ammortamenti € -20.909

g) Oneri e proventi diversi € 50.057

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -702.099

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta Sostitutiva € 3.091.875

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo COMPARTO BILANCIATO**3.3.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	1.164.543	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	1.163.555	-
	10-d) Depositi bancari	988	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	102.618.711	72.093.823
	20-a) Depositi bancari	5.303.171	12.657.534
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	53.107.095	8.835.134
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	42.464.631	49.896.282
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	362.255	54.263
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	194.099	491.282
	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	1.187.460	159.328
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	11.137.985	6.597.813
	40-a) Cassa e depositi bancari	11.106.338	6.570.684
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	10.067	15.300
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.107	3.290
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	19.473	8.539
50	Crediti di imposta	1.989.262	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		116.910.501	78.691.636

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.158.641	2.327.311
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.158.641	2.327.311
20	Passivita' della gestione finanziaria	180.965	198.514
	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	180.965	198.514
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	350.672	265.110
	40-a) TFR	5.160	5.966
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	125.775	107.829
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	219.737	151.315
50	Debiti di imposta	-	337.270
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.690.278	3.128.205
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.220.223	75.563.431
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.078.046	2.304.823
	Contributi da ricevere	-4.078.046	-2.304.823
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	61.890	-4.386.860
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-61.890	4.386.860
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-24.876.156	-
	Controparte c/contratti futures	24.876.156	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	46.276.482	34.322.662
10-a) Contributi per le prestazioni	51.583.730	37.186.942
10-b) Anticipazioni	-294.924	-129.363
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.434.967	-2.400.925
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-577.354	-333.992
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-233.515	-
20-a) Dividendi	18	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-81.443	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-152.090	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.358.469	2.558.386
30-a) Dividendi e interessi	426.635	135.676
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-11.785.104	2.422.710
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	-16.968	-226.907
40-a) Società di gestione	4.506	-209.378
40-b) Banca depositaria	-21.474	-17.529
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-11.608.952	2.331.479
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	781.638	722.712
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-202.609	-145.028
60-c) Spese generali ed amministrative	-216.817	-238.816
60-d) Spese per il personale	-151.605	-173.547
60-e) Ammortamenti	-6.548	-10.481
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.678	-3.525
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-219.737	-151.315
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	34.667.530	36.654.141
80 Imposta sostitutiva	1.989.262	-337.270
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	36.656.792	36.316.871

3.3.3 – Nota integrativa**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.778.682,326		75.563.431
a) Quote emesse	4.880.224,219	51.583.731	-
b) Quote annullate	-441.644,400	-5.307.249	-
c) Variazione del valore quota	-	-9.619.690	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		36.656.792
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.217.262,145		112.220.223

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 11,147.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 10,004.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 46.276.482, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 43.046.794), dei trasferimenti per conversione comparto (€ 2.653.598), dei trasferimenti in ingresso (€ 5.883.339) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 4.729.895), prestazioni previdenziali (€ 577.354).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****10 – Investimenti diretti****€ 1.164.543**

La voce comprende gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto a cui si aggiunge il saldo del deposito del conto corrente di gestione tenuto presso la Banca Depositaria relativo agli investimenti diretti.

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	-	1.315.644	-152.089	1.163.555
Totale	-	1.315.644	-152.089	1.163.555

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi**€ 1.163.555**

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli Investimenti in gestione, pari ad € 102.618.711:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% totale
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	IT0005338204	I.G - OICVM IT NQ	1.163.555	0,01
Totale			1.163.555	0,01

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2022.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	1.163.555	-	-	1.163.555
Depositi bancari	988	-	-	988
Totale	1.164.543	-	-	1.164.543

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	1.163.555	988	1.164.543
Totale	1.163.555	988	1.164.543

d) Depositi bancari

€ 988

La voce è composta per € 988 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso la Banca Depositaria.

20 – Investimenti in gestione

€ 102.618.711

Le risorse del Fondo sono affidate alla società HSBC Global Asset Management (Gestore Finanziario).

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

Gestore	Importo
HSBC	102.340.287
Totale	102.340.287

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale (€ 102.437.746). A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 6.088 i debiti per operazioni da regolare per € 90.229 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 193.776.

a) Depositi bancari

€ 5.303.171

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

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 95.571.726 così dettagliati:

- € 53.107.095 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 42.464.631 relativi a quote di OICR.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	I.G - OICVM UE	8.208.771	7,02%
US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.089.935	5,21%
OBRIGACOES DO TESOURO 16/07/2032 1,65	PTOTEYOE0031	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.037.718	5,16%
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	I.G - OICVM UE	5.336.670	4,56%
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	I.G - OICVM UE	4.710.303	4,03%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2032 ,9	AT0000A2WSC8	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.054.629	3,47%
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	I.G - OICVM UE	4.001.716	3,42%
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	I.G - OICVM UE	3.890.982	3,33%
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.760.582	3,22%
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	I.G - OICVM UE	3.620.689	3,10%
HSBC MONETAIRE-Z	FR0013229432	I.G - OICVM UE	3.558.081	3,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.328.590	2,85%
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	I.G - OICVM UE	3.025.663	2,59%
BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2023 ZERO COUPON	IT0005518524	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.950.094	2,52%
US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375	US91282CDJ71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.766.886	2,37%
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.704.503	2,31%
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	I.G - OICVM UE	2.513.410	2,15%
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	I.G - OICVM UE	2.477.147	2,12%
OBRIGACOES DO TESOURO 18/04/2034 2,25	PTOTEWOE0017	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.197.613	1,88%
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.185.971	1,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.097.238	1,79%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/04/2032 1	XS1422953932	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.084.380	1,78%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.527.397	1,31%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.336.629	1,14%
NORWEGIAN GOVERNMENT 19/02/2026 1,5	NO0010757925	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.308.721	1,12%
HSBC GIF-EUOLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	I.G - OICVM UE	1.121.199	0,96%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/05/2023 ZERO COUPON	FR0127462879	I.G - TStato Org.Int Q UE	965.711	0,83%
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	855.392	0,73%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	840.397	0,72%
EUROPEAN UNION 06/07/2032 1	EU000A3K4DD8	I.G - TStato Org.Int Q UE	835.781	0,71%
US TREASURY N/B 15/08/2049 2,25	US912810SJ88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	824.596	0,71%
TSY INFL IX N/B 15/02/2046 1	US912810RR14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	762.041	0,65%
US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	673.860	0,58%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2029 ,1	JP1103571L10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	658.543	0,56%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/12/2030 1	AU0000087454	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	482.531	0,41%
CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2030 ,5	CA135087L443	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	476.399	0,41%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5	AT0000A1K9F1	I.G - TStato Org.Int Q UE	397.865	0,34%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2052 1	JP1300741N49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	257.932	0,22%
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	253.656	0,22%
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	212.771	0,18%
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	166.439	0,14%
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2023 1,5	CA135087A610	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.295	0,01%
Totale			95.571.726	81,74%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Tipologia contratto	Strumento / indice sottostante	Posizione Lunga/Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	USD	-2.216.561
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-10.328.274
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar23	CORTA	USD	-2.894.167
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-5.715.990
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-125.380
Futures	MSCI EmgMkt Mar23	CORTA	USD	-3.595.784
Totale				-24.876.156

Distribuzione territoriale degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per area geografica è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.712.551	23.879.180	19.515.364	53.107.095
Quote di OICR	-	42.464.631	-	42.464.631
Depositi bancari	5.303.171	-	-	5.303.171
Totale	15.015.722	66.343.811	19.515.364	100.874.897

Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	33.591.731	27.776.997	3.594.431	64.963.159
USD	15.686.078	14.687.634	1.175.977	31.549.689
JPY	1.170.131	-	282.287	1.452.418
GBP	379.209	-	21.012	400.221
CHF	-	-	4.411	4.411
SEK	-	-	5.916	5.916
DKK	-	-	4.821	4.821
NOK	1.308.721	-	139.614	1.448.335
CAD	488.694	-	16.010	504.704
AUD	482.531	-	58.692	541.223
Totale	53.107.095	42.464.631	5.303.171	100.874.897

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,197	8,662	8,387

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

Situazioni di conflitto di interesse

Nella tabella sottostante, alla data di chiusura dell'esercizio, vengono evidenziate le situazioni di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
HSBC MONETAIRE-Z	FR0013229432	3.631	EUR	3.558.081
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	11.831	EUR	1.121.199
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	388.128	EUR	3.890.982
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	518.980	EUR	5.336.670

HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	476.986	USD	8.208.771
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	3.596	EUR	4.710.303
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	61.476	USD	4.001.716
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	153.033	EUR	2.513.410
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	446.999	EUR	3.620.689
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	315.502	EUR	3.025.663
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	25.106	USD	2.477.147
Totale				42.464.631

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:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-57.320.980	3.455.083	-53.865.897	60.776.063
Quote di OICR	-32.723.981	32.647.646	-76.336	65.371.627
Totale	-90.044.961	36.102.729	-53.942.233	126.147.690

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	60.776.063	-
Quote di OICR	-	-	-	65.371.627	-
Totale	-	-	-	126.147.690	-

I) Ratei e risconti attivi

€ 362.255

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 194.099

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2022
Crediti previdenziali	193.776
Crediti per penali CSDR da rimborsare	323

Totale	194.099
---------------	----------------

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 1.187.460**

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

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 11.137.985**

a) Cassa e depositi bancari **€ 11.106.338**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 10.067**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 2.107**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 19.473**

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

50 – Crediti di imposta **€ 1.989.262**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 4.158.641**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 4.158.641**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/22
Contributi da riconciliare	2.989.635
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	297.781

Descrizione	Importo al 31/12/22
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	277.676
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	152.576
Passività della gestione previdenziale	137.573
Erario ritenute su redditi da capitale	97.745
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	70.887
Contributi da identificare	62.609
Debiti verso aderenti - Riscatti	38.397
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	30.411
Contributi da rimborsare	2.498
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	747
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	86
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	20
Totale	4.158.641

I contributi 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.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 180.965

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 180.965

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2022
Debiti per operazioni da regolare	90.229
Debiti per commissione di gestione	84.648
Debiti per commissioni banca depositaria	6.088
Totale	180.965

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 350.672

a) TFR

€ 5.160

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 125.775

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 219.737**

In questa voce è indicato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 61.890 e crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 4.078.046.

Tale ultimo importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.204.901: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2022, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 2.873.145: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2023.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per € -24.876.156.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 46.276.482**

Il risultato complessivamente positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 51.583.730**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	43.046.793
Trasferimenti in ingresso	5.883.339
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.653.598
Totale	51.583.730

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	Importo
Aderente	10.976.788
Azienda	31.553.626
TFR	516.379
	43.046.793

b) Anticipazioni**€ -294.924**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ -4.434.967**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-2.236.478
Riscatto per conversione comparto	-1.986.680
Liquidazione posizioni - Riscatti	-127.303
Trasferimento posizione individuale in uscita	-83.828
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-678
Totale	-4.434.967

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -****577.354**

Il saldo della voce è pari all'importo delle liquidazioni effettuate a titolo di pensionamento

h) Altre uscite previdenziali**€ -****4**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

e) Altre entrate previdenziali**€ 1**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

20 - Risultato della gestione finanziaria**€ -233.515**

Le voci 20 a), b) e c) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	-152.090
Depositi bancari	18	-	-

Voci / Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze/Minusvalenze
Proventi FIA	-	1.368	-
Commissioni FIA	-	-33.654	-
Oneri FIA	-	-49.127	-
Oneri Bancari - Gestione Finanziaria Diretta	-	-8	-
Oneri di gestione Diretta Bolli e Spese	-	-22	-
Totale	18	-81.443	-152.090

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ -11.358.469**

La seguente tabella riepiloga la composizione delle voci 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

v

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	400.578	-5.027.556
Quote di OICR	-	-7.507.987
Differenziale futures	-	684.345
Depositi bancari	26.057	79.177
Proventi diversi	-	13.036
Bolli e spese	-	-264
Bonus CSDR	-	120
Saldo gestione amministrativo passivo	-	-25.975
Totale	426.635	-11.785.104

40 – Oneri di gestione**€ -16.968****a) Società di gestione****€ 4.506**

Gestore	ANNO 2022		
	Commissioni di gestione	Commissioni di performance	Totale
HSBC	-159.154	163.660	4.506
Totale	-159.154	163.660	4.506

b) Banca depositaria € -21.474

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è complessivamente nullo. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 781.638

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/22
Quote associative	604.061
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	151.315
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	25.975
Trattenute per copertura oneri funzionamento	254
Quote iscrizione	33
Totale	781.638

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -202.609

La voce comprende il costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa – contabile svolta dal service Prevynet S.p.A.

c) Spese generali ed amministrative € -216.817**d) Spese per il personale € -151.605****e) Ammortamenti € -6.548****g) Oneri e proventi diversi € 15.678****i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € - 219.737**

La voce rappresenta il residuo delle quote incassate a copertura delle spese amministrative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta Sostitutiva € 1.989.262

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.



'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato al bilancio, sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288, o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO GARANTITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

No X Ad oggi, il Fondo ancora non ha attivamente integrato, nelle proprie scelte e strategie di investimento, la valutazione dei rischi di sostenibilità, sebbene sia promotore attivo dei principi di investimento responsabile e già detenga in portafoglio strumenti che rispondono a criteri di tutela ambientale, sociale, dei diritti umani, anche a sostegno delle questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No X Stante la complessità di effettuare una valutazione esauriente delle articolate conseguenze provocate dalle decisioni di investimento nell'ambito delle problematiche ambientali, sociali e di governo societario (c.d. "fattori ESG"), Perseo Sirio non si è ancora dotato di un sistema di valutazione e rendicontazione degli impatti negativi delle proprie scelte su tali fattori, riservandosi tuttavia in futuro l'opportunità di approfondirne la valutazione.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO BILANCIATO

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

No X Ad oggi, il Fondo ancora non ha attivamente integrato, nelle proprie scelte e strategie di investimento, la valutazione dei rischi di sostenibilità, sebbene sia promotore attivo dei principi di investimento responsabile e già detenga in portafoglio strumenti che rispondono a criteri di tutela ambientale, sociale, dei diritti umani, anche a sostegno delle questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No X Stante la complessità di effettuare una valutazione esauriente delle articolate conseguenze provocate dalle decisioni di investimento nell’ambito delle problematiche ambientali, sociali e di governo societario (c.d. “fattori esg”), Perseo Sirio non si è ancora dotato di un sistema di valutazione e rendicontazione degli impatti negativi delle proprie scelte su tali fattori, riservandosi tuttavia in futuro l’opportunità di approfondirne la valutazione.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all’articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

FONDO PERSEO SIRIO

Conto Economico Civilistico dal 01/01/2022 al 31/12/2022

Saldo

10 Saldo della gestione previdenziale

10-a Contributi per le prestazioni

10000001	Contributi	112.425.218,52
10000004	Trasferimenti in ingresso	9.988.292,28
10000006	Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.639.792,30
10000020	TFR Pregresso	327,15

Saldo Contributi per le prestazioni **127.053.630,25**

10-b Anticipazioni

20100103	Liquidazione posizioni - Anticipazione	-1.191.627,38
----------	--	---------------

Saldo Anticipazioni **-1.191.627,38**

10-c Trasferimenti e riscatti

20100104	Liquidazione posizioni - Riscatti	-677.974,77
20100109	Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-4.388.783,91
20100113	Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.172,20
20100115	Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-63.883,97
20100130	Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-24.106,95
20100201	Riscatto per conversione comparto	-4.640.395,30
20100301	Trasferimento posizione ind.le in uscita	-630.680,26

Saldo Trasferimenti e riscatti **-10.429.997,36**

10-e Erogazioni in forma di capitale

20100106	Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-19.870.118,59
----------	--	----------------

Saldo Erogazioni in forma di capitale **-19.870.118,59**

10-h Altre Uscite Previdenziali

20200201	Altre uscite previdenziali	-4,01
----------	----------------------------	-------

Saldo Altre Uscite Previdenziali **-4,01**

10-i Altre entrate previdenziali

10000302	Altre entrate previdenziali	1,71
----------	-----------------------------	------

Saldo Altre entrate previdenziali **1,71**

Saldo Saldo della gestione previdenziale **95.561.884,62**

20 Risultato della gestione finanziaria diretta

20-a *Dividendi e interessi*

14010701	Dividendi e interessi - Depositi bancari - gestione diretta	18,00
Saldo Dividendi e interessi		18,00

20-b *Utili e perdite da realizzo*

19000201	Proventi diversi - Proventi FIA - gestione diretta	1.367,82
21000302	Oneri di gestione - Oneri Bancari - Gestione Finanziaria Diretta	-7,75
21000303	Oneri di gestione Diretta Bolli e Spese	-22,00
21000304	Oneri di gestione - Commissioni FIA - gestione diretta	-33.654,35
21000305	Oneri di gestione - Oneri FIA - gestione diretta	-49.126,67
Saldo Utili e perdite da realizzo		-81.442,95

20-c *Plusvalenze / Minusvalenze*

21210601	MINUSVALENZE NON REALIZZATE Gestione Diretta - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-152.089,83
Saldo Plusvalenze / Minusvalenze		-152.089,83

Saldo Risultato della gestione finanziaria diretta **-233.514,78**

30 **Risultato della gestione finanziari indiretta****30-a** *Dividendi e interessi*

14000101	Dividendi e interessi - Titoli di stato e org. Int. Quotati	3.144.062,85
14000301	Dividendi e interessi - Titoli di debito quotati	267.052,19
14000701	Dividendi e interessi - Quote di OICVM	41.615,30
14000901	Dividendi e interessi - Depositi bancari	79.573,27
Saldo Dividendi e interessi		3.532.303,61

30-b *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

15000101	Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	334.780,25
15000102	Profitti Realizzati - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Cambi	66.631,95
15000301	Profitti realizzati - Titoli di debito quotati - Prezzi	140,00
15000701	Profitti realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	232.933,65
15000902	Profitti realizzati - Banche c/c - Cambi	219.627,73
16000101	Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Prezzi	6.681,23
16000102	Plusvalenze non realizzate - Titoli di stato e Org. Int. Quotati - Cambi	445.156,57
16000301	Plusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	2.760,00
16000701	Profitti non realizzati - Quote di OICVM - Prezzi	8.427,62
16000702	Profitti non realizzati - Quote di OICVM - Cambi	661.267,26
16000802	Plusvalenze non realizzate - Banche c/c - Cambi	207,89
18000101	Differenziale futures	1.300.425,50
18000102	Differenziale futures non realizzato	690.487,09
19000101	Proventi diversi - Arrotondamenti attivi	0,13
19000103	Proventi diversi - Retrocessione commissioni	13.324,51
19000104	Proventi diversi - Sopravvenienze attive	1.050,00
19000108	Proventi diversi	13.035,80
19000112	Proventi diversi - Bonus CSDR	750,50
21000213	Oneri di gestione - Bolli e Spese	-311,90
21000217	Oneri di gestione - Arrotondamenti passivi	-0,30

21100101	Perdite realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-882.366,64
21100301	Perdite realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-3.469.509,29
21100701	Perdite realizzate - Quote di OICVM - Prezzi	-3.063.428,99
21100802	Perdite realizzate - Banche c/c - Cambi	-105.838,70
21200101	Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Prezzi	-12.864.540,75
21200102	Minusvalenze non realizzate - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Cambi	-681.659,12
21200301	Minusvalenze non realizzate - Titoli di debito quotati - Prezzi	-4.383.226,95
21200701	Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM - Prezzi	-6.769.296,81
21200702	Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM - Cambi	-57.331,25
21200802	Minusvalenze non realizzate - Banche c/c - cambi	-34.819,56
21800101	Differenziale Futures	-1.306.396,65
21800102	Differenziale futures non realizzato	-171,06
24100200	Saldo gestione amministrativa passivo	-93.082,99

Saldo Profitti e perdite da operazioni finanziarie **-29.714.293,28**

30-e **Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**

18900100	Garanzie riconosciute su posizioni individuali	42.699,94
----------	--	-----------

Saldo Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **42.699,94**

Saldo Risultato della gestione finanziari indiretta **-26.139.289,73**

40 **Oneri di gestione**

40-a **Societa' di gestione**

21000201	Oneri di gestione Ente Gestore - Commissioni di gestione	-881.867,20
21000224	Oneri di gestione - Commissioni di performance	163.659,83

Saldo Societa' di gestione **-718.207,37**

40-b **Banca depositaria**

21000203	Oneri di gestione - Commissioni Banca Depositaria	-78.109,87
----------	---	------------

Saldo Banca depositaria **-78.109,87**

Saldo Oneri di gestione **-796.317,24**

60 **Saldo della gestione amministrativa**

60-a **Contributi destinati a copertura oneri amm.vi**

11000103	Quote associative	2.680.101,49
11000104	Quote iscrizione	-195,25
11000106	Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	503.646,22
11000201	Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.179,00
11000203	Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	93.082,99

Saldo Contributi destinati a copertura oneri amm.vi **3.277.814,45**

60-b **Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi**

21000101	Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-625.205,41
21000107	Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-7.327,24
21000111	Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Contact Center	-164.690,32
21000115	Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - gestione documentale	-12.560,98
21000118	Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-39.727,94

Saldo Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi**-849.511,89****60-c****Spese generali e amministrative**

21000225	Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	0,00
21000501	Spese telefoniche	-24.809,59
21000601	Spese per illuminazione	-5.239,81
21000703	Spese legali e notarili	-25.080,75
21000704	Spese consulenza	-71.238,24
21000711	Contributo INPS amministratori	-10.319,69
21000801	Spese promozionali	-347.356,14
21000802	Spese grafiche e tipografiche	-735,10
21000804	Spese per stampa ed invio certificati	-4.859,77
21000805	Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-11.755,83
21000901	Spese per gestione dei locali	-9.649,15
21001002	Spese per spedizioni e consegne	-299,54
21001101	Spese di assistenza e manutenzione	-19.803,83
21001102	Spese hardware e software	-3.227,93
21001202	Contratto fornitura servizi	-18.897,23
21001203	Corsi, incontri di formazione	0,00
21001301	Assicurazioni	-639,18
21001601	Servizi vari	0,00
21001805	Spese consulente del lavoro	-6.490,40
21001901	Spese di rappresentanza	-1.215,50
21600101	Costi godim. beni terzi - Affitto	-70.098,71
21600106	Costi godim. beni terzi - beni strumentali	-11.119,24
22200502	Premi assicurativi organi sociali	-7.353,30
22500301	Formazione	-5.109,65
22800202	Rimborso spese amministratori	0,00
22800205	Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-35.100,00
22800207	Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.033,13
22800209	Gettoni presenza altri consiglieri	-30.300,00
22800210	Rimborsi spese altri consiglieri	-690,80
22800302	Rimborso spese sindaci	-91,20
22800303	Compensi Presidente Collegio Sindacale	-19.032,00
22800306	Compensi altri sindaci	-39.967,20
22800411	Revisione Interna - Direttiva IORP II	-32.000,00
22800501	Spese per organi sociali	-1.708,00
23700101	Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-395,83
23700102	Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-123,76
24000102	Viaggi e trasferte	-2.988,52
24000201	Bolli e Postali	-35.049,19
24000301	Quota associazioni di categoria	-5.000,00
24000302	Contributo annuale Covip	-44.541,71
24001101	Spese varie	-1.764,96

Saldo Spese generali e amministrative**-909.084,88****60-d****Spese per il personale**

21000706	Contributo INPS collaboratori	-546,00
22200101	Retribuzioni lorde	-214.750,93

22200103	Arrotondamento precedente	70,98
22200104	Arrotondamento attuale	-70,69
22200105	Personale Interinale	-33.072,42
22200107	Retribuzioni Direttore	-112.141,93
22200108	Rimborsi spese trasferte Direttore	-965,35
22200112	Contributi INPS Direttore	-30.385,23
22200116	Retribuzione lorda dipendente area finanza	-73.017,08
22200201	Contributi previdenziali dipendenti	-57.703,79
22200202	Contributi assistenziali dipendenti	-713,96
22200203	Contributi previdenziali Mario Negri	-9.757,75
22200204	Contributi assistenziali dirigenti	-4.251,16
22200205	INAIL	-1.364,92
22200206	Contributi previdenziali dirigenti	-4.686,02
22200207	Contributi fondi pensione	-5.623,30
22200214	Ctrb Inps a carico azienda dipendenti Funzione Finanza	-21.173,95
22200301	T.F.R.	-40.121,65
22500201	Mensa personale dipendente	-15.891,20
22500202	Benefit personale dipendente	-6.142,41
22500203	Formazione del personale dipendente	-3.350,00

Saldo Spese per il personale **-635.658,76**

60-e Ammortamenti

23200102	Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-705,55
23200110	Amm.to Oneri pluriennali	-24.630,95
23400201	Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-234,24
23400301	Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-1.887,54

Saldo Ammortamenti **-27.458,28**

60-g Oneri e proventi diversi

11600101	Arrotondamenti attivi	4,50
11600103	Altri ricavi e proventi	37.221,06
11900101	Interessi attivi conto ordinario	6.174,49
11900107	Interessi attivi conto raccolta	36.171,28
11900501	Interessi attivi bancari	1.972,77
12100101	Sopravvenienze attive	11.535,77
20900804	Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-145,30
21000401	Oneri bancari	-1.007,95
21500101	Altri costi e oneri	-2,76
24000601	Arrotondamenti passivi	-0,73
24500101	Sopravvenienze passive	-26.187,75

Saldo Oneri e proventi diversi **65.735,38**

60-i Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

11500101	Risconto passivo entrate per copertura oneri amministrativi	-921.836,02
----------	---	-------------

Saldo Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **-921.836,02**

Saldo Saldo della gestione amministrativa **0,00**

80 Imposta sostitutiva

19000106	Proventi diversi - Crediti d'imposta	5.089.676,98
24300108	Imposta sostitutiva su garanzie riconosciute alle pos.ni individuali	-8.539,97

Saldo Imposta sostitutiva**5.081.137,01****Saldo Conto Economico Civilistico dal 01/01/2022 al 31/12/2022****73.473.899,88**

FONDO PERSEO SIRIO

Stato Patrimoniale Civilistico dal 01/01/2022 al 31/12/2022

Saldo

A Attività

10 Investimenti diretti

10-c Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi

47000102	Fondi Investimento Chiusi Mobiliari - Gestione diretta	1.163.554,59
47000123	Fondi investimento aperti immobiliari	0,00
Saldo Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi		1.163.554,59

10-d Investimenti diretti

47000120	Gestione diretta Ratei e risconti attivi - Conti correnti	0,00
47000901	Depositi Bancari EUR - Gestione diretta	987,68
Saldo Investimenti diretti		987,68

10-q Altre attività della gestione finanziaria

47000124	Crediti per operazioni da regolare - gestione diretta	0,00
Saldo Altre attività della gestione finanziaria		0,00

Saldo Investimenti diretti

1.164.542,27

20 Investimenti in gestione

20-a Depositi bancari

41000901	Gestore 1 c/c eur	18.842.973,23
41000902	Gestore 1 c/c aud	58.692,19
41000903	Gestore 1 c/c cad	16.009,96
41000904	Gestore 1 c/c chf	4.410,70
41000905	Gestore 1 c/c dkk	4.821,40
41000906	Gestore 1 c/c gbp	21.011,71
41000908	Gestore 1 c/c jpy	282.287,07
41000909	Gestore 1 c/c nok	139.614,37
41000911	Gestore 1 c/c sek	5.916,26
41000912	Gestore 1 c/c usd	1.175.976,76
41001002	Ratei e risconti attivi - conti correnti	0,00

Saldo Depositi bancari

20.551.713,65

20-c Titoli emessi da Stati o da organismi internaziona

41000101	Investimenti in gestione - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Italia	114.890.680,44
41000102	Investimenti in gestione - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri stati UE	103.415.585,93
41000103	Investimenti in gestione - Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri Stati OCS	19.515.364,28

Saldo Titoli emessi da Stati o da organismi internaziona

237.821.630,65

20-d Titoli di debito quotati

41000301	Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Italia	1.416.252,00
41000302	Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	28.684.191,97
41000303	Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	20.481.756,60

Saldo Titoli di debito quotati

50.582.200,57

20-h Investimenti in c/gestione - OICR

41000702	Investimenti in gestione - Quote di OICVM - Altri paesi UE	47.792.353,11
----------	--	---------------

Saldo Investimenti in c/gestione - OICR

47.792.353,11

20-l Ratei e risconti attivi

41001001	Ratei e risconti attivi - titoli/azioni	1.069.693,93
Saldo Ratei e risconti attivi		1.069.693,93
20-n	<i>Altre attivita' della gestione finanziaria</i>	
41000806	Crediti per commissioni di retrocessione	924,27
41001501	Crediti per operazioni da regolare	0,00
41001502	Altre attivita' della gestione finanziaria	0,00
41001562	Giroconto titoli	0,00
41001563	Crediti Previdenziali	334.509,18
41001565	Crediti per penali CSDR da rimborsare	323,16
Saldo Altre attivita' della gestione finanziaria		335.756,61
20-r	<i>Valutazione e margini su futures e opzioni</i>	
41001700	Margini su futures e opzioni	1.187.460,07
Saldo Valutazione e margini su futures e opzioni		1.187.460,07
Saldo Investimenti in gestione		359.340.808,59
30	<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	
49100101	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni	6.714.837,38
Saldo Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		6.714.837,38
40	<i>Attivita' della gestione amministrativa</i>	
40-a	<i>Cassa e depositi bancari</i>	
44100101	Disponibilita' liquide - Conto raccolta	32.948.588,63
44100104	Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni	4.226.180,42
44100105	Disponibilita' liquide - Conto spese	1.159.904,80
44100108	Disponibilita' liquide - Conto di Deposito	45.872,53
44900101	Denaro e altri valori in cassa	315,88
50700107	Debiti verso Banche liquidazione.competenze	0,00
Saldo Cassa e depositi bancari		38.380.862,26
40-b	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
40100301	Spese su Immobili di Terzi	8.470,00
40100410	Oneri pluriennali	248.422,18
54700103	Fondo ammortamento Spese su immobilizzazioni di terzi	-7.761,05
54700110	Fondo ammortamento Oneri pluriennali	-206.924,21
Saldo Immobilizzazioni immateriali		42.206,92
40-c	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
40400101	Impianto	11.502,27
40400201	Macchine e attrezzature d'ufficio	2.988,25
40400301	Mobili e arredamento d'ufficio	33.787,38
54400101	Fondo ammortamento Impianti	-11.502,27
54400201	Fondo ammortamento Macchine e attrezzature d'ufficio	-2.632,01
54400301	Fondo ammortamento Mobili e Arredamenti d'ufficio	-25.309,70
Saldo Immobilizzazioni materiali		8.833,92
40-d	<i>Altre attivita' della gestione amministrativa</i>	
41600103	Crediti verso aziende - Contribuzioni	0,00
41600110	Crediti verso Azienda - Arrotondamenti	-15,09
41600502	Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	276,32
42000101	Depositi cauzionali	12.950,00
42000104	Anticipo a Fornitori	0,00
42600101	Crediti verso Erario	47,86

42600104	730 - Credito Irpef	0,00
42600105	730 - Credito addizionale regionale	0,00
42900101	Crediti verso Gestori	9.402,37
43500103	Altri Crediti	34.926,45
46500201	Risconti Attivi	21.969,46
Saldo Altre attivita' della gestione amministrativa		79.557,37

Saldo Attivita' della gestione amministrativa**38.511.460,47****50 Crediti di imposta**

42600110	Altre attivita' della gestione finanziaria Credito d'imposta D.Lgs.47/2000	5.089.676,98
----------	--	--------------

Saldo Crediti di imposta**5.089.676,98****Saldo Attività****410.821.325,69****B Passivita'****10 Passivita' della gestione previdenziale****10-a Debiti della gestione previdenziale**

51600203	Debiti verso aderenti - Riscatti	-135.882,52
51600205	Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-212.064,63
51600206	Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-4.235.288,01
51600208	Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	-4.559,91
51600209	Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	-666.087,03
51600213	Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-4.172,20
51600215	Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-382,92
51600217	Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	-22.793,77
51600230	Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	-10.695,49
51600601	Passivita' della gestione previdenziale	-265.729,82
52600203	Erario ritenute su redditi da capitale	-409.833,09
52600208	Erario addizionale regionale - redditi da capitale	-358,67
52600209	Erario addizionale comunale - redditi da capitale	-85,23
53200101	Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-129.100,31
60200101	Contributi da riconciliare	-12.535.157,55
60200102	Contributi riconciliati da destinare	0,00
60200103	Contributi da rimborsare	-10.474,54
60200104	Contributi da identificare	-262.511,08
60400102	Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-1.164.261,72

Saldo Debiti della gestione previdenziale**-20.069.438,49****Saldo Passivita' della gestione previdenziale****-20.069.438,49****20 Passivita' della gestione finanziaria****20-d Altre passivita' della gestione finanziaria**

57000101	Commissioni FIA - Gestione Diretta	0,00
57000301	Debiti per operazioni da regolare	-90.229,08
59000303	Debiti per commissione di gestione	-274.263,67
59000304	Debiti per commissioni banca depositaria	-21.239,10
59000310	Debiti per commissioni di overperformance	0,00
59000401	Altre passivita' della gestione finanziaria	0,00
59000403	Debiti per operazioni da regolare	0,00

Saldo Altre passivita' della gestione finanziaria**-385.731,85****Saldo Passivita' della gestione finanziaria****-385.731,85****30 Garanzie di risultato riconosciute su posiz.ind.li**

59100101	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni	-6.714.837,38
----------	--	---------------

Saldo Garanzie di risultato riconosciute su posiz.ind.li**-6.714.837,38****40 Passivita' della gestione amministrativa****40-a TFR**

55700101	T.F.R. dipendenti	-21.633,55
----------	-------------------	------------

Saldo TFR**-21.633,55****40-b Altre passivita' della gestione amministrativa**

52000201	Fornitori	-60.616,87
52000202	Fatture da ricevere	-238.605,78
52300102	Personale conto retribuzione	0,00
52300105	Personale conto 14^esima	-13.627,92
52300106	Personale conto ferie	-39.202,34
52500201	Debiti per Imposta Sostitutiva	-204,40
52600201	Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	-13.004,58
52600202	Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	-1.504,90
52600205	Erario ritenute su lavoro parasubordinato	-1.057,10
52600206	Erario addizionale regionale	0,00
52600207	Erario addizionale comunale	0,00
52600213	730 - Debito Irpef	0,00
52600214	730 - Debito addizionale regionale	0,00
52600216	Acconto Irpef	0,00
52900101	Debiti verso Gestori	-71.652,38
53000201	Altri debiti	-43.781,63
53100101	Altre passivita' gestione amministrativa	-9.402,37
53200103	Debiti verso Fondi Pensione	-7.674,97
53500101	Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	-4.021,27
53500103	Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-1.176,06
53500104	Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-1.292,82
53500105	Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	-1.982,72
53500106	Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	-15.424,60
53500107	Debiti verso Altri Enti Previdenziali	0,00
53500109	Deb. vs F.do assistenza sanitaria	-60,00
53500110	Debiti verso sindacati	-69,86
53500201	Debiti verso INAIL	-236,33
53800101	Debiti verso Amministratori	0,00
53800201	Debiti verso Sindaci	-91,20
53800401	Debiti verso Delegati	-595,80
53800801	Debiti verso collaboratori	0,00

Saldo Altre passivita' della gestione amministrativa**-525.285,90****40-c Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**

56500202	Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	-921.836,02
----------	---	-------------

Saldo Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**-921.836,02****Saldo Passivita' della gestione amministrativa****-1.468.755,47**

50 **Debiti di imposta**

59000404	Altre passivita' della gest. fin. - Imposta sostitutiva	0,00
59000406	Debito per imposta sostitutiva su garanzie	-8.539,97

Saldo Debiti di imposta **-8.539,97**

Saldo Passivita' **-28.647.303,16**

E **Conti transitori****10** **Passivita' della gestione previdenziale****10-a** **Debiti della gestione previdenziale**

60400103	Trasferimenti riconciliati da destinare	0,00
----------	---	------

Saldo Debiti della gestione previdenziale **0,00**

Saldo Passivita' della gestione previdenziale **0,00**

60100101	Pagamenti	0,00
60300303	Versamenti	0,00
60500110	Disinvestimenti da riconciliare	0,00
60500111	Pagamento liquidazioni da riconciliare	0,00
60500112	Pagamento imposte da riconciliare	0,00
60500113	Liquidazioni ritornate da riconciliare	0,00
60500114	Liquidazioni rieseguite da riconciliare	0,00
60800503	Transitorio contributi da rimborsare	0,00
60800504	Transitorio contributi rimborsati	0,00
60800800	Interessi e competenze da riconciliare	0,00
60800802	Giroconto da riconciliare	0,00
60800807	GC investimento da riconciliare	0,00
60800810	Garanzie da riconciliare	0,00
60800850	Pag fatture da riconciliare	0,00
60800853	Pag personale da riconciliare	0,00
61400102	Commissioni periodiche banca depositaria da liquidare	0,00
68888888	Transitorio movimento da splittare	0,00

Saldo Conti transitori **0,00**

P **Patrimonio Netto****100** **Attivo netto destinato alle prestazioni**

50100701	Attivo Netto destinato alle Prestazioni	-308.700.122,65
50100801	Variazioni dell'Attivo Netto dell'esercizio	0,00
50101001	Patrimonio Netto - Debiti verso aderenti	0,00

Saldo Attivo netto destinato alle prestazioni **-308.700.122,65**

Saldo Patrimonio Netto **-308.700.122,65**

Z **Conti d'ordine**

Attivita'**Conti d'ordine - Attivi**

43500101	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	259.497,90
70100205	Contratti futures	-24.876.156,05
70200101	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.098.723,93

Saldo Conti d'ordine - Attivi**-7.517.934,22****Passivita'****Conti d'ordine - Passivita'**

60400101	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-259.497,90
70100105	Controparte c/contratti futures	24.876.156,05
70300101	Contributi da ricevere	-17.098.723,93

Saldo Conti d'ordine - Passivita'**7.517.934,22****Saldo Conti d'ordine****0,00****Saldo Stato Patrimoniale Civilistico dal 01/01/2022 al 31/12/2022****73.473.899,88**



**Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori
della Pubblica Amministrazione e della Sanità**

Iscritto all'Albo COVIP al n. 164

Via degli Scialoja, 3 – 00196 Roma
sito internet: www.fondoperseosirio.it

Relazione sulla gestione – Esercizio 2022

CdA – 16 marzo 2023

Sommario

Premessa	4
L'operatività di Perseo Sirio	5
Il Service Amministrativo	5
Il Depositario (già Banca Depositaria)	5
I gestori finanziari	6
Le funzioni interne al Fondo	6
1. Scenario	7
Il progetto di una nuova architettura della gestione finanziaria	8
La pandemia e la riorganizzazione della struttura e delle modalità di lavoro	9
L'articolazione dei costi	10
L'adesione contrattuale della Polizia Locale	10
Gli interventi legislativi e contrattuali	11
2. L'effetto dell'attuazione dell'Accordo sull'adesione tacita con diritto di recesso	11
3. L'andamento delle adesioni	12
L'andamento delle adesioni negli anni	12
Distribuzione degli associati per sesso, area geografica, regione e settore	14
Distribuzione per classi d'età	20
Distribuzione per anno d'iscrizione e anno di assunzione nella PA	22
Le adesioni contrattuali della Polizia Locale	24
La convenzione con i Patronati CePa	24
3. L'andamento delle uscite	25
Le liquidazioni	26
Le anticipazioni	26
I trasferimenti	26
I reclami	27
4. Strategie di comunicazione e marketing	28
La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati	29
Eventi informativi e consulenza individuale	30
Partecipazione a eventi	31
Altre attività realizzate	32

L'adesione dei neoassunti	32
Gli obiettivi per il 2023	32
5. Andamento della gestione finanziaria	34
Il Fondo	34
Il comparto garantito	34
Il comparto bilanciato	36

Premessa

Signore e Signori Delegati,

siete oggi chiamati a approvare il bilancio della gestione ordinaria del Fondo Nazionale Pensione Complementare Perseo Sirio (d'ora in avanti anche solo Fondo o Perseo Sirio), il secondo esercizio del Consiglio di Amministrazione eletto dall'Assemblea dei Delegati (in breve Assemblea) in data 27/04/2021 e insediatosi in data 26/05/2021.

L'anno 2022 si è caratterizzato dall'implementazione e dalla concreta attuazione dell' "Accordo sulla regolamentazione inerente alle modalità di espressione della volontà di adesione al Fondo nazionale pensione complementare Perseo-Sirio, anche mediante forme di silenzio assenso, ed alla relativa disciplina di recesso del lavoratore" in attuazione della legge 205/2017, sottoscritto in data 16 settembre 2021; dalla crescita del patrimonio, in modo proporzionale ai nuovi associati, con particolare contributo degli associati "silenti", che a raggiunto al 31 dicembre 2022 € 382.165.278,01, e l'avvio delle procedure per un ridisegno complessivo della gestione finanziaria, comprendente l'offerta di un profilo d'investimento "life cycle"; la realizzazione di un evento, celebrativo del decennale dall'avvio della raccolta delle adesioni nelle giornate del 17 e 18 novembre 2022 in Roma – Palazzo Altieri, da titolo "Dieci anni ed oltre – rivivere il passato, progettare il futuro"; la partecipazione alla XXXIX Assemblea Annuale dell'ANCI con un proprio stand e la realizzazione di quattro interviste. Oltre alle iniziative attuate per garantire la continuità dell'azione amministrativa e finanziaria del Fondo e l'avvio delle attività delle funzioni fondamentali e della documentazione adottata in attuazione della IORP II, nonché il perfezionamento progressivo del Manuale Operativo (MOP).

Perseo Sirio è un Fondo Pensione Negoziale costituito in forma di associazione senza scopo di lucro, autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e iscritto al numero 164 dell'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla stessa COVIP.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti afferenti ai Comparti e alle Aree Dirigenziali delle Funzioni Centrali, delle Funzioni Locali, della Sanità, della Presidenza del Consiglio dei Ministri (la sola Area Dirigenziale), dell'ENAC, del CNEL, delle Università e degli Enti di Ricerca e Sperimentazione, delle Organizzazioni sindacali firmatarie dell' accordo istitutivo del Fondo e/o dei Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro (d'ora in avanti anche CCNL) relativi ai comparti e alle aree destinatari di PERSEO SIRIO, compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni, nonché i dipendenti di UNIONCAMERE, dell'Agenzia del Demanio, del personale del comparto unico del pubblico impiego regionale e locale del Friuli Venezia Giulia e del personale di CINSEDO, Sport e Salute SpA e delle Federazioni Sportive Nazionali; i dipendenti dei settori affini: i lavoratori dipendenti di Enti ed organizzazioni regionali e interregionali, nonché ANCI, personale dipendente da case di cura private e personale dipendente dalle strutture ospedaliere gestite da enti religiosi, personale dei servizi esternalizzati secondo l'ordinamento vigente, personale dipendente di imprese del privato e del privato sociale eroganti servizi socio – sanitari, assistenziali ed educativi. L'adesione dei settori affini è condizionata dalla sottoscrizione di appositi accordi di adesione e sempreché almeno una delle parti che hanno sottoscritto l'accordo istitutivo di Perseo Sirio costituisca soggetto firmatario di detti accordi di adesione.

Perseo Sirio opera senza scopo di lucro con il fine esclusivo di erogare trattamenti pensionistici complementari al sistema pubblico obbligatorio, al fine di consentire più elevati livelli di copertura previdenziale ai propri associati.

L'operatività di Perseo Sirio

Perseo Sirio opera attraverso una propria struttura centrale, un Service Amministrativo Contabile (Previnet SpA), un Depositario (BFF Bank SpA¹) e due gestori finanziari che operano in conformità ad apposite convenzioni di gestione:

- UnipolSAI SpA a cui è stato affidato il mandato della gestione del comparto “GARANTITO” a partire dal 1° ottobre 2015;
- HSBC Asset Management a cui è stato affidato il mandato della gestione del comparto “BILANCIATO” a partire dal 7 febbraio 2019

Il Service Amministrativo

Le attività del Service Amministrativo contabile si articolano in tre grandi aggregazioni:

1. Il servizio di gestione amministrativa, che comprende:
 - a. Gestione dei flussi inerenti alle adesioni;
 - b. Aggiornamento dei data base degli aderenti e delle aziende con associati;
 - c. Gestione flussi informativi riguardanti la raccolta delle contribuzioni, loro riconciliazione e gestione delle procedure per ritardato o omesso versamento;
 - d. Gestione del prelievo delle quote associative e raccolta delle quote d'iscrizione;
 - e. Predisposizione delle comunicazioni statistiche richieste da Covip;
 - f. Acquisizione delle richieste di riscatto o altro tipo di prestazione in capitale, anticipazioni e trasferimenti in uscita;
 - g. Gestione delle erogazioni in capitale.
2. Servizio di gestione contabile:
 - a. Aggiornamento della contabilità generale del Fondo;
 - b. Tenuta del libro giornale, del libro inventari e del libro soci del Fondo;
 - c. Redazione dei bilanci di verifica, di esercizio, dello schema di stato patrimoniale e dello schema di conto economico;
 - d. Elaborazione dei dati e predisposizione delle dichiarazioni fiscali 770 e Unico;
 - e. Predisposizione degli F24 per consentire al Fondo di svolgere la funzione di sostituto d'imposta nei confronti degli iscritti.
3. Servizio di amministrazione titoli:
 - a. Implementazione e aggiornamento del sistema informativo con i dati relativi alle operazioni e ai fatti amministrativi del portafoglio titoli del Fondo ricevuti dai gestori finanziari;
 - b. Attribuzione giornaliera a ciascun strumento finanziario presente in portafoglio del relativo valore corrente e determinazione del valore complessivo del patrimonio;
 - c. Gestione dei flussi di controllo periodici verso Banca Depositaria;
 - d. Determinazione dei valori quota con valorizzazione mensile;
 - e. Predisposizione del prospetto di composizione e valore del patrimonio;
 - f. Predisposizione dei reports sulla valorizzazione del patrimonio richiesti da Covip.

Il Depositario (già Banca Depositaria)

Le principali attività svolte da BFF Bank nel ruolo di Depositario (anche BD) riguardano la custodia della liquidità e degli strumenti finanziari, il controllo della correttezza del calcolo del valore quota e del patrimonio

¹ A seguito di fusione per incorporazione di DepoBank in BFF Bank a decorrere dal 5 marzo 2021

e la certificazione degli stessi, della legittimità e della conformità alla regolamentazione COVIP e alle convenzioni sottoscritte con il Fondo da parte dei gestori finanziari e l'esecuzione delle istruzioni impartite dagli stessi.

I gestori finanziari

Il Fondo Pensione Perseo Sirio, a cavallo tra il 2018 e il 2019, è passato da una gestione mono-comparto con una unica gestione con garanzia di restituzione del capitale in gestione, ad una gestione multi-comparto, aggiungendo al "Comparto GARANTITO" il "Comparto BILANCIATO".

L'ANDP in gestione al 31 dicembre 2022 è di € 382.165.278,01.

Il gestore del comparto "GARANTITO" è UnipolSai Assicurazioni SpA, la gestione finanziaria ha preso avvio da decorrere dal 1° ottobre 2015 con il conferimento in gestione di € 22.532.659,98.

Alla data del 31.12.2022 l'ANDP assomma a € 269.947.787,51, con un aumento, rispetto al 31.12.2021, di € 36.811,095,99 (+15,79%).

Il gestore del comparto "BILANCIATO" è HSBC Asset Management, la gestione finanziaria ha preso avvio il 7 febbraio 2019.

Alla data del 31.12.2022 l'ANDP assomma a € 112.217.490,50, con un aumento, rispetto al 31.12.2021, di € 36.654.059,50 (+48,50%).

L'ANDP contabilizzato e rivalutato da INPS, secondo quanto previsto dal DPCM 20 dicembre 1999 e s.m.i., alla data del 31 maggio 2022, ultima valorizzazione utile comunicata dall'Istituto previdenziale, ammonta complessivamente a € 341.449.326,53.

La raccolta dei contributi è iniziata il 15 settembre 2012.

Le funzioni interne al Fondo

La Funzione fondamentale di **Revisione Interna**, come evoluzione della funzione di Controllo Interno, è stata affidata alla società ElleGi Consulenza SpA a decorrere dal 03/12/2020.

L'attuale **Advisor finanziario** Prometeia SIM SpA ha svolto anche la funzione di supporto per l'istituita funzione fondamentale di Risk Management.

Il **Responsabile della funzione finanza** è il Sig. Luciano Buttaroni.

Con delibera del 12/12/2019 il CdA del Fondo ha deciso di affidare la Funzione fondamentale di **Risk Management** allo stesso Sig. Buttaroni, dal 1° gennaio 2023 anche la funzione di Risk Management è stata esternalizzata, nel rispetto del "DOCUMENTO SULLA POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSE", ed attribuita allo Studio Olivieri & Associati.

La **funzione compliance**, già attribuita alla dott.ssa Eliana Stancarone, a seguito di dimissioni della stessa e selezione ad hoc, dopo la prevista pubblicazione dell'avviso, è stata assegnata, a decorrere dal 12 dicembre 2022, alla dott.ssa Martina Olive.

Il **Direttore Generale**, dr. Maurizio Sarti; in attuazione del D.Lgs 147/2018 la figura del Direttore Generale, i connessi requisiti e attribuzioni sono previsti nello Statuto.

1. Scenario

Il 2022 è stato un anno che a livello storico non sarà dimenticato, passerà alla storia come l'anno in cui una serie di eventi, già partiti nel 2021, hanno fatto sentire tutta la loro forza destabilizzante:

1. L'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, che ha riportato dopo ottant'anni la guerra in Europa;
2. L'acuirsi di tensioni geopolitiche, che la globalizzazione aveva reso dormienti;
3. Il rialzo incontrollato del prezzo delle materie prime;
4. La forte pressione inflazionistica;
5. L'aggressività delle banche centrali, dopo la loro passività del 2021, che sono tornate ad avere un'importanza cruciale nel panorama globale dei mercati finanziari.

Questi eventi hanno fatto sì: che i mercati azionari avessero un crollo strutturale, che l'inflazione aumentasse quasi in maniera incontrollata, che in conseguenza di ciò i tassi di interesse dei titoli di stato toccassero livelli ormai dimenticati. Tutto questo, ha portato gli operatori in uno stato confusionale, circa il futuro dell'economia globale. Insomma, è stato sicuramente un anno che ricorderemo come per il 2000 con lo scoppio della bolla sul Nasdaq, che ebbe il suo picco massimo nel 2002 dopo l'attacco alle torri gemelle, il 2008 con la crisi finanziaria e il fallimento della Lehman Brothers su tutti, il 2011 l'anno della crisi dei debiti sovrani europei e il caso Grecia a ricordarcelo e per finire il 2020 l'anno della pandemia e del blocco dell'economia cinese. In sostanza, quest'anno entra di diritto negli anni peggiori della storia recente dei mercati finanziari.

Il 2022 è stato un anno da dimenticare soprattutto per quanto riguarda il comparto tecnologico dei mercati azionari americani. Il Nasdaq, l'indice tecnologico americano ha totalizzato una performance negativa massima, ossia dal livello massimo al minimo dell'anno a oltre -39%, il suo fratello maggiore S&P500 è andato oltre il -25% mentre in Europa vediamo un Dax che totalizza una performance del -27% e un Ftse Mib che si attesta al -28% e il MSCI World -18,40%. In Europa, le chiusure sono diverse, in quanto i mercati hanno reagito meglio nella parte finale dell'anno, visto che dai massimi del gennaio 2022, registriamo performance intorno al -10% per Dax e -15% per FtseMib, -14,90% per il MSCI Europe e l'EurStxx50 -15,70%.

Il mercato azionario è stato sicuramente influenzato dai fortissimi rialzi visti negli scorsi anni, rialzi a volte quasi incontrollati, supportati dall'enorme massa di liquidità immessa dalle banche centrali, una liquidità ora in forte diminuzione per via dell'inflazione e delle politiche delle banche centrali che sono rivolte al contenimento di quest'ultima. In sostanza, guerra e inflazione hanno innescato la miccia del ribasso fortissimo che abbiamo visto quest'anno sui mercati azionari globali.

Osservando le valute, il dollaro è stato il re incontrastato del mercato; Aumento dei tassi di interesse, crisi geopolitica in territorio europeo e lentezza delle altre banche centrali, hanno giocato un ruolo cruciale nel forte apprezzamento del dollaro che abbiamo visto per quest'anno. La vittima più importante del dollaro è stato lo yen che ha visto un deprezzamento spaventoso e che ha costretto la Bank of Japan (e non solo) a intervenire sul mercato valutario comprando yen per sostenere l'economia domestica. Nello stesso periodo dell'intervento della Bank of Japan anche Bank of England è intervenuta sul mercato dei titoli di Stato per evitare un ulteriore crollo della valuta domestica, che aveva raggiunto i minimi dal 1983. In questo contesto possiamo tranquillamente dire che le banche centrali sono intervenute a sostegno delle valute domestiche contro il dollaro, vendendo dollari con un alto tasso di interesse e ricomprando la propria valuta a sconto sul mercato valutario. La Bce è rimasta alla finestra, guardando il cambio Eur/Usd andare per la prima volta nella sua storia al di sotto della parità e preoccupando di fatto l'economia europea martoriata dall'inflazione e dall'incertezza dal punto di vista geopolitico ed economico (sanzioni alla Russia e prezzo del gas). Negli ultimi

mesi abbiamo visto un forte recupero delle grandi aziende contro il dollaro, probabilmente una tendenza, che potrebbe essere destinata ancora a perdurare, condizioni macroeconomiche permettendo.

Il mercato dei governativi è stato quello meno discusso, ma probabilmente quello più interessante. Su questo mercato abbiamo visto, forti movimenti dei rendimenti che, in poco tempo si sono portati a livelli che non si vedevano da diversi anni. L'aumento dei tassi di interesse su scala globale è divenuto un problema per il mercato dei titoli di Stato che ha iniziato a vedere l'aumento dei rendimenti con una velocità impressionante, questo su tutti i titoli e sulle scadenze più importanti come la scadenza decennale. Per fare un esempio, abbiamo visto il nostro Btp arrivare a sfiorare il 5% di rendimento, il Bund tedesco riportarsi a ridosso del 2,5% mentre i titoli americani, i T-Notes, a ridosso del 4%.

Per quanto riguarda il mercato delle obbligazioni governative a livello globale il calo è stato del -15,70%, in area euro il calo è stato generalizzato: la Grecia è stato il peggiore con -14,35%, seguito a ruota da Olanda e Italia con -13,69%, Spagna -11,36%, Francia -10,77%, Portogallo -10,37% e la Germania -10,35%. Sugli stessi livelli le obbligazioni corporate che a livello globale hanno chiuso a -15,70%.

Il progetto di una nuova architettura della gestione finanziaria

Nel 2022, con il venire a maturazione il comparto Bilanciato, che ha raggiunto e superato i 100 Mio di Euro il Fondo ha voluto intraprendere una nuova e più avanzata gestione finanziaria che consenta agli associati di poter scegliere tra una pluralità di profili d'investimento, oltre il comparto Garantito, quello più idoneo a supportare le proprie attese previdenziali. In questo quadro, è stata progettata anche la realizzazione di un profilo "Life-Cycle" che, per le sue caratteristiche, è in grado di accompagnare l'associato dal momento del suo ingresso nella PA fino alla pensione.

Il progetto prevede la gestione di due comparti puri – obbligazionario e azionario – oltre, come detto il Garantito, e la costruzione di 5 nuovi profili d'investimento, tra i quali l'aderente può liberamente scegliere.

Tabella 1: profili d'investimento nuova gestione finanziaria

Profilo di investimento	Allocazione per comparti	Orizzonte al pensionamento
LIFE- CYCLE	FLESSIBILE	-----
BILANCIATO DINAMICO	70% AZIONI - 30% OBBLIGAZIONI	>15 anni
BILANCIATO CRESCITA	50% AZIONI - 50%OBBLIGAZIONI	>15 anni
BILANCIATO PRUDENTE	30% AZIONI - 70% OBBLIGAZIONI	>10 anni
OBBLIGAZIONARIO PRUDENTE	100% OBBLIGAZIONI	>5 anni
GARANTITO	-----	fino a 5 anni

In particolare, il Life-Cycle, è un percorso programmato per accompagnare il lavoratore, dal momento dell'adesione, fino al momento del pensionamento. Il percorso si adatta perfettamente a tutti, perché segue l'età anagrafica dell'iscritto. Il profilo, immagina che all'aumentare dell'età anagrafica, quindi l'avvicinarsi della cessazione del rapporto di lavoro, l'investimento si adegui in modo automatico tra i vari profili, decrescendo la componente azionaria e accrescendo quella obbligazionaria, fino a posizionarsi nel Garantito dopo il compimento dei 60 anni.

Il percorso del profilo prevede che, il passaggio tra un profilo di investimento e l'altro, scatta automaticamente al compimento dell'età anagrafica prevista. Nella tabella 2 è descritto il percorso.

Tabella 2: percorso Life-Cycle

Età anagrafica	Profilo di investimento	Allocazione per comparti
≤45 anni	AZIONARIO	100% AZIONARIO
45 – 50anni	BILANCIATO DINAMICO	70% AZIONI - 30% OBBLIGAZIONI
50 – 55 anni	BILANCIATO CRESCITA	50% AZIONI - 50%OBBLIGAZIONI
55 – 60 anni	BILANCIATO PRUDENTE	30% AZIONI - 70% OBBLIGAZIONI
>60 anni	GARANTITO	--

La pandemia e la riorganizzazione della struttura e delle modalità di lavoro

L'anno 2022 è stato l'anno del completamento e consolidamento delle Funzioni Fondamentali e della completa ed efficace attuazione al D.Lgs. 147/2018 (IORP II) e le conseguenti istruzioni della COVIP.

In data 20 dicembre 2022 è stato sottoscritto l'Accordo integrativo 2022/2024 per il personale dipendente del Fondo Pensione Perseo Sirio, depositato, in pari data, all'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Roma.

Nel contratto integrativo per i dipendenti del Fondo 2022/2024 è articolato in quattro capitoli:

1. Smart working;
2. Premio di produttività. A sua volta suddiviso in:
 - a. Produttività collettiva;
 - b. Produttività individuale;
3. Previdenza integrativa;
4. Buoni pasto.

Lo smart working è stato integrato nell'ordinario orario di lavoro, così articolato: lunedì e venerdì in smart working; martedì, mercoledì e giovedì in presenza.

Il premio di produttività collettiva è stabilito in € 2.000,00 annui per addetto al raggiungimento di 14.000 nuovi iscritti al Fondo per ciascun anno di vigenza contrattuale.

Il premio di produttività individuale è parametrato dal V° livello al livello di quadro per un massimo individuale annuo, per ogni anno di vigenza contrattuale, pari ad un massimo di € 3.000,00 e riconosciuto sulla base di criteri quali/quantitativi.

Si è, inoltre, ritenuto di riconoscere, attraverso l'incremento progressivo del contributo a carico del datore di lavoro, l'anzianità di contribuzione a previdenza complementare, da un minimo dello 0,55% ad un massimo del 4,55%, raggiungibile con un'anzianità contributiva pari o maggiore di 9 anni.

È stato, inoltre, prevista la possibilità, fermo restando che il fondo nazionale di riferimento è Fon.Te., di aderire, in alternativa, a Perseo Sirio.

Per quanto attiene i buoni pasto giornalieri, a seguito del forte incremento dei prezzi al consumo, è stato concordato un aumento da € 8,00 a € 12,00, a decorrere dal 1° gennaio 2023.

L'articolazione dei costi

Nel 2022 sono state confermati i costi direttamente a carico degli aderenti stabiliti, in fase di adeguamento statutario ai nuovi schemi (Deliberazione COVIP 19 maggio 2021), nel 2021, ad eccezione dell'azzeramento dei costi diretti a carico dei soggetti fiscalmente a carico.

In particolare, sono soppressi:

- I costi di iscrizione;
- I costi per l'esercizio delle seguenti prerogative personali: Anticipazioni, Trasferimento per perdita dei requisiti, Riscatto, Riallocazione flusso contributivo;
- La quota associativa per i soggetti fiscalmente a carico.

I costi per riallocazione della posizione individuale sono fissati in € 9,00 dal secondo switch;

I costi per trasferimento in costanza del rapporto di lavoro sono pari a € 9,00.

I costi indirettamente a carico degli iscritti sono stabiliti nello 0,03% del patrimonio.

I costi di gestione del Comparto BILANCIATO, con gestore HSBC, sono articolati come segue:

- Commissione onnicomprensiva del:
 - 0,20% da calcolarsi sull'intero patrimonio in gestione nel Comparto Bilanciato fino ad un massimo di 50 mln di euro;
 - 0,18% da calcolarsi sull'intero patrimonio in gestione nel Comparto Bilanciato da un minimo di 50 mln di euro e fino ad un massimo di 100 mln di euro;
 - Oltre i 100 mln di euro la commissione è fissata allo 0,16% sull'intero patrimonio in gestione nel Comparto Bilanciato;
- Commissione di over performance del 15% calcolata sull'extra-rendimento realizzato rispetto all'obiettivo del 100% del tasso d'inflazione europea + 150 bp (1,5%).

I costi del gestore del Comparto GARANTITO, con gestore UnipolSai SpA, sono articolati come segue:

- Commissione onnicomprensiva dello 0,30% da calcolarsi sul patrimonio in gestione nel Comparto Garantito;
- Commissione di over performance del 10% calcolata sull'extra-rendimento realizzato rispetto all'80% della rivalutazione legale del TFR.

I costi del Depositario sono confermati allo 0,02% sul patrimonio del Fondo.

Per quanto attiene la rappresentazione dei costi con il "Total Expense Ratio" (TER), occorre segnalare che, nonostante l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) comprenda oltre al patrimonio realmente a disposizione del Fondo anche quello cosiddetto "figurativo", per il calcolo del TER è considerato il solo "patrimonio reale" con una conseguente falsata rappresentazione dei costi, penalizzante per l'immagine del Fondo.

L'adesione contrattuale della Polizia Locale

Il 2022 si è caratterizzato per lo stabilizzarsi delle adesioni contrattuali che hanno visto coinvolti gli agenti di Polizia Locale, in forza dell'art. 56quater del CCNL 2016/2018.

Nel corso del 2022 gruppi di appartenenti ai Corpi di PL, in alcune realtà comunali, hanno impugnato gli atti di conferimento a Perseo Sirio delle risorse di cui all'art. 208 del CdS, interpretando in modo letterale e non

sistematico la norma contrattuale. In alcuni, pochi casi (comuni di Arezzo e Venaria Reale) il giudice del lavoro ha accolto le tesi dei ricorrenti, mentre in altri, soprattutto quando il Fondo ha potuto argomentare la difesa del disposto contrattuale, da inquadrarsi nella complessa disciplina che regola il rapporto di lavoro pubblico, in quanto citato in quanto terzo in causa, i risultati sono stati sfavorevoli ai ricorrenti.

La disciplina contrattuale in argomento è stata novellata con l'art. 98 del CCNL 2019/2021, sottoscritto in data 16 novembre 2022.

Alla data del 31.12.2022 risultavano iscritti al Fondo, con il solo contributo rinveniente dall'art. 208 del CdS, cosiddetti "contrattuali", 27.925 appartenenti ai corpi di PL, ai quali si aggiungono altri 4.959 aderenti "collettivi" con contributo 208 (+ 2.084 rispetto al 2021), per un totale complessivo di 32.884 aderenti dei Corpi di Polizia Locale (+1.038 rispetto al 2021).

Gli interventi legislativi e contrattuali

Nella seconda metà del 2020 e nel 2021 sono stati approvati alcuni importanti interventi normativi e contrattuali in merito alla previdenza complementare dei pubblici dipendenti:

1. La Legge di Bilancio per il 2019, a decorrere dal 1° gennaio 2019, ha modificato la procedura di conferimento del contributo datoriale per i lavoratori dei Ministeri e delle Agenzie Fiscali, consentendo il conferimento dello stesso congiuntamente a quello a carico del lavoratore. Le procedure di attuazione, essendo l'attuazione della stessa norma subordinata all'emanazione di un DM MEF di ripartizione delle risorse disponibili per singola Amministrazione, si sono arenate e hanno richiesto un'ulteriore modifica normativa con legge 13 ottobre 2020, n. 126, art. 32 bis, comma 5², solo con la mensilità di dicembre 2021 le posizioni individuali degli associati sono state integrate con i contributi datoriali a decorrere dalla mensilità di gennaio 2019;
2. Con l'“Accordo sulla regolamentazione inerente alle modalità di espressione della volontà di adesione al Fondo nazionale pensione complementare Perseo-Sirio, anche mediante forme di silenzio assenso, ed alla relativa disciplina di recesso del lavoratore” è stata data attuazione alla legge 205 del 27 dicembre 2017, art.1, comma 157, riguardante specifiche modalità di adesione informata per i dipendenti pubblici assunti successivamente al 1° gennaio 2019.

Queste novità hanno consentito a Perseo Sirio di dare nuovo e più incisivo impulso alla campagna di acquisizione di nuovi associati e una crescita progressiva degli stessi.

2. L'effetto dell'attuazione dell'Accordo sull'adesione tacita con diritto di recesso

Il 2022 si è caratterizzato dall'attuazione piena dell'“Accordo sulla regolamentazione inerente alle modalità di espressione della volontà di adesione al Fondo nazionale pensione complementare Perseo-Sirio, anche

² Legge 13 ottobre 2020, n. 126, art.32 bis, comma 5: “5. A decorrere dall'anno 2020, le quote aggiuntive del contributo a carico del datore di lavoro per la previdenza complementare del personale delle amministrazioni statali anche ad ordinamento autonomo, come annualmente determinate ai sensi dell'articolo 74, comma 1, ultimo periodo, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, stanziare sul capitolo 2156 dello stato di previsione del Ministero dell'economia e delle finanze, sono iscritte in un apposito capitolo di bilancio dei singoli Ministeri ovvero sono trasferite ai bilanci delle amministrazioni statali ad ordinamento autonomo. La quota aggiuntiva del contributo a carico del datore di lavoro è versata al relativo fondo di previdenza complementare, con le stesse modalità previste dalla normativa vigente per il versamento della quota parte a carico del lavoratore.

mediante forme di silenzio assenso, ed alla relativa disciplina di recesso del lavoratore” (oppure “Accordo sulle adesioni tacite con diritto di recesso”) in attuazione della legge 205/2017, art. 1, comma 157.

Il contributo delle adesioni tacite con diritto di recesso è stato determinante per il consolidamento definitivo del Fondo ma, soprattutto, il vincolo, contenuto nell’accordo, all’informazione dei neoassunti del merito della previdenza complementare e del Fondo Pensione di categoria, in particolare.

Tabella 3: Prospetto riepilogativo Libro Soci al 31.12.2022

Prospetto Riepilogativo Libro Soci al 31/12/2022	
Iscritti al 31/12/2021 (a)	85.121
TOTALE ISCRIZIONI registrate nel periodo (b)	98.972
TOTALE RIATTIVAZIONI registrate nel periodo (c)	-
TOTALE USCITE registrate nel periodo (d)	3.281
TOTALE ANNULLI registrati nel periodo (e)	11.321
Totale iscritti al 30/11/2022 (f=a+b+c-d-e)	169.491

Tale previsione contrattuale ha consentito, in molti luoghi di lavoro di avere notizia di Perseo Sirio e di prendere coscienza del proprio diritto alla previdenza complementare. Da parte del Fondo si è aperta, concretamente la porta a nuovi e più diffusi interventi sul territorio nei confronti delle lavoratrici e dei lavoratori neoassunti nelle pubbliche amministrazioni. Ne è la testimonianza indiretta il numero di amministrazioni e enti nei quali è attiva la presenza di associati a Perseo Sirio, sono cresciute, nel corso dell’anno, da 4.194 del 2021 a 5.049 alla fine del 2022.

La selettività insita nella legge e nell’accordo (neoassunti a decorrere dal 2 gennaio 2019) ha consentito al Fondo di semplificare il messaggio potendo puntare direttamente a quella che è la funzione fondamentale di un fondo pensione: consentire ai propri associati di poter contare, al momento del pensionamento, su una pensione complementare da affiancare a quella erogata dal sistema pubblico, anche grazie ad un lungo periodo di risparmio previdenziale.

Su 81.459 adesioni tacite pervenute nel corso dell’anno, per le quali il Fondo, in attuazione di quanto disposto dalle parti, ha inviato la prevista comunicazione alla fine di ogni mese, i recedenti sono stati 9.454, pari all’11,61% del totale delle adesioni tacite. Ciò testimonia quanto l’adesione tacita, ben lungi dal configurarsi come un metodo coercitivo all’adesione alla forma pensionistica complementare, si configura come uno strumento semplice e agile per aderire al fondo pensione negoziale.

Nel corso del 2022, a fronte di un dato generale di adesione del 45,57% di assunti successivamente al 2000 e del 54,43% di personale già in servizio al 2000, le adesioni dei lavoratori in regime di TFR sono state pari al 75,84% del totale delle adesioni.

3. L’andamento delle adesioni

L’andamento delle adesioni negli anni

Nelle tabelle che seguono si procede ad una lettura dinamica delle adesioni, prima, in modo distinto, ai fondi originari di Perseo e Sirio e, dal mese di ottobre 2014, al Fondo Perseo Sirio.

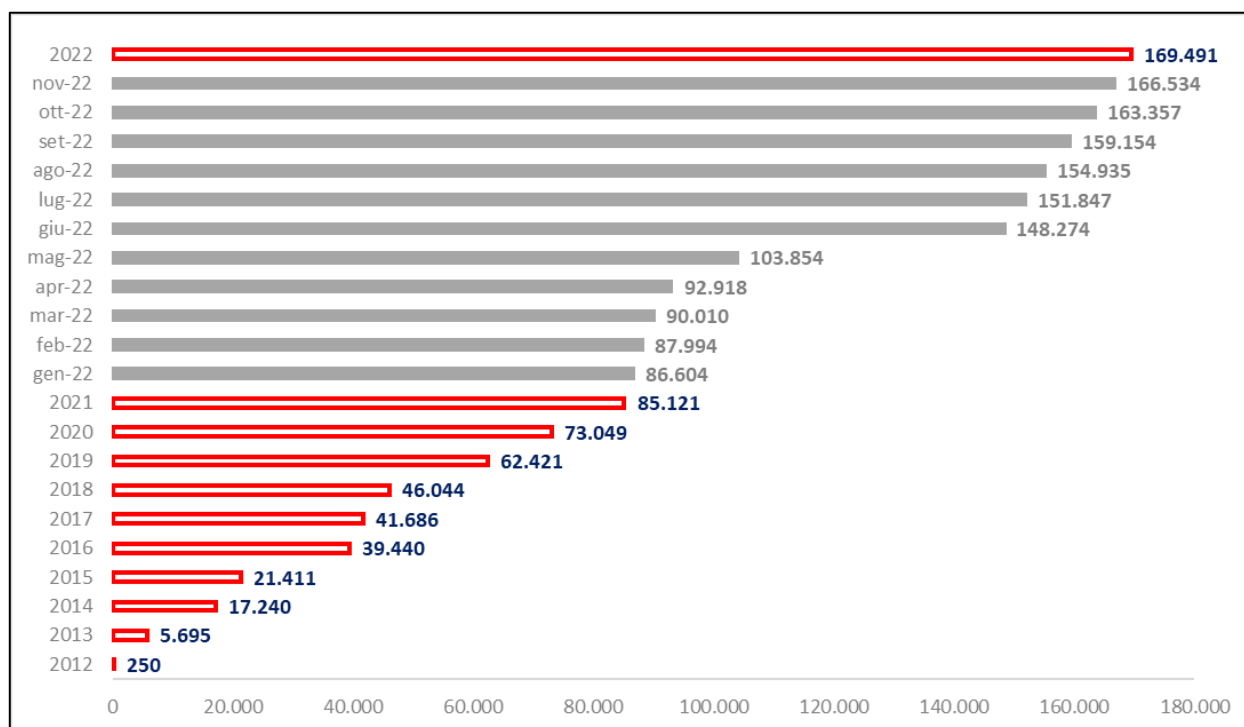
Tabella 4: Associati iscritti a libro soci al 31 dicembre

ESERCIZIO	N. ADERENTI				
	ESPLICITI		CONTRATTUALI	TACITI	TOTALI
2012 Perseo		250	-		250
2013 Perseo	5.695	7.138	-		7.138
2013 Sirio	1.443		-		
2014 Perseo Sirio	(Fusione)	17.240	-		17.240
2015 Perseo Sirio	(n. min. aderenti)	21.411	-		21.411
2016 Perseo Sirio		39.440	-		39.440
2017 Perseo Sirio		41.686	-		41.686
2018 Perseo Sirio		44.911	1.133		46.044
2019 Perseo Sirio		47.003	15.418	144	62.421
2020 Perseo Sirio		49.569	26.845	613	76.414
2021 Perseo Sirio		56.150	28.971	568	85.121
2022 Perseo Sirio		69.669	27.817	72.005	169.491

Nella tabella che precede e nel grafico sottostante si rileva la progressiva crescita delle adesioni al Fondo Perseo Sirio dal 2014 e, per ogni anno, al netto delle uscite relative agli anni precedenti.

Per una corretta lettura del grafico occorre rammentare che nel corso del 2012 la raccolta delle adesioni al solo Fondo Perseo è iniziata il 15 settembre e la raccolta dei contributi a gennaio 2013, mentre per il Fondo Sirio “a causa delle procedure tecnico informatiche pretese dal MEF per consentire ai dipendenti dei Ministeri l’adesione on line tramite portale NoiPA le iscrizioni sono effettivamente partite solo il 9 maggio 2013”.

Figura 1: Numerosità degli associati per anno – iscritti a Libro soci



L’andamento della crescita degli aderenti si presenta in modo costante nel corso del tempo, con cinque punte: la prima tra la fine del 2013 e i primi mesi del 2014, dovuta alla scadenza (dicembre 2013,

successivamente prorogata al febbraio 2014) dell'offerta "quota associativa gratis" per tutto l'anno 2014, la seconda, più importante per dimensioni, relativa alla scadenza dell'opzione al TFR con contestuale adesione al Fondo (2015/2016), la terza e la quarta, simili per ampiezza a quella del 2015/2016, relativa agli anni 2019 e 2020 dovute all'affermarsi delle "adesioni contrattuali" degli appartenenti ai Corpi di Polizia Locale che utilizzano i proventi ex art. 208 a fini di finanziamento della previdenza complementare (art. 56quater del CCNL Funzioni Locali 2016/2018) e la quinta, alla fine del 2021, dovuta all'avvio dell'attuazione dell'Accordo sulle adesioni tacite con diritto di recesso. Lo stesso accordo ha trovato piena attuazione, come già ricordato, nell'anno 2022, alla fine del quale Perseo Sirio ha raggiunto i 169.491 associati.

Come già accennato, nel 2022, le adesioni esplicite si sono dimostrate superiori rispetto all'anno precedente. Alla data del 31.12.2022 risultano registrati a libro soci 169.491 associati, a fronte di 85.121 iscritti a libro soci alla fine del 2021, con un incremento di 84.370 aderenti (+ 99,11%).

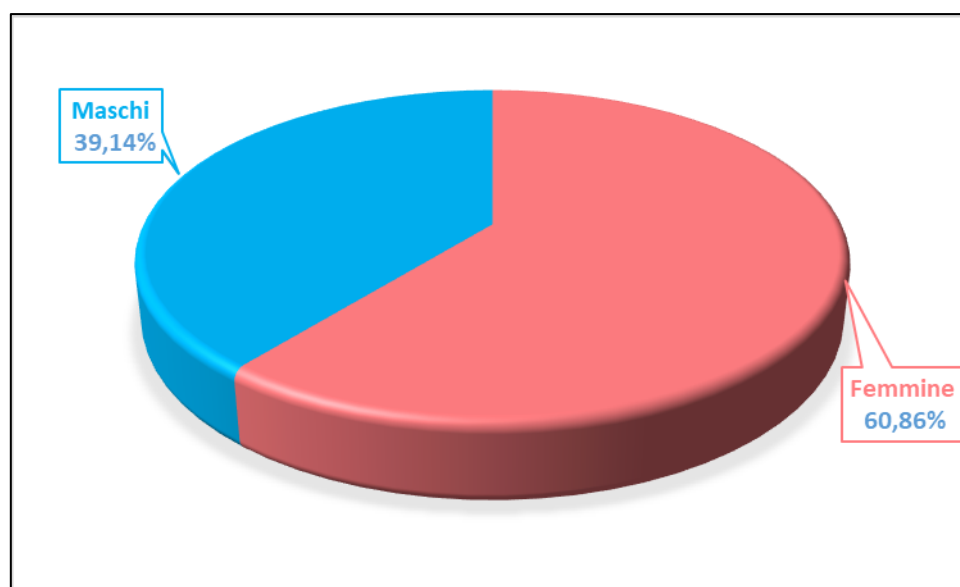
Inoltre, occorre tener conto che, nei primi mesi del 2023, sono continuate ad affluire le adesioni sottoscritte negli ultimi due mesi dell'anno precedente che hanno perciò decorrenza nello stesso anno.

Alla data della seduta del CdA del 16 marzo 2023 il dato degli associati, al netto delle uscite per qualsiasi causa, è di 176.629 (+ 7.138 sul 2021).

Distribuzione degli associati per sesso, area geografica, regione e settore

La distribuzione degli associati per sesso vede una prevalenza delle femmine sui maschi, con il 60,86%, in crescita rispetto al 2021 (+5,74%), che si fermano al 39,14%, quasi replicando esattamente il rapporto esistente nel pubblico impiego afferente a Perseo Sirio (61,17% femmine e 38,83% maschi).

Figura 2: distribuzione degli associati per sesso



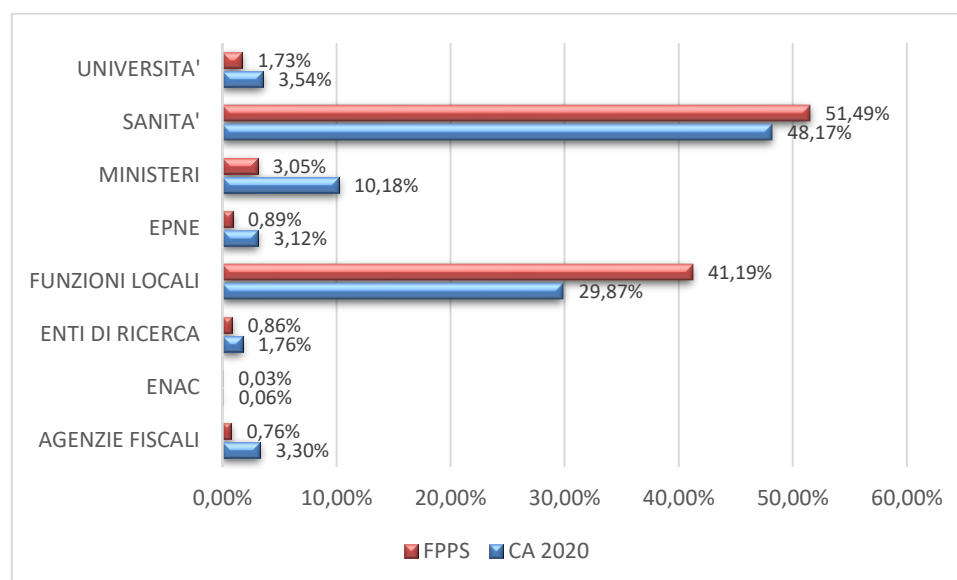
La prevalenza delle femmine – oltre il 60% contro il 39% dei maschi – è dovuta principalmente al comparto della sanità dove la presenza femminile sale al 71,77%, in particolare al settore infermieristico, contro il 28,23% della componente maschile. La controprova è data dalla distribuzione per sesso nel restante degli associati che vede una sostanziale parità dei sessi (vedi Tabella 5 "TOTALE senza SANITA").

Tabella 5: distribuzione per settore e sesso

SETTORE	FEMMINE	MASCHI	TOTALE
AGENZIA DEL DEMANIO	52,11%	47,89%	0,04%
AGENZIE FISCALI	41,48%	58,52%	0,76%
CAMERE DI COMMERCIO	58,50%	41,50%	0,12%
CONI E FEDERAZIONI SPORTIVE	47,40%	52,60%	0,09%
ENAC	39,62%	60,38%	0,03%
ENTI DI RICERCA E SPERIMENTAZIONE	46,29%	53,71%	0,85%
ENTI LOCALI	48,61%	51,39%	35,72%
ENTI PUBBLICI NON ECONOMICI	53,80%	46,20%	0,89%
MINISTERI	52,08%	47,92%	3,05%
PROVINCE	43,26%	56,74%	1,53%
REGIONI	54,64%	45,36%	3,76%
SANITA'	71,77%	28,23%	51,40%
SINDACATI	26,83%	73,17%	0,02%
UNIVERSITA'	60,56%	39,44%	1,73%
TOTALE	60,95%	39,05%	100,00%
TOTALE senza SANITA'	49,51%	50,49%	100,00%

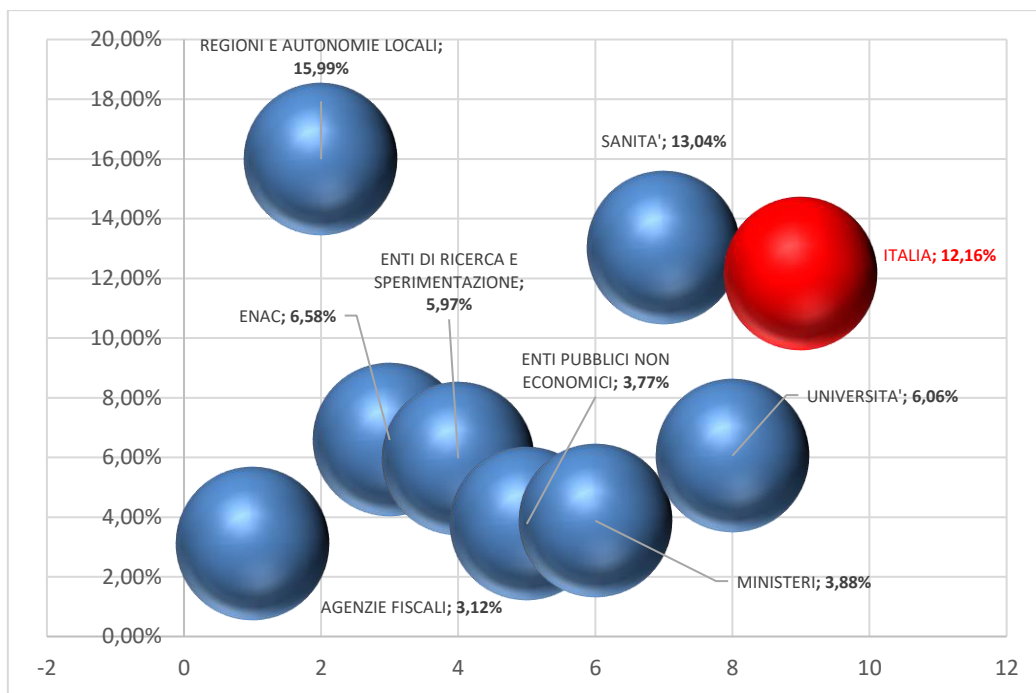
Negli altri settori vediamo una prevalenza maschile (vedi tabella 3) con la sola esclusione dell'Agenzia del Demanio, delle Camere di Commercio, degli EPnE, dei Ministeri, delle Regioni e dell'Università.

Figura 3: confronto tra consistenza dei settori tra aderenti e potenziali aderenti (Conto Annuale RGS 2019)



Confrontando le consistenze dei singoli settori nel Fondo e quella degli stessi nell'universo del pubblico impiego, constatiamo che Funzioni Locali e Sanità (che rappresenta la maggioranza assoluta degli associati del settore pubblico a Perseo Sirio), sono i settori sovra rappresentati rispetto alla loro consistenza nei confronti dei potenziali aderenti. Tutti gli altri settori, in misure diverse, hanno nel Fondo una presenza inferiore a quella dei potenziali aderenti.

Figura 4: tassi di adesione per settore pubblico, con esclusione degli altri associati (su Conto Annuale RGS 2020)

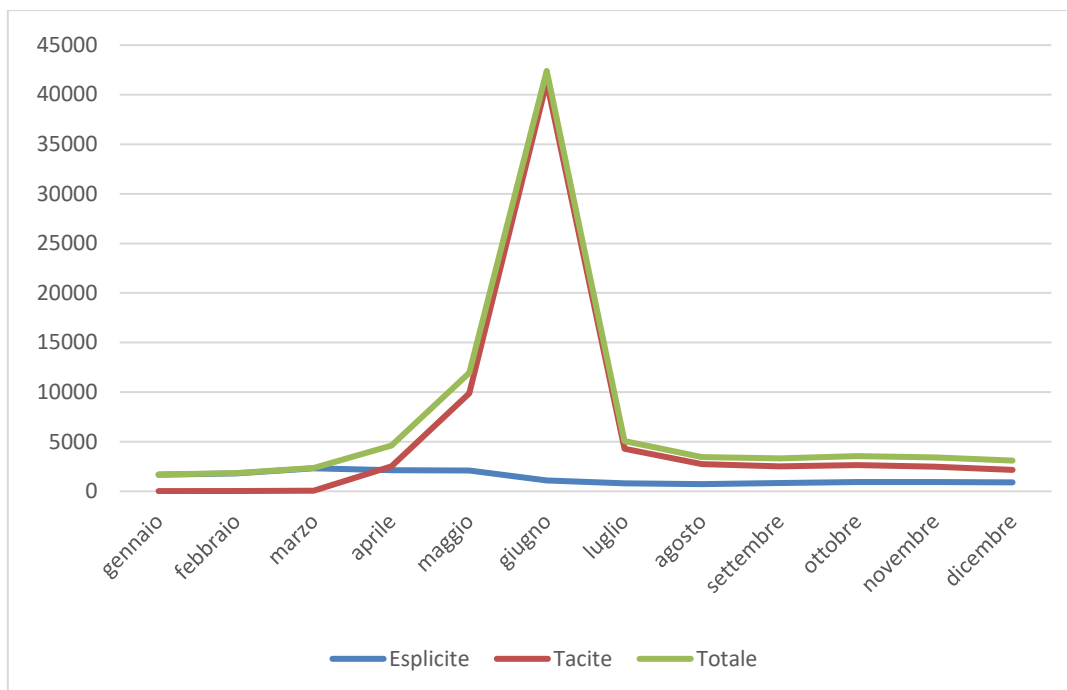


Procedendo al confronto dei tassi di adesione limitatamente ai settori pubblici possiamo notare che il tasso generale di adesione nel 2022 ha superato il 12%, raddoppiando rispetto al 2021, e che il tasso più elevato è riscontrabile nelle Regioni e Autonomie Locali (15,99%) seguito dalla Sanità (13,04), unici due settori a collocarsi al di sopra del tasso di adesione medio; a seguire ENAC e Università, sopra il 6, e gli Enti di ricerca e sperimentazione al 5,97%; tutti gli altri non superano del 4%.

In particolare, il dato relativo agli Enti Locali è destinato a risentire sempre meno delle adesioni contrattuali, che nel 2022 hanno confermato le previsioni formulate all'inizio di questo esercizio (circa duemila nuovi associati), per effetto dell'esaurirsi della spinta generata dalla previsione contrattuale riguardante il conferimento dei proventi ex art. 208 CdS. Con ogni probabilità, nel 2023, si attende una crescita relativa per effetto dell'art. 98 del CCNL Funzioni Locali, che nel meglio precisare la volontà delle parti, già manifestata nel CCNL 2016/2018, circa la destinazione delle c.d. "quote multa". Sempre nel 2023, dovrebbe consolidarsi l'adesione dei lavoratori neoassunti che, come abbiamo avuto modo di rilevare nel corso dell'esercizio che si commenta, al netto del primo semestre, in cui si è realizzata l'adesione dei neo-assunti nei tre anni pregressi l'Accordo, le adesioni esplicite si sono mantenute al di sopra della media riscontrata nel 2021. Inoltre, considerando anche le adesioni tacite consolidate (trascorso il periodo concesso per l'esercizio del recesso), possiamo considerare una media di adesioni di 3.000 al mese, media questa che è confermata anche nei primi mesi del 2023.

Questo conferma le scelte operate dal legislatore prima, dalle parti poi, e dal Fondo di puntare decisamente sulle giovani generazioni, che più delle generazioni in attività di servizio al 2000, hanno la necessità di fruire di un'informazione diffusa e completa per poter decidere consapevolmente di adottare una forma di risparmio previdenziale complementare a quello pubblico.

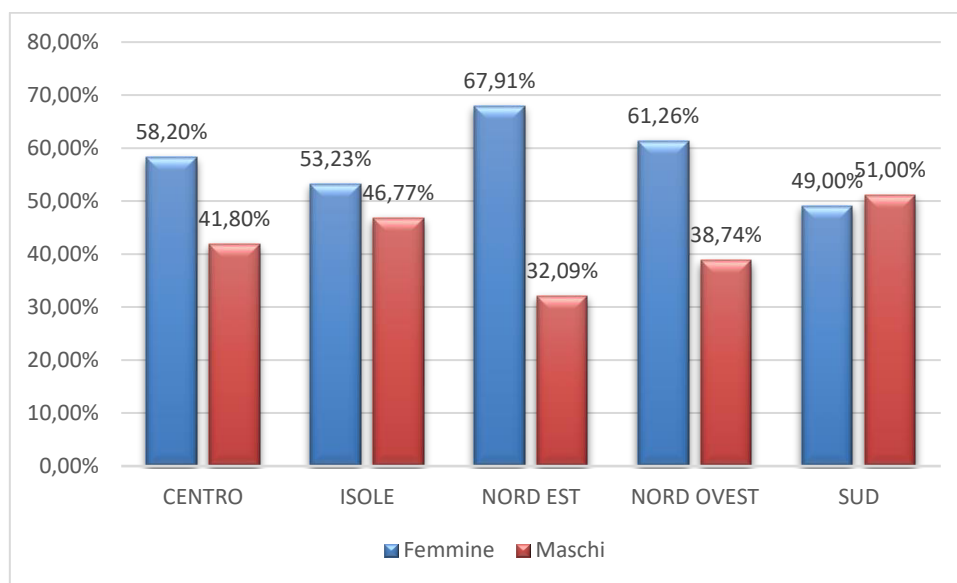
Figura 5: distribuzione mensile delle adesioni sorte nel 2022



Inoltre, nel corso degli anni a venire si dovrà puntare, sempre più decisamente, sulla conversione delle adesioni contrattuali - quest'ultime destinate a contenersi prima e ridursi poi - in adesioni esplicite.

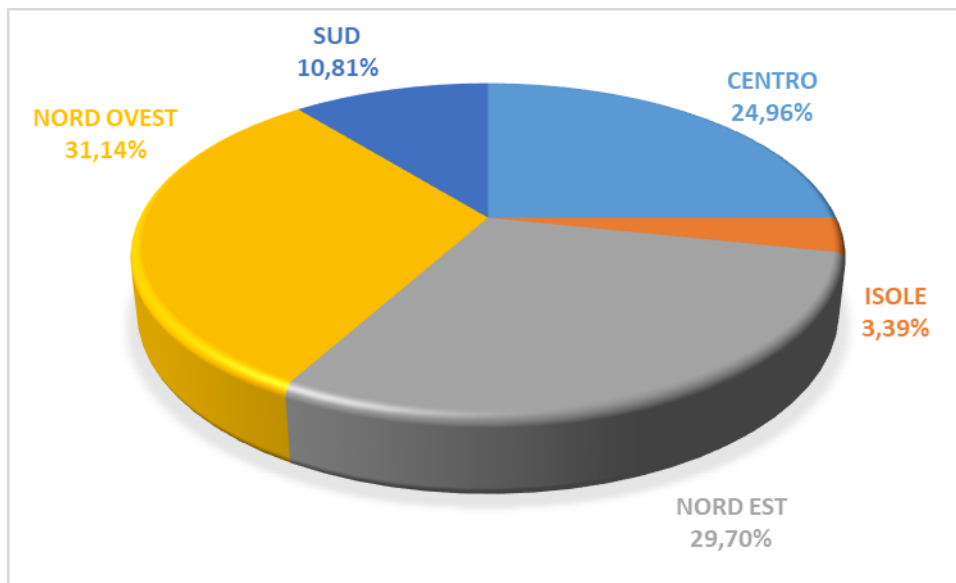
Infatti, alla fine del 2022 gli associati che hanno provveduto ad integrare la contribuzione sono 4.707, contro i 2.872 del 2021, con una crescita di 1.835 (+64%) al netto delle uscite.

Figura 6: distribuzione per sesso e area geografica



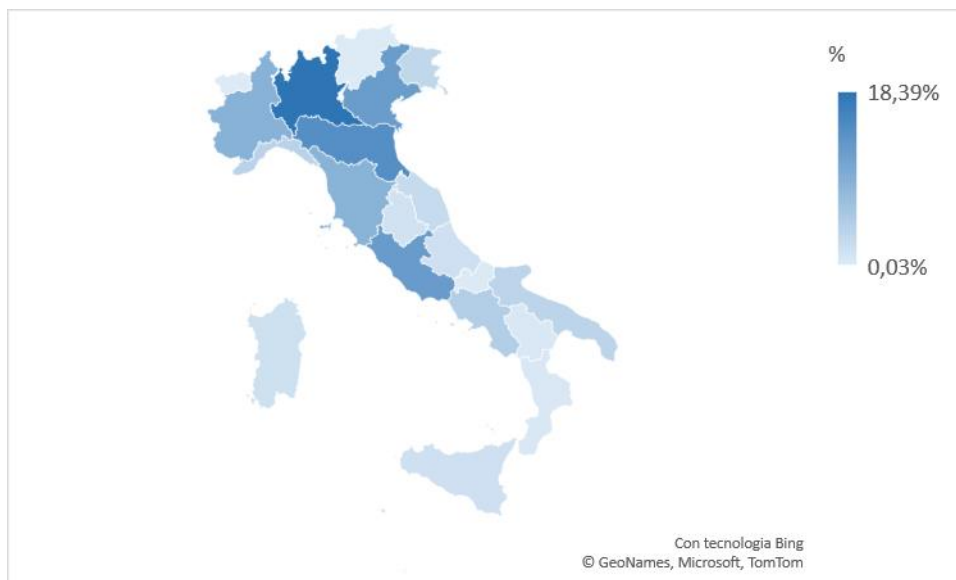
Analizzando la distribuzione degli associati per sesso e area geografica si riscontra una sostanziale divisione del nostro paese in due distinte macroaree: il Nord – est e ovest – che vede una netta prevalenza femminile (Est 63,73% e Ovest 54,54%) insieme, seppur attenuata, al Centro (52,31%) e il Sud e le Isole dove, invece, prevale la componente maschile (59,24% nel Sud e 58,85% nelle Isole).

Figura 7: distribuzione per area geografica



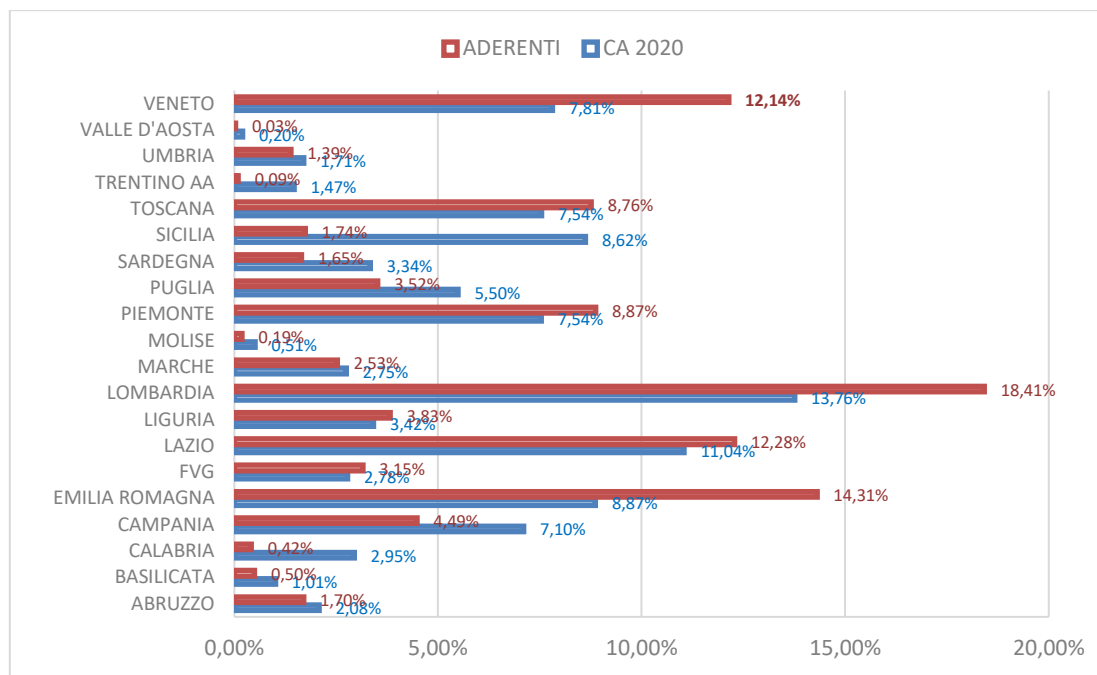
Limitando l'osservazione alla distribuzione per area geografica il peso degli associati nel Nord Italia rappresenta la maggioranza assoluta degli associati a Perseo Sirio (60,84%), seguono il Centro con il 24,96%, il Sud con il 10,81% e, infine, le Isole con il 3,39%.

Figura 8: distribuzione per Regione



A livello regionale, come si vede chiaramente dal grafico a mappa (Fig. 8) prevalgono le regioni della Lombardia, dell'Emilia-Romagna, del Veneto, del Piemonte, della Toscana e del Lazio, quest'ultima per effetto delle adesioni contrattuali della PL di Roma Capitale e per la concentrazione degli associati di quasi tutta l'Italia. Seguono Campania, Puglia, Liguria, Friuli-Venezia Giulia e, poi, via via tutte le altre.

Figura 9: confronto tra la distribuzione regionale degli associati e i potenziali aderenti

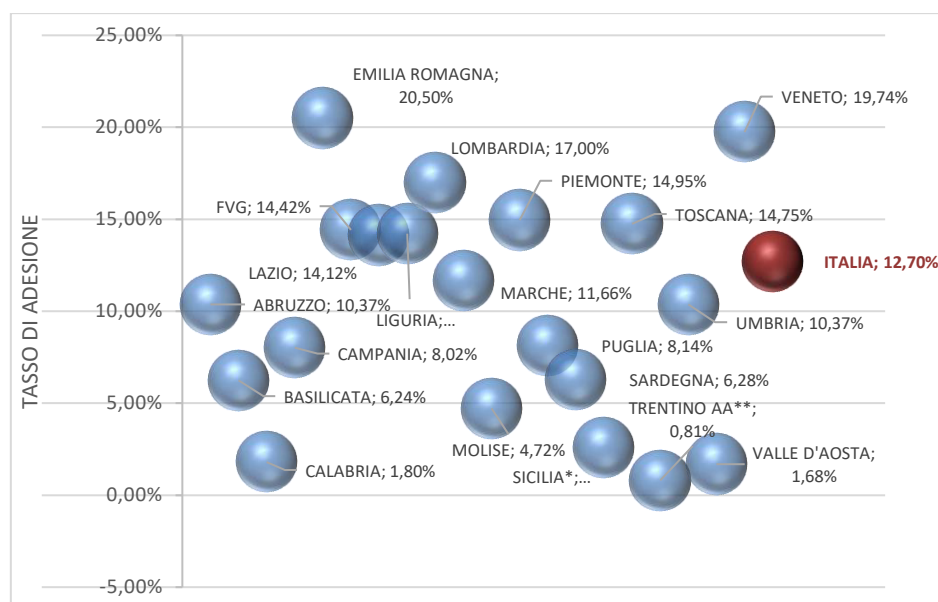


Analizzando il confronto tra gli associati a Perseo Sirio e la consistenza dei comparti a livello regionale (Conto Annuale RGS 2020) le regioni più virtuose si confermano essere l'Emilia-Romagna (+5,44 punti percentuali), la Lombardia (+4,65%), il Veneto (+4,33%), il Piemonte (+1,33%), il Lazio (+1,24%), la Toscana (+1,22%), la Liguria (0,41%) e il FVG (0,38%). Le meno virtuose, con un rapporto aderenti Vs dipendenti negativo sono, in ordine decrescente la Sicilia (-6,88%), la Campania (-2,62%), la Calabria (-2,53%), la Puglia (-1,97%), la Sardegna (-1,69%) e di seguito tutte le altre con scostamenti negativi inferiori al punto percentuale.

La media degli associati a Perseo Sirio al 31.12.2022 rispetto ai potenziali aderenti (Conto Annuale 2019) è pari al 12,70% (+97,51% sul 2021). Dunque, per effetto dell'Accordo del 2021 sull'adesione per silenzio assenso con diritto di recesso, il tasso di adesione al Fondo è quasi raddoppiato.

Tassi di adesione superiori alla media nazionale si riscontrano in ordine: nell'Emilia Romagna (20,50%), nel Veneto (19,74%), nella Lombardia (17,00%), nel Piemonte (14,95%), nella Toscana (14,75%), nel Friuli-Venezia Giulia (14,42%), nella Liguria (14,22%) e nel Lazio (14,12%). Le altre regioni sono tutte al di sotto della media nazionale (12,70%).

Figura 10: tasso di adesione regionale (su Conto annuale RGS 2016)



* Sicilia: non è incluso l'Ente regione poiché per applicarsi Perseo Sirio occorre una legge regionale

**Trentini AA e Valle d'Aosta: non sono inclusi Regione, Province autonome, Comuni e Sanità per i quali hanno efficacia Laborfonds e Fondemain

La media degli associati a Perseo Sirio al 31.12.2022 rispetto ai potenziali aderenti (Conto Annuale 2019) è pari al 12,70% (+97,51% sul 2021). Dunque, per effetto dell'Accordo del 2021 sull'adesione per silenzio assenso con diritto di recesso, il tasso di adesione al Fondo è quasi raddoppiato.

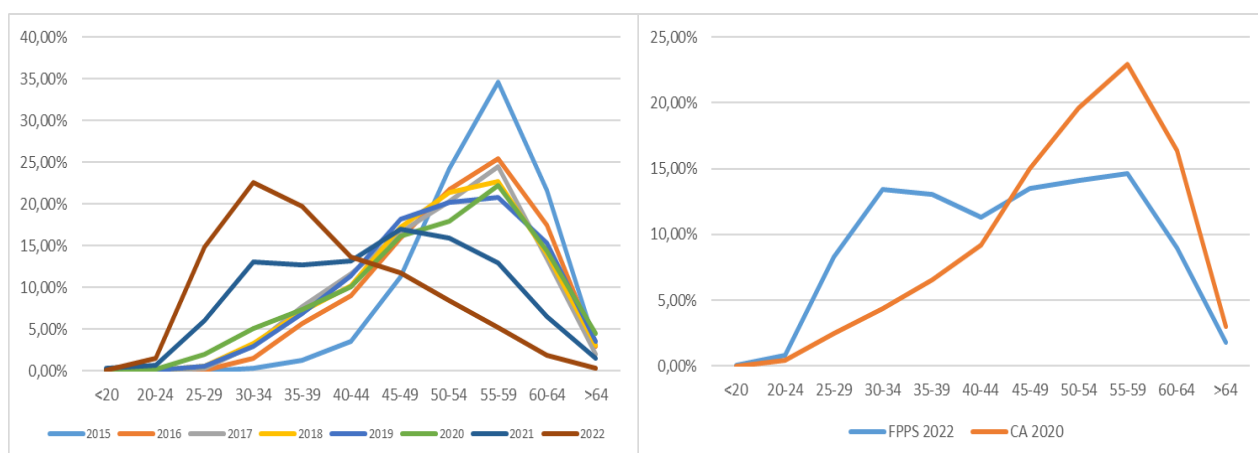
Tassi di adesione superiori alla media nazionale si riscontrano in ordine: nell'Emilia Romagna (20,50%), nel Veneto (19,74%), nella Lombardia (17,00%), nel Piemonte (14,95%), nella Toscana (14,75%), nel Friuli-Venezia Giulia (14,42%), nella Liguria (14,22%) e nel Lazio (14,12%). Le altre regioni sono tutte al di sotto della media nazionale (12,70%).

Distribuzione per classi d'età

Sotto il profilo dell'età dei propri associati abbiamo assistito, nel corso del 2022, grazie al contributo dell'adesione dei neoassunti, ad una progressiva e decisa riduzione dell'età media che, da quella piuttosto elevata del 2021 (51 anni e 1,68 mesi), si è attestata a 45 anni e 1 mese, molto meno elevata dell'età media del pubblico impiego da Conto Annuale 2020 (51 anni e 9 mesi); nel corso degli anni, l'età media si è andata progressivamente riducendo, ad eccezione del 2015 e del 2020 quando, a causa della scadenza dell'opzione per la trasformazione del TFS in godimento in TFR e correlata adesione volontaria al Fondo, abbiamo assistito ad una forte affluenza di associati assunti in data anteriore al 2001 e con età anagrafica significativamente elevata. I grafici sottostanti (Fig. 11) mettono in evidenza queste caratteristiche. Per quanto riguarda il 2022, la curva vede un ulteriore riequilibrio tra le classi d'età, con uno spostamento della classe d'età modale in corrispondenza della classe d'età 30-34 anni, un'accentuata crescita delle classi più giovani e una corrispondente attenuazione di quelle più anziane. Sostanzialmente la curva (vedi grafico a destra della fig. 10) si è andata appiattendendo, pur mantenendo una significativa influenza delle coorti presenti nell'intervallo tra i 50 e i 60 anni.

In particolare, se ne rileva una curva più equilibrata con una decisa crescita delle classi comprese tra i 20 e i 39 anni, che conferma lo spostamento verso le classi d'età più giovani per gli aderenti negli ultimi cinque anni, con una decisa crescita degli under 40 nel 2022 (+78,83% sul 2021).

Figura 11: distribuzione per classi d'età 20015/2020 e confronto con dati Conto Annuale 2019



Ciò segnala una sempre maggiore propensione all'adesione da parte delle generazioni più giovani e un progressivo esaurirsi dell'attenzione di quelle più anziane.

Le classi d'età più giovani (20-44 anni), in Perseo Sirio, sono fortemente più consistenti di quelle presenti nell'intero universo dei potenziali aderenti, a differenza di quanto rilevato lo scorso anno, quando assistevamo ad un sostanziale equilibrio; mentre, per quanto riguarda gli aderenti più prossimi alla pensione il dato si presenta significativamente sottolinea rispetto a quello estratto dal Conto Annuale 2020 (vedi fig. 11 grafico a destra).

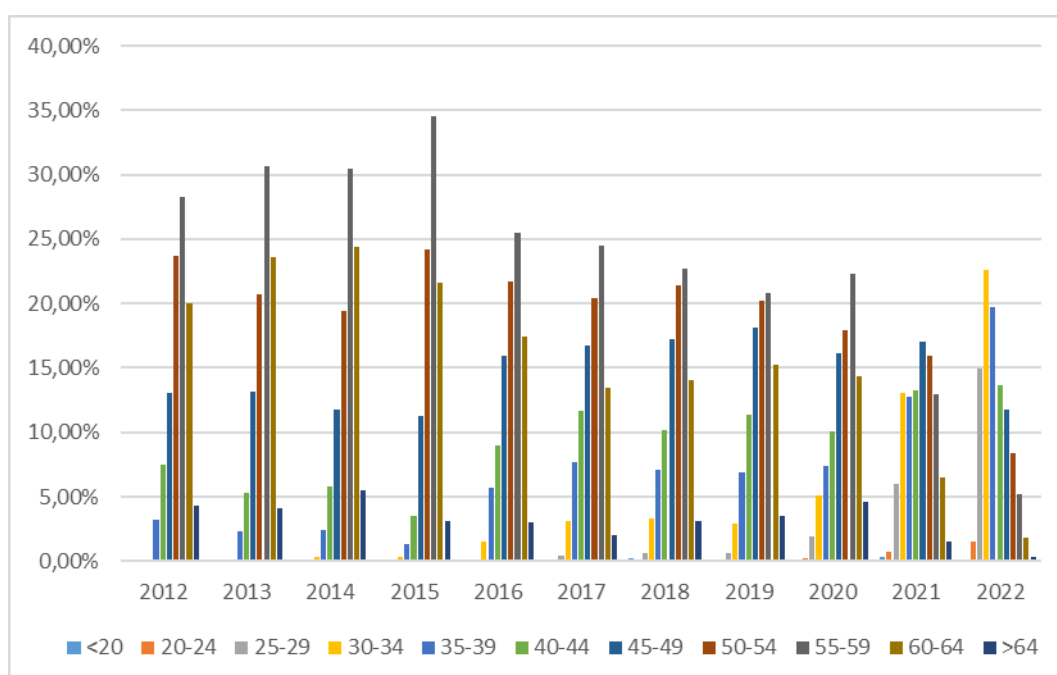
La composizione degli associati per classi d'età (linea rossa grafico a sinistra), nel corso del 2022, ha premiato, in modo deciso, le classi comprese tra i 20 e i 44 anni a scapito di quelle più anziane.

Da questo punto di vista, il forte contributo dato dai recenti interventi negoziali, che si conferma anche in questo scorcio del 2023, consigliano vivamente una particolare riflessione e l'approntamento di ulteriori politiche contrattuali, comunicative e di acquisizione che prediligano l'approccio con le generazioni più giovani e con i soggetti fiscalmente a carico che, nella generalità dei casi, sono rappresentati dai figli degli associati.

Nella serie storica sottostante (fig. 12) viene in evidenza quanto, nel corso degli anni, è mutata la composizione dei nuovi associati per classi di età. Mentre nei primi anni (dal 2012 al 2015 era netta la prevalenza della classe 55-59 anni, negli anni successivi tale prevalenza si è andata affievolendo, fino ad annullarsi nel 2022; corrispondentemente la classe 30-34 anni ha avuto una progressiva crescita, fino a diventare prevalente nel 2022.

il fenomeno ringiovanimento, tuttavia, come abbiamo avuto già modo di spiegare, non è stato dovuto ad un moto spontaneo ma, bensì, alla sollecitazione di interventi normativi e comunicativi.

Figura 12: distribuzione per classi d'età – serie storica



Si riscontra, inoltre, che per la naturale acquisizione dei requisiti pensionistici, le potenziali uscite entro il 2023 sono stimabili attorno all'8% degli attuali aderenti (fortemente ridotta rispetto al 2021), addensati principalmente nelle regioni del SUD e delle ISOLE.

Distribuzione per anno d'iscrizione e anno di assunzione nella PA

Di particolare interesse risulta la distribuzione degli associati del settore pubblico per anno d'iscrizione al Fondo e anno di assunzione nella Pubblica Amministrazione, che pone in chiara evidenza la tendenza, anno dopo anno, all'adesione su base generazionale.

Tabella 6: distribuzione per anno di assunzione al netto delle uscite

ANNO	PRIMA DELL' 1.1.2001	DOPO IL 31.12.2000	TOTALE
2012	62,54%	37,46%	0,21%
2013	60,40%	39,60%	4,38%
2014	61,91%	38,09%	2,99%
2015	79,58%	20,42%	8,98%
2016	49,49%	50,51%	2,08%
2017	44,08%	55,92%	1,43%
2018	58,41%	41,59%	2,87%
2019	66,92%	33,08%	9,27%
2020	49,17%	50,83%	9,56%
2021	22,49%	77,51%	6,96%
2022	2,33%	97,67%	51,27%
TOTALE	28,77%	71,23%	100,00%

Infatti, mentre dal 15 settembre 2012 – data d'inizio della raccolta delle adesioni – a tutto il 2014 il rapporto tra assunti nella PA dopo il 2000 e assunti prima del 2001 si è mantenuto sostanzialmente costante, con una netta prevalenza degli assunti ante 2001, nel 2015 gli stessi hanno raggiunto il 79,58% degli associati, al netto

delle uscite ad oggi maturate. Il risultato del 2015 è essenzialmente dovuto alla scadenza dell'opzione al TFR e alla conseguente campagna d'informazione svolta in modo pressante dal Fondo e dalle OOSS, con il supporto degli enti datori. Questo dato e la sua influenza sul dato complessivo è destinato a decrescere nel corso degli anni per due ragioni: la prima è dovuta alle uscite per pensionamento delle classi più anziane e, la seconda, per l'aumento generale degli iscritti e la tendenza dei nuovi aderenti ad essere in maggioranza appartenenti alle generazioni più giovani.

Infatti, dal 2016 la tendenza si va invertendo; gli assunti prima del 2001 calano al 49,49% e, corrispondentemente, quelli assunti dopo il 2000 salgono al 50,51%. Nel 2017, esauritasi la spinta data dalla scadenza dell'opzione, anche in ragione della proroga quinquennale della stessa, i neo-associati calano fino a toccare il 2,08% del totale degli associati, mentre riprendono quota nel 2019 in cui raggiungono il 9,27% sul totale degli aderenti.

Nel 2019, per effetto dell'attuazione della normativa contrattuale relativa all'adesione "contrattuale" della Polizia Locale, la composizione dei neo-associati inverte nuovamente la rotta in favore delle generazioni più anziane, portando l'adesione degli assunti ante 2001 a toccare quota 66,92%.

Nel corso del 2020, nonostante la scadenza del quinquennio di proroga dell'opzione al TFR, sottoscritta nel 2016, i neo-associati appartenenti alle generazioni assunte dopo il 2000 prevalgono sulle generazioni più anziane rappresentando il 50,83% del complesso degli associati nell'anno.

Il dato relativo al quinquennio 2017/2021 è di particolare rilievo in quanto si confermano i risultati delle campagne, intraprese nello stesso periodo, rivolte verso i lavoratori più giovani unitamente a quella sui "fiscalmente a carico" e l'avvio dell'acquisizione degli aderenti contrattuali; nonché la campagna avviata dal mese di ottobre 2021 e sviluppatasi per tutto il 2022 in relazione alle modalità di adesione dei neoassunti, che ha portato gli associati, assunti dopo il 2000, nel corso di quest'ultimo anno a toccare il 97,67% e un'incidenza dei neo-associati sul complesso degli iscritti di oltre il 51%. In dipendenza di quanto appena detto, la platea totale degli associati, pubblici dipendenti, a Perseo Sirio al 31.12.2022 pende decisamente in favore degli assunti dopo il 2000 per un significativo 71,23%.

Si conferma, inoltre, che, anche per effetto dell'attività delle organizzazioni sindacali che hanno sottoscritto il citato accordo, alla quale si aggiunge una diffusa coscienza, anche da parte dei singoli enti, dell'importanza della previdenza complementare per il futuro previdenziale, soprattutto per i colleghi più giovani, si va consolidando la buona pratica dell'informazione. Anche se, comunque, sacche significative di resistenza, informazione distorta e aperta contrarietà, sostenute dal sindacalismo di base e da alcuni settori del sindacalismo autonomo.

Giovani generazioni di lavoratori pubblici e privati, soggetti fiscalmente a carico degli associati e conversione dell'adesione degli aderenti contrattuali in aderenti ordinari, costituiranno anche nel 2023 l'obiettivo delle campagne di comunicazione e acquisizione, con l'obiettivo di ridurre ulteriormente l'età media degli associati. Tale impegno sarà naturalmente supportato dalla divulgazione della fruizione del contributo datoriale e della convenienza fiscale, che sono le leve che consentono di accrescere la portata del risparmio previdenziale proprio; nonché all'attuazione del sistema di adesione semi automatica previsto dalla legge di bilancio per il 2018, secondo le modalità che le Parti sociali hanno individuato con il citato accordo del 16 settembre 2021.

Le adesioni contrattuali della Polizia Locale

Come è noto con il CCNL 2016/2018 dei dipendenti delle Funzioni Locali, le Parti negoziali hanno proceduto a regolamentare l'erogazione della quota parte dei proventi delle sanzioni amministrative pecuniarie riscossi dagli enti, nella quota da questi determinata ai sensi dell'art. 208, commi 4 lett. c), e 5, del D.Lgs.n.285/1992, specificando, nell'art. 56 quater, che le somme destinate a previdenza complementare sono:

“a) contributi datoriali al Fondo di previdenza complementare Perseo-Sirio; è fatta salva la volontà del lavoratore di conservare comunque l'adesione eventualmente già intervenuta a diverse forme pensionistiche individuali;”

Le parti, anche a seguito del contenzioso civile, che si è andato infittendo nel corso del 2022, e che ha visto il Fondo, chiamato come terzo in causa, impegnato a difendere in giudizio il disposto contrattuale, hanno proceduto a novellare la norma contrattuale in sede di rinnovo del CCNL 2019/2021. Infatti, con l'art. 98 del citato CCNL al comma 2, le parti hanno inteso precisare che:

“2. Fermo restando l'obbligo generalizzato di destinazione - a partire dal 22 maggio 2018, data dalla quale hanno avuto effetto le clausole del CCNL sottoscritto il 21 maggio 2018 - di tutte le contribuzioni datoriali di cui al comma 1 lettera a) unicamente al fondo Perseo Sirio, resta salva per i lavoratori la possibilità di conservare la posizione contributiva eventualmente già maturata presso altre forme pensionistiche precedentemente a tale data.”

Inoltre, occorre chiarire che l'adesione contrattuale ha caratteristiche di automaticità, costituendosi con il solo contributo datoriale, ma non di obbligatorietà; infatti, è lasciata alla libera determinazione del lavoratore l'adesione al Fondo attraverso la compilazione del modulo denominato “Integrazione contributiva Polizia Locale”. In tal modo, è salvaguardato il principio della libera e volontaria adesione alla previdenza complementare.

Il Fondo ha provveduto ad informare tempestivamente le Amministrazioni datrici riguardo alla novità introdotta dal CCNL Funzioni Locali e agli adempimenti procedurali necessari per dare piena attuazione alle adesioni contrattuali della Polizia Locale, diramando la circolare operativa 31.07.2018 e rendendola disponibile sul sito istituzionale del Fondo stesso.

La convenzione con i Patronati CePa

Ai risultati di nuovi associati descritti nei paragrafi precedenti hanno concorso anche gli Enti di patronato afferenti al Cepa – Inca CGIL, Inas CISL, Ital UIL e ACLI – per complessivi 8.511 associati al 31 dicembre 2022.

L'andamento della raccolta tramite gli Enti di patronato ha risentito delle scadenze descritte nel capitolo “Andamento delle adesioni”. Infatti, come si vede agevolmente nella tabella che segue, si concentrano, soprattutto nel 2014 e nel 2015 per un totale di 5.113 pari al 60,07 % del totale della raccolta. Una nuova, relativa, impennata si individua nel 2022, anch'essa in corrispondenza di una novità: l'avvio delle adesioni per silenzio assenso con diritto di recesso.

Quanto appena osservato induce a concludere che il ruolo dei patronati è principalmente quello di canale di raccolta che segue gli andamenti delle innovazioni negoziali e della conseguente comunicazione e delle scelte promozionali del Fondo, ma che di suo non aggiunge quel *quid pluris* che ci si poteva attendere.

Ciò non di meno l'apporto dato dai patronati ha pesato per un 5,02% sul totale degli associati al Fondo a tutto il 31 dicembre 2022.

Infine, occorre segnalare che le persone che si rivolgono ai patronati sono essenzialmente interessate alla loro situazione previdenziale di breve periodo e, il più delle volte, per avere conoscenza del proprio pensionamento; questa tipologia di frequentatori delle sedi dei patronati ha comportato, nel recente passato, che le finalità proprie e la strutturazione dei Patronati non è esposta all'accoglienza delle giovani generazioni.

Tabella 4: distribuzione raccolta adesioni CePa per anno e patronato

Anno	ACLI	INAS	INCA	ITAL	Totale	%
2013	2	17	125	32	176	2,07
2014	7	230	1.420	293	1.950	22,91
2015	16	378	2.534	235	3.163	37,16
2016	4	80	447	22	553	6,50
2017	4	16	344	6	370	4,35
2018	7	15	459	2	483	5,68
2019	5	27	410	6	448	5,26
2020	2	15	316	4	337	3,96
2021	5	18	428	3	454	5,33
2022	10	14	553	-	577	6,78
Totale	62	810	7.036	603	8.511	100,00

A testimonianza di ciò è l'età media degli associati passati per l'intermediazione dei Patronati, che è di circa 55 anni, notevolmente superiore all'età media degli associati a Perseo Sirio (45 anni e 1 mese).

Perché i patronati possano operare al meglio nel campo della previdenza complementare, oltre ad un necessario processo di formazione e aggiornamento, è necessaria la stretta interazione con le strutture sindacali delle organizzazioni di riferimento. Al fine di rendere best practice tali orientamenti, il Fondo, in sinergia con le organizzazioni sindacali e gli enti di Patronato, ha promosso nel 2021 un percorso formativo congiunto rivolto a operatori di patronato e delegati sindacali - realizzato nel primo bimestre del 2022 –, che ha visto la partecipazione di 250 tra operatori e delegati, sperimentando classi miste operatori/delegati per raggruppamenti di regioni, indipendenti dalle classiche aree geografiche, in modo da mettere in relazione sindacato e patronato e regioni del nord, del centro e del sud, per uno scambio/contaminazione delle esperienze e delle diverse progettualità.

Purtroppo, a seguito dello sforzo formativo realizzato, non si è realizzata la, pur programmata, sperimentazione di quella collaborazione Patronato/Sindacato che era stata individuata quale best practice per un rilancio sia dell'attività dei patronati, sia delle adesioni al Fondo.

3. L'andamento delle uscite

È possibile uscire da Perseo Sirio per pensionamento, decesso, perdita dei requisiti di partecipazione per dimissioni o licenziamento, scadenza del contratto di lavoro a tempo determinato, oppure, in costanza del rapporto di lavoro in una pubblica amministrazione afferente al Fondo, per trasferimento della posizione maturata presso il Fondo ad altra forma pensionistica complementare.

Le liquidazioni

A tutto il 2022 sono state lavorate 12.132 pratiche di liquidazione della posizione, di queste quelle pervenute nel 2022 sono state 3.207 principalmente dovute a pensionamento (2.955), 83 per decesso e 32 per perdita dei requisiti (per inabilità), di cui 137 per volontà delle parti.

Nel 2022 sono state liquidate 2.617 pratiche (più ulteriori 568 al 08/02/23) pari all'81,60% di quelle pervenute, ma solo per 258 (più ulteriori 294 al 08/02/22), pari al 9,85% delle pratiche liquidate, sono state corrisposte nel 2022 anche le quote figurative; sono in attesa di prima liquidazione 22 pratiche, 17 pervenute a dicembre 2022 e 5 sospese, in attesa di sistemazione della posizione contributiva e/o dell'integrazione della documentazione. Tutte le pratiche vengono assolve, in prima liquidazione, entro i termini di legge.

Tabella 5: riscatti e prestazioni in capitale – pervenute e liquidate

LIQUIDAZIONI	
PER DECESSO	83
PER PENSIONAMENTO	2.955
PERDITA REQUISITI (INABILITA')	32
VOLONTA' DELLE PARTI	137
TOTALE	3.207
<i>Già liquidate</i>	<i>2.617</i>
<i>di cui erogato anche il tfr</i>	<i>258</i>
<i>In attesa di prima liquidazione</i>	<i>22</i>
<i>Liquidate tra gennaio e febbraio 2023</i>	<i>568</i>

Da questi dati emerge il ritardo cronico con cui l'INPS provvede al conferimento delle quote figurative e le conseguenti criticità:

- le posizioni individuali devono essere tenute aperte fino alla completa liquidazione di quando dovuto all'aderente, con conseguente aggravio di costi;
- l'impossibilità da parte del Fondo, in molti casi, di rispettare i tempi massimi per l'erogazione delle prestazioni con conseguente lesione d'immagine;

Le anticipazioni

Le anticipazioni delle posizioni maturate sono state contenute. Infatti, le anticipazioni liquidate nel corso del 2022 sono state 168 (22 pervenute alla fine del 2021 e 146 nel corso del 2022) per complessivi € 1.191.628 (€ 7.093 media pro-capite significativamente superiore all'anno precedente), le quali si aggiungono alle 100 liquidate negli 8 anni precedenti e alle 25 liquidate tra gennaio e febbraio 2023 (pervenute tra fine ottobre e dicembre 2022). L'aumento del numero delle richieste di anticipazione è dovuto, oltre all'insorgenza delle esigenze, anche al maturare del numero minimo di 8 anni di partecipazione a forme pensionistiche complementari.

I trasferimenti

I trasferimenti delle posizioni individuali in entrata a tutto il 2022 sono stati complessivamente 3.708, di cui 1.088 nel 2022; tra questi ultimi 107 sono ancora in corso.

I trasferimenti in entrata sono risultati provenire da:

- 228 da altri Fondi Pensione negoziali
- 836 da Fondi Pensione aperti o PIP
- 24 da Fondi Pensione preesistenti

Tabella 6: trasferimenti in entrata e uscita

TRASFERIMENTI 2022	
TRASFERIMENTI IN ENTRATA	1.088
<i>ancora in corso</i>	107
<i>di cui nei tempi</i>	74
<i>di cui fuori tempo</i>	33
TOTALE INCASSATO	€ 9.988.292
<i>di cui nel comparto garantito</i>	€ 4.104.953
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>	€ 5.883.339
TRASFERIMENTI IN USCITA	196
TOTALE TRASFERITO	€ 630.680
<i>di cui nel comparto garantito</i>	€ 546.852
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>	€ 83.828

Nel corso dello scorso anno sono stati incassati a titolo di trasferimento da altre forme pensionistiche 9.988.292 euro (€ 4.104.953 nel comparto garantito e € 5.883.339 in quello bilanciato).

Per quanto riguarda le richieste di trasferimento in uscita nel 2022 sono state 196, di cui:

- 15 per trasferimento ad altro FPn
- 1 per trasferimento verso FPp
- 21 per trasferimento verso FPa o PIP per perdita requisiti
- 159 per trasferimento volontario in costanza di rapporto di lavoro

Nell'anno 2022 il totale dei trasferimenti per posizioni individuali in uscita è stato di 630.680 euro.

Il saldo netto tra il totale incassato per trasferimenti in entrata e il totale liquidato per trasferimenti in uscita è di + 9.357.612 euro.

I reclami

Nell'anno 2022 sono pervenuti al Fondo 6 reclami trattabili da parte di soggetti iscritti al Fondo.

I reclami, distinti per tipologia di area di attività interessata, riguardano la gestione amministrativa e nello specifico i seguenti ambiti:

- liquidazione: 1 (ritardo nella liquidazione del montante figurativo relativo al tfr, in gestione in capo all'INPS);
- contribuzione e determinazione della posizione individuale: 1 (mancato aggiornamento della posizione individuale a causa di anomalie bloccanti in capo all'azienda);
- riscatto: 1 (contestazione del rigetto della richiesta per mancanza della perdita dei requisiti);
- anticipazione: 1 (presunto ritardo nell'erogazione dell'anticipazione);
- difficoltà di contatto: 2 (difficoltà a contattare telefonicamente il Fondo per informazioni sulle posizioni previdenziali).

Tutti i reclami pervenuti nell'anno sono stati accolti ed evasi nei tempi stabiliti (entro 45 giorni dal ricevimento e segnalazione).

Tabella 7: reclami

Reclami 2022	
GEST. AMMIN.	6
Liquidazione del tfr	1
Contribuzione e determ. posiz. indiv.	1
Riscatto/anticipazione	2
Comunicazione con il centralino	2
Totale complessivo	6

4. Strategie di comunicazione e marketing

La strategia di comunicazione e marketing di Perseo Sirio nel 2022, in continuità con gli anni precedenti e ad innovazione, si è mossa, nel tempo, su alcune direttrici fondamentali:

- Preferire l'uso della comunicazione digitale e dell'APP a quella tradizionale sia per la necessità di contenere i costi, sia per poter raggiungere il numero più alto possibile di potenziali aderenti, mantenere un costante rapporto con i *prospect* e intercettare le generazioni anche tramite nuovi canali quali TIK TOK e podcast;
- Individuare le forme gestionali e di comunicazione che consentano la fidelizzazione e la soddisfazione degli associati, nella convinzione che un associato soddisfatto trasmette l'immagine positiva del Fondo ai propri colleghi;
- Proseguire sulla presenza nei luoghi di lavoro, principalmente in modalità di videoconferenza, attraverso la collaborazione con gli Enti e le OOSS;
- Incrementare la consulenza telefonica su prenotazione on line e le simulazioni;
- Realizzare, di volta in volta, campagne dedicate.

Le attività sopra descritte sono costantemente monitorate e adattate al mutare delle esigenze. In particolare, si segnala la campagna dedicata alle adesioni dei neoassunti a partire dal 2 gennaio 2019, in attuazione dell'accordo ARAN/OOSS del 16 settembre 2021 già citato nelle pagine precedenti e al quale è stato dedicato apposito paragrafo nell'ambito di questa sezione.

Il contributo degli Enti di Patronato (vedi paragrafo dedicato) è risultato in questi anni importante, anche se occorre tener presente che non si è sviluppato in modo uniforme sull'intero territorio nazionale e ha sofferto in modo significativo dello svilupparsi dell'epidemia da COVID 19.

Potrebbe essere utile coinvolgere in un progetto analogo anche i CAF, atteso che agli stessi, in occasione della dichiarazione dei redditi, ma anche per altre necessità, i lavoratori dipendenti si rivolgono dimostrando verso quegli stessi Enti fiducia e riconoscimento di professionalità.

La comunicazione digitale

La comunicazione digitale si è sviluppata attraverso i social network classici con l'aggiunta, a partire dal 2023, del canale TIK TOK.

Sito web: Da settembre (messa on line del nuovo sito) al 31 Dicembre 2022 l'accesso al sito.

www.fondoperseosirio.it ha toccato 120.711 utenti (+27.33% rispetto al 2021), 220.257 sessioni (+25,5%) con 496.046 visualizzazioni di pagina (56%) con una durata media di 2:00 min. L'accesso al sito è avvenuto per il 58,7 % da computer, per il 40.2% da mobile e il 1% da tablet.

L'accesso avviene principalmente da ricerca organica (62%), (quasi esclusivamente Google), traffico diretto (33%); il 3% da link esterni e il 2% da campagne pubblicitarie.

Le pagine più visitate: Home page (36%), "sei associato" (13%), "documenti per l'adesione" (5,46%), "modulistica" (3,82%).

Inoltre, dato che dimostra l'interesse concreto, la frequenza di rimbalzo è nettamente migliorata, passando dal 66.5% % del 2021 al 45% del 2022.

Facebook: nel 2022 i fan continuano a crescere arrivando a 13.085 (+621 rispetto al 2021).

You tube: I video si confermano il contenuto più interessante per i fan; infatti, dall'inizio dell'anno sono state registrate 57.600 visualizzazioni, contro le 39.000 del 2021, per un totale di 2.800 ore.

Twitter: l'account Twitter nel corso del 2021 ha contato su 10.300 visualizzazioni.

Instagram: l'account Instagram conta, al 31.12.2022, 1.608 follower (+740 rispetto al 2021).

Linkedin: la media delle visualizzazioni mensile della pagina del fondo si è attestata attorno alle 100 (400 nel 2021).

Google Ad Grants: Da marzo 2018, il Fondo è iscritto al programma *Google Grants* che consente alle associazioni senza scopo di lucro di utilizzare fino a 10.000 dollari/mese per campagne pubblicitarie sulla rete di ricerca Google. Analizzando il periodo da Gennaio/Dicembre 2022 sono atterrate 17.331 persone, quasi 6.000 in più rispetto al 2021.

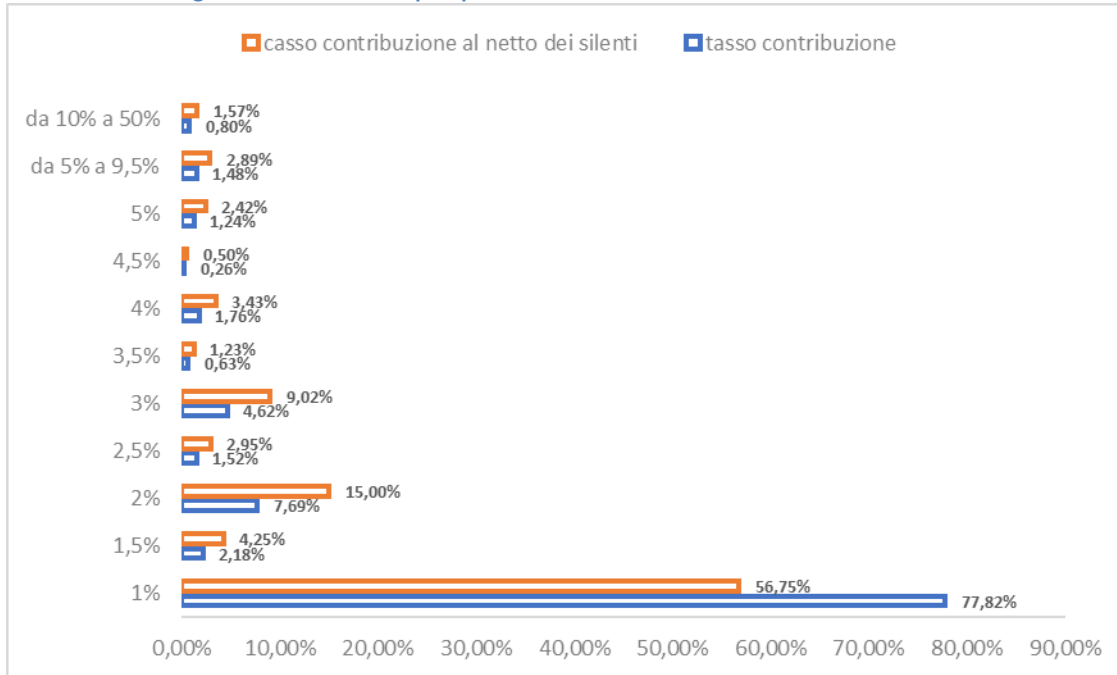
La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati

La fidelizzazione degli associati ma, soprattutto, la loro soddisfazione si possono misurare attraverso due indicatori:

- 1) La permanenza: nel corso dell'anno 2019 sono usciti per scelta (trasferimento in costanza di rapporto di lavoro) solo 7 associati a fronte di 657 in entrata da Fondi Pensione aperti e PIP;
- 2) La crescita della quota contributiva a carico dell'aderente.

La quota media a carico dell'aderente risulta più elevata della quota minima stabilita dai CCNL e pari all'1,97%, in crescita sul 2020 (1,87%), il 43,22% degli associati versa quote superiori all'1% e fino al 50%, dato anch'esso in crescita rispetto al 2020 (+2,34%).

Figura 10: distribuzione per quote contributive associati



Gli addensamenti più importanti, dopo quello relativo alla contribuzione minima contrattuale, si rilevano in corrispondenza del 2% (15,32%) e del 3% (9,13%). I valori intermedi (1,5 – 2,5 – 3,5 – 4,5 ecc. sono quelli meno frequentati).

Questa tendenza, come già avvenuto negli ultimi anni, è destinata a crescere con il passare del tempo; infatti, quotidianamente gli associati procedono ad elevare la quota a proprio carico, mentre, di contro, sono scarse o nulle quelle in diminuzione.

Queste due rilevazioni e le tendenze in atto tra gli associati ci inducono a pensare che si sta consolidando il senso di appartenenza, che è alla base della fidelizzazione. Inoltre, un terzo indicatore è l'adesione dei "fiscalmente a carico", dato che essa rappresenta la scelta degli associati ad avviare con Perseo Sirio un programma di risparmio previdenziale per i propri figli. Nel corso del 2021 gli associati fiscalmente a carico sono cresciuti del 49% (+ 51 nuovi associati), raggiungendo i 155 associati (nel 2020 erano 104) che insieme agli associati "individuali" (già fiscalmente a carico) sono in totale 176. La relativa esiguità della consistenza numerica non deve distogliere l'attenzione sulla crescita dell'interesse rivolta a tale opportunità e sulla estremamente bassa età degli associati: 28 associati fiscalmente a carico hanno un'età compresa tra zero e cinque anni (+8 sul 2020), gli associati più giovani sono nati nel corso del 2021 e l'associato più giovane in assoluto è nato a marzo 2021.

Nei primi due mesi del 2022 abbiamo registrato 8 nuovi iscritti fiscalmente a carico.

Eventi informativi e consulenza individuale

Nel corso del 2022 sono state tenute 76 assemblee informative. Grazie all'accordo sul silenzio assenso le richieste di incontro si sono intensificate soprattutto nel primo periodo. Per poter incontrare il maggior numero di dipendenti si è pensato, ove possibile, di accorpare diversi enti in un unico incontro. Questa metodologia ha permesso di soddisfare le richieste, ma non è possibile quantificare gli enti collegati né i dipendenti che hanno partecipato.

A questi si aggiungono altri 1.047 lavoratori raggiunti attraverso la consulenza telefonica su prenotazione. Il 47.09% di coloro che hanno richiesto una consulenza telefonica si sono successivamente iscritti. Infine, sono state richieste ed evase 1.081 simulazioni personalizzate via e-mail, di cui il 25.35% si sono iscritti.

Il call center ha registrato 20.826 telefonate (14.631 da parte dei lavoratori e 6.195 da parte delle aziende) oltre a 22.488 mai ricevute.

Inoltre, sono state realizzate ulteriori assemblee su iniziative di consiglieri di amministrazione eletti in rappresentanza dei lavoratori.

Partecipazione a eventi

Nel corso del 2022, l'evento che maggiormente ha impegnato il Fondo è stato quello celebrativo il decennale dalla raccolta delle iscrizioni "10 anni ed oltre – rivivere il passato e progettare il futuro" che si è tenuto il 17-18 Novembre a Palazzo Altieri in Roma. L'evento si è svolto in due mezze giornate: durante la prima giornata è stata presentata una ricerca sulla "la cultura previdenziale nel Pubblico impiego" commissionata a Euromedia Research e presentata dalla direttrice Alessandra Ghisleri. Nella seconda giornata, con la partecipazione del Prof. Emanuele Maria Carluccio (docente ordinario presso l'Università di Verona), che ha tenuto una relazione dal titolo "Now-casting: anticipare il futuro", è stata presentata la nuova architettura della gestione finanziaria. Le giornate sono state moderate dal Dott. Francesco Vecchi (giornalista di Canale 5). Entrambe le giornate sono state riprese in diretta streaming. Inoltre, sono stati realizzati 3 video:

- Al fine di informare i lavoratori sui vantaggi del Fondo si sono realizzate:
 - o Video Vignette sul silenzio assenso;
 - o 8 Episodi Podcast: "Che bella storia è la vita": storie di lavoratori che realizzano i propri sogni, pubblicati su Spotify e altre piattaforme.

Il Fondo, anche quest'anno, ha partecipato alla XXXIX Assemblea Nazionale ANCI, che si è svolta a Bergamo dal 22 al 24 ottobre 2022, alla quale siamo stati presenti con un nostro stand.

Nello spazio espositivo del Fondo, sono state realizzate quattro dirette streaming:

- "L'esperienza del Silenzio assenso nella provincia di Bergamo"
 - o hanno partecipato i segretari della FP CGIL, della CISL FP, e della UILFPL - moderatore il Vicepresidente Alessandro Chierchia. Il video ha raccolto 455 visualizzazioni.
- "La previdenza complementare nei comuni italiani"
 - o hanno partecipato il Responsabile Dipartimento ANCI Personale e relazioni sindacali dei Comuni, Agostino Bultrini e il Vicesindaco di Fiumicino Ezio Di Genesio Pagliuca - moderatore il Consigliere Claudio Tosi. Il video ha raccolto 358 visualizzazioni.
- "La riforma delle pensioni e la Previdenza Complementare"
 - o hanno partecipato il Presidente Boccali e il Prof. Leonardi. Il video ha raccolto 417 visualizzazioni.
- "I criteri ESG nella Gestione Finanziaria"
 - o Intervista del Direttore Generale Maurizio Sarti a Philip de Nouel (Head of institutional Sales – Southern Europe – HSBC Asset Management). Il video ha raccolto 441 visualizzazioni.

Il 28 settembre del 2022 il Fondo ha organizzato una giornata dedicata ai lavoratori pubblici coloro che hanno bisogno di chiarimenti "Open day Digitale".

Si tratta di una giornata durante la quale lo staff del Fondo si è messo a disposizione per rispondere, in video call, a tutti coloro che hanno richiesto una consulenza. Si sono prenotati 128 lavoratori. Con l'occasione sono stati realizzati 30 video al Direttore Maurizio Sarti, al Responsabile della Funzione Finanza Luciano Buttaroni e al Presidente Wladimiro Boccali. I video sono stati visti da 3.899 utenti.

Tutti gli eventi sono presenti sui social, tra cui, in particolare, sul canale YouTube.

Altre attività realizzate

Al fine di informare i lavoratori sui vantaggi del Fondo si sono realizzate:

- Video Vignette sul silenzio assenso;
- 8 Episodi Podcast: "Che bella storia è la vita": storie di lavoratori che realizzano i propri sogni, pubblicati su Spotify e altre piattaforme;
- Pubblicazione della Newsletter ad inizio di ogni mese, dove sono inseriti due articoli, un video e due post con notizie utili in materia previdenziale e di pubblico impiego. Sono stati, inoltre, pubblicati anche alcuni numeri speciali come, ad esempio, quelli riguardanti le nuove modalità di adesione, l'Assemblea annuale dell'ANCI e l'Open Day.

Sono state realizzate sei campagne informative:

1. Neoassunti
2. Lancio nuovo sito
3. Open day digitale
4. Polizia locale
5. Regala il Fondo ai tuoi figli
6. Lancio Podcast

L'adesione dei neoassunti

Trascorso un anno dalla data di sottoscrizione dell' "Accordo sulla regolamentazione inerente alle modalità di espressione della volontà di adesione al Fondo nazionale pensione complementare Perseo-Sirio, anche mediante forme di silenzio assenso, ed alla relativa disciplina di recesso del lavoratore" il 16 settembre 2021, il Fondo ha ritenuto utile chiedere alle parti un incontro di aggiornamento sulle adesioni silenziose e sulle criticità riscontrate durante l'anno. L'incontro si è svolto presso la sede ARAN il 25 ottobre 2022.

Il Fondo ha avuto la possibilità di rappresentare, oltre ai dati, senza dubbio positivi, anche le criticità rilevate nell'attuazione pratica dell'accordo; alcuni dei quali hanno riguardato le procedure attuative e condividendo gli adeguamenti, altre hanno considerato l'impatto che l'Accordo ha avuto sia sugli Enti sia sui lavoratori. Anche in quest'ultimo caso sono stati condivisi gli interventi e gli obiettivi informativi. A tal ultimo proposito il Dipartimento della funzione pubblica ha predisposto e inoltrato a tutte le Amm.ni pubbliche la circolare n. 0007959 del 03/02/2023 e si sono gettate le basi per inserire nei programmi formativi della Scuola Nazionale dell'Amministrazione la previdenza complementare e il Fondo Pensione Perseo Sirio.

Per un'informazione dedicata ai neoassunti il Fondo ha realizzato e reso disponibile uno speciale "mini sito": <https://neoassunti.fondoperseosirio.it/>

Gli obiettivi per il 2023

Nel corso del 2023 il Fondo si propone di diffondere la conoscenza della previdenza complementare e del fondo stesso continuando a lavorare su Facebook, Instagram, LinkedIn e Twitter e promuovendo la presenza

su TikTok. Inoltre, si riprenderà a tenere eventi in presenza e proseguire ad organizzare quelli online, strutturando campagne di comunicazione verso aderenti e potenziali aderenti.

È, inoltre, importante lavorare sulla *brand reputation* comunicando: obiettivi e traguardi del Fondo, iniziative, monitorando il *sentiment analysis* e svolgendo l'attività del customer care sui social.

Eventi previsti per il 2023:

- XXXX Assemblea ANCI - Genova 24-26 ottobre 2023;
- avvio organizzazione evento per i 10 anni dalla nascita del Fondo Perseo Sirio nel 2024;
- organizzazione dirette streaming ed eventi online.

Campagne per il 2023:

- pubblicazione della seconda serie di podcast;
- campagna Green;
- campagna fiscalmente a carico;
- campagna Life Cycle;
- proseguimento campagna neoassunti;
- campagna di integrazione contributiva rivolta alla polizia Locale;
- campagna per la promozione di assemblee "virtuali" e in presenza.

Continueremo a produrre contenuti come articoli, grafiche pubblicitarie, landing page, banner, spot pubblicitari, video interviste, video infografici, ecc. da diffondere sui mezzi di comunicazione.

Rubriche dedicate ai singoli settori delle pubbliche amministrazioni ed enti privati, anche attraverso la realizzazione di post.

Ci proponiamo, inoltre, di semplificare e velocizzare la navigazione del sito istituzionale per facilitare gli utenti nella consultazione anche dell'area riservata dell'APP e la disposizione delle richieste riguardanti la modifica dei dati anagrafici e alla richiesta delle prestazioni direttamente on line.

Tali innovazioni saranno supportate da video tutorial e chat box.

Altri progetti in lavorazione:

- **Giornate mondiali e internazionali:** Individuare giornate internazionali su temi che possa ricondurre al Fondo;
- **Formazione:** partecipazione al programma della Scuola Nazionale dell'Amministrazione (SNA);
- **Interviste agli associati:** Chiedere ad alcuni associati di testimoniare la propria esperienza. Questo può essere fatto con interviste video o scritte andando ad aggiungere recensioni più recenti a quelle già presenti;
- **Giochi e interazioni:** Realizzare una tipologia di gioco che coinvolga gli utenti, che abbia riferimenti comuni all'ambito pensionistico e al Fondo.

5. Andamento della gestione finanziaria

Il Fondo

La gestione finanziaria di fondo Perseo Sirio rivaluta solamente i contributi dei Lavoratori e dei Datori (compresa la destinazione del contributo datoriale ex art.208, commi 4 lett. c) e 5, del D.Lgs. n. 285/1992) e il conferimento del T.F.R. per i dipendenti del settore privato.

Per i Dipendenti Pubblici invece, la scelta del profilo di investimento, non interviene nella rivalutazione della contribuzione figurativa (quota TFR destinata al Fondo e contributo dello Stato ex legge 449/97). Infatti, in via transitoria, come previsto dall'Accordo quadro tra ARAN e OO.SS e dal DPCM 20 dicembre 1999, gli accantonamenti figurativi di cui sopra, è effettuata da INPS in base alla media ponderata dei risultati finanziari conseguiti dai principali fondi pensione negoziali, individuati con il decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 23 dicembre 2005.

La gestione finanziaria di fondo Perseo Sirio viene svolta nel rispetto della speciale normativa sulla previdenza complementare, in particolare D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014.

Il comparto garantito

La caratteristica del comparto è quella di fornire la garanzia della restituzione di un importo almeno pari alla somma dei contributi versati, al netto delle sole spese direttamente a carico dell'aderente e di eventuali anticipazioni o smobilizzi esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

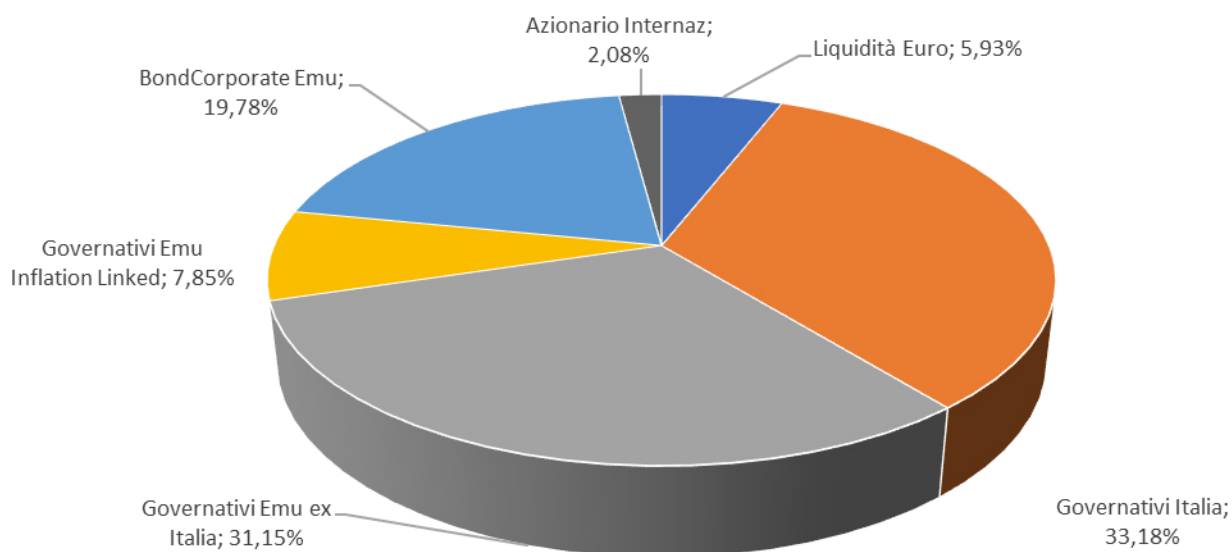
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Inoltre, alla scadenza della convenzione (20 agosto 2025), il Gestore si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferitegli in gestione, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

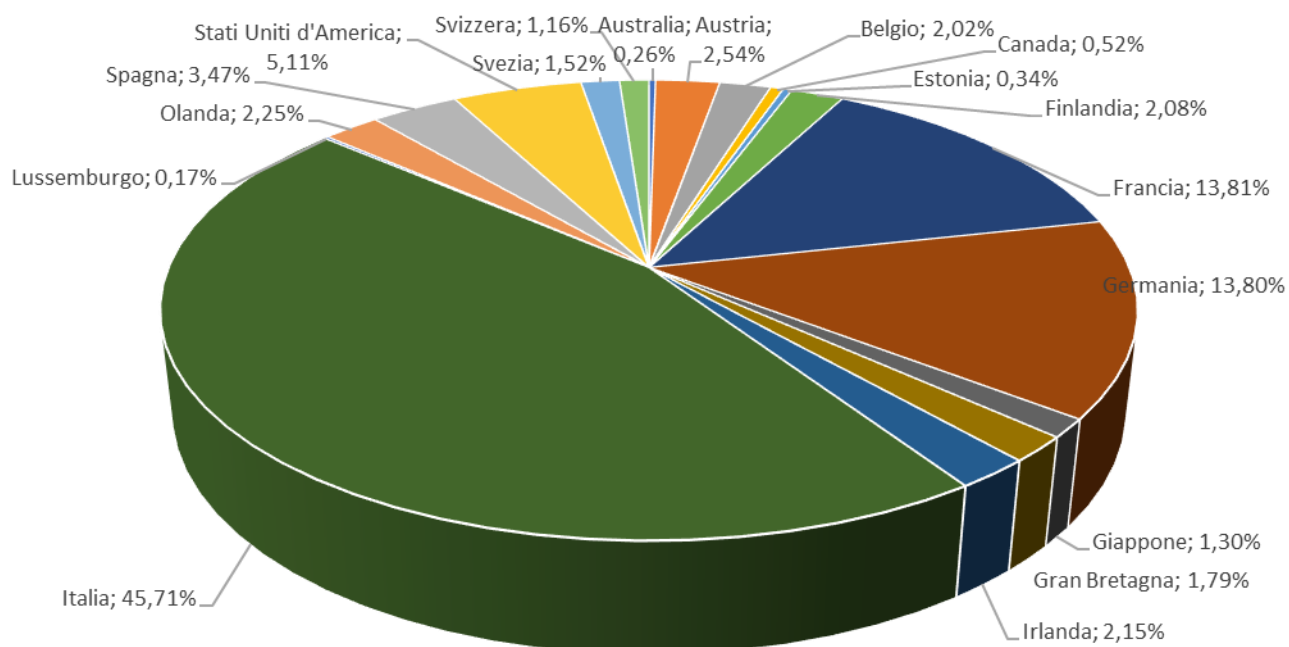
Indice benchmark	Ticker Bloomberg	Ticker Datastream	Peso%
JP Morgan Italy Govt. 1-5 anni (TR, €)	JNAEL115	JEITCEE	40%
JP Morgan Italy Govt. 1-3 anni (TR, €)	JNAEL113	JEITBEE	15%
JP Morgan Euro Govt. IG 1-5 anni (TR, €)	JNEU1R5	JEIGCEE	10%
BofA Merrill Lynch 1-5 anni Euro Corporate (TR, €)		MLEXPBE	30%
MSCI World Total Return (NR, € unhedged)	NDDUWI (conv. in € al cambio WMR)	MSWRLD\$(NR) (conv. in € al cambio WMR)	5%

Il comparto ha mantenuto per gran parte dell'anno, l'atteggiamento di estrema prudenza che già lo aveva caratterizzato nel 2021, una forte liquidità che mediamente è stata del 21,87%, che ha portato ad avere, rispetto al benchmark, un forte sottopeso su tutte le asset class: obbligazioni che mediamente hanno pesato per il 74,63% e le azioni per il 3,55%. A partire dal mese di novembre, il comparto ha cambiato atteggiamento, si è proceduto all'acquisto di titoli poiché, nonostante i rialzi da parte delle banche centrali, i tassi in emissione hanno iniziato a contrarsi. Per questi acquisti è stata utilizzata la liquidità in eccesso e chiudendo l'anno con una diversificazione per asset come riportata nel presente grafico:

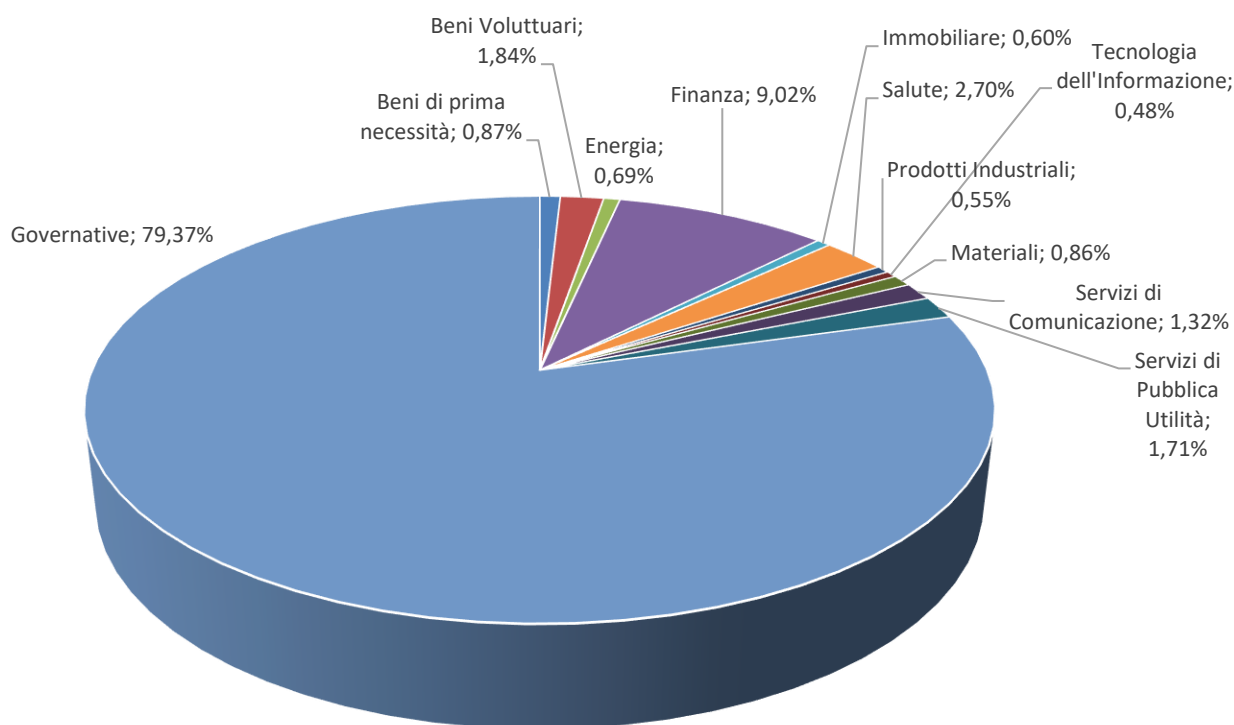


Gli acquisti sono stati indirizzati sui governativi area euro che sono passati da una media annua dell'11,35% al 31,15%, pressoché stabili i governativi Italia al 33,18% (media annua al 32,58%), i corporate lievemente ridimensionati dalla media annua del 21,42% al 19,78%. Il rating medio si posiziona in A-.

La diversificazione geografica del comparto vede la quasi totalità del portafoglio in area Euro, marginale la presenza di altri paesi, comunque in area OCSE:



Per la sola componente obbligazionaria la diversificazione settoriale vede i governativi pesare per il 79,37%, e il settore finanziario per il 9,02%, marginali gli altri settori:



Il comparto bilanciato

Il comparto prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria è compresa tra un minimo del 10% e un massimo del 40% del patrimonio del comparto. Lo stile di gestione è "Total Return" (non è previsto benchmark), ma un obiettivo rischio/rendimento:

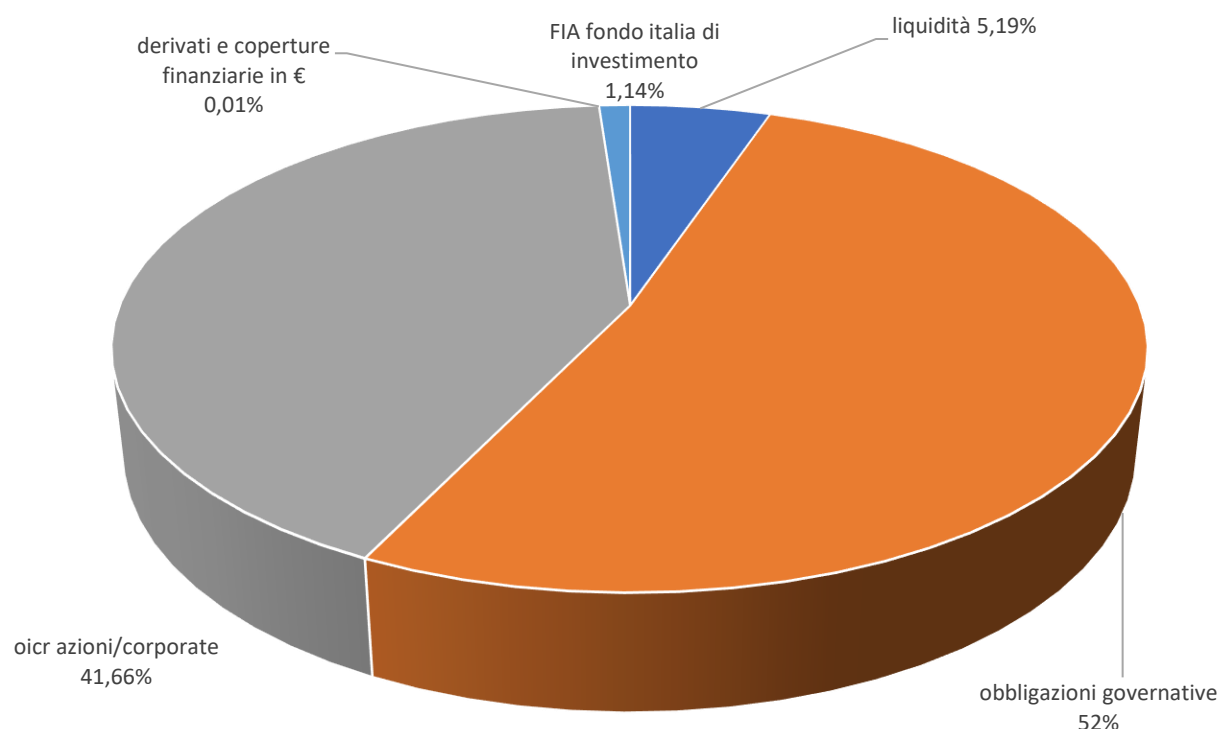
- ✓ **OBIETTIVO RENDIMENTO:** Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA (CPTFEMU Index) maggiorato su base annua di 150 punti base; cioè inflazione Europa + 1,5%;
- ✓ **VOLATILITA':** entro l'8% su base annua corrispondente a un VAR95% 1 mese pari al 4%ca;
- ✓ **ASSET ALLOCATION:** Mediamente 70% obbligazioni (45% governativi e 25% corporate) con rating non inferiore a BBB; azioni, mediamente 30% azioni (min. 10% e max 40%).

La gestione finanziaria del comparto è affidata con gara a HSBC Global Asset Mng; Dal mese di giugno, in gestione diretta, è presente anche un FIA e più precisamente FoF private equity Italia, gestito da Fondo italiano di investimento SGR, nell'ambito del "Progetto Economia Reale" promosso da Assofondipensione e Cassa Depositi e Prestiti SpA. La sottoscrizione dell'asset di cui sopra per un importo complessivo di 5mio €, è conseguente ad una lunga analisi da parte del Consiglio di Amministrazione di Perseo Sirio che hanno in sintesi riguardato:

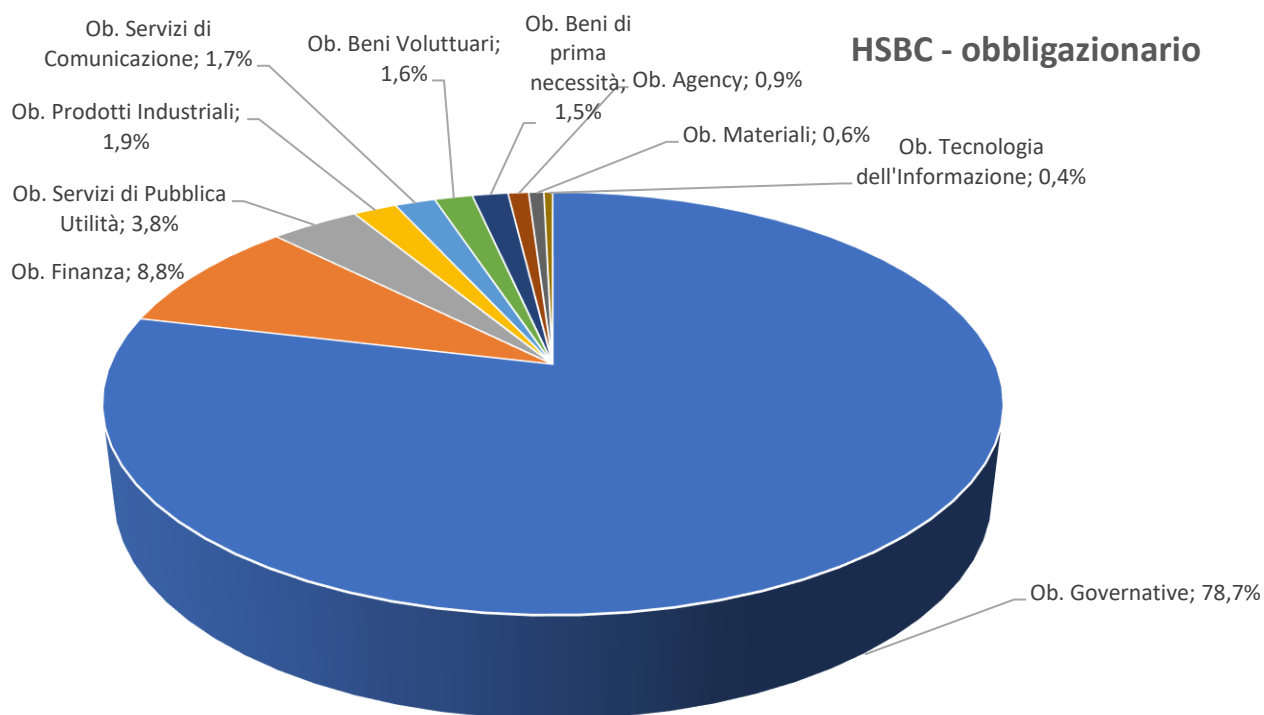
- ✓ esame specifico delle condizioni del FOF PEI (tra cui politica di investimento, portafoglio, governance, gestione di richiami e rimborsi, valorizzazione FIA, rendicontazione, politica ESG, presenza di un cornerstone investor,...), le quali sono state ritenute compatibili con la politica di investimento in private assets individuata da PERSEO SIRIO, tenuto conto di:
 - strategia focalizzata su PMI italiane, in fase di espansione e con attenzione sulla tematica della sostenibilità;
 - ricorso ad un gestore istituzionale (FII) con solido track-record;

- ampia diversificazione dei FIA (fino a 15) con mitigazione rischio gestori e con business plan già in fase avanzata: 11 FIA già sottoscritti;
 - profilo commissionale del FOF PEI competitivo (anche attraverso un confronto con altri FoF con caratteristiche analoghe sul mercato europeo) ed accesso a livelli commissionali più favorevoli (rispetto alla sottoscrizione diretta dei FIA sottostanti) in ragione del potere negoziale da parte di FII nei confronti delle altre SGR;
 - semplificazione operativa analoga a un mandato di gestione grazie alla sottoscrizione di un unico FIA e, conseguentemente, interfacciamento con un unico soggetto;
 - elevata diversificazione sul private equity italiano, settore contraddistinto normalmente da poche decine di FIA in fase di raccolta (tra 20 e 30 all'anno a seconda del vintage);
 - meccanismi di governance - originati dal confronto tecnico con l'associazione di categoria dei fondi pensione negoziali - volti ad allineare gli interessi dei potenziali fondi pensione investitori con quelli della SGR e di assicurare il controllo e l'accesso alle informazioni rilevanti sulle strategie del FIA;
 - stima degli impatti sul profilo di rischio/rendimento del comparto Bilanciato di medio termine (10 anni), rispetto a una ipotesi di investimento nel FOF PEI compatibile col profilo di liquidità dello stesso (impegno pari a 5 Mn. €): dall'analisi è emerso un miglioramento del profilo di efficienza complessivo per effetto di un aumento della redditività attesa, a fronte di un marginale aumento del profilo di rischio comunicato agli iscritti;
- ✓ l'adeguamento del sistema dei controlli e le ulteriori prescrizioni normative richieste in ipotesi di gestione diretta (richiamata dalla circolare COVIP 24/1/2018);
- ✓ si è proceduto all'affidamento diretto, senza ricorrere a procedura di gara poiché, Perseo Sirio ha tenuto conto delle note sul Progetto Economia Reale elaborate, su richiesta di Assofondipensione, da Prometeia Advisor Sim e dallo studio legale MJH Alma – che hanno individuato gli elementi di infungibilità e incomparabilità del FIA, che rendono in definitiva inefficace ed inefficiente il ricorso a una procedura di gara pubblica o ristretta.

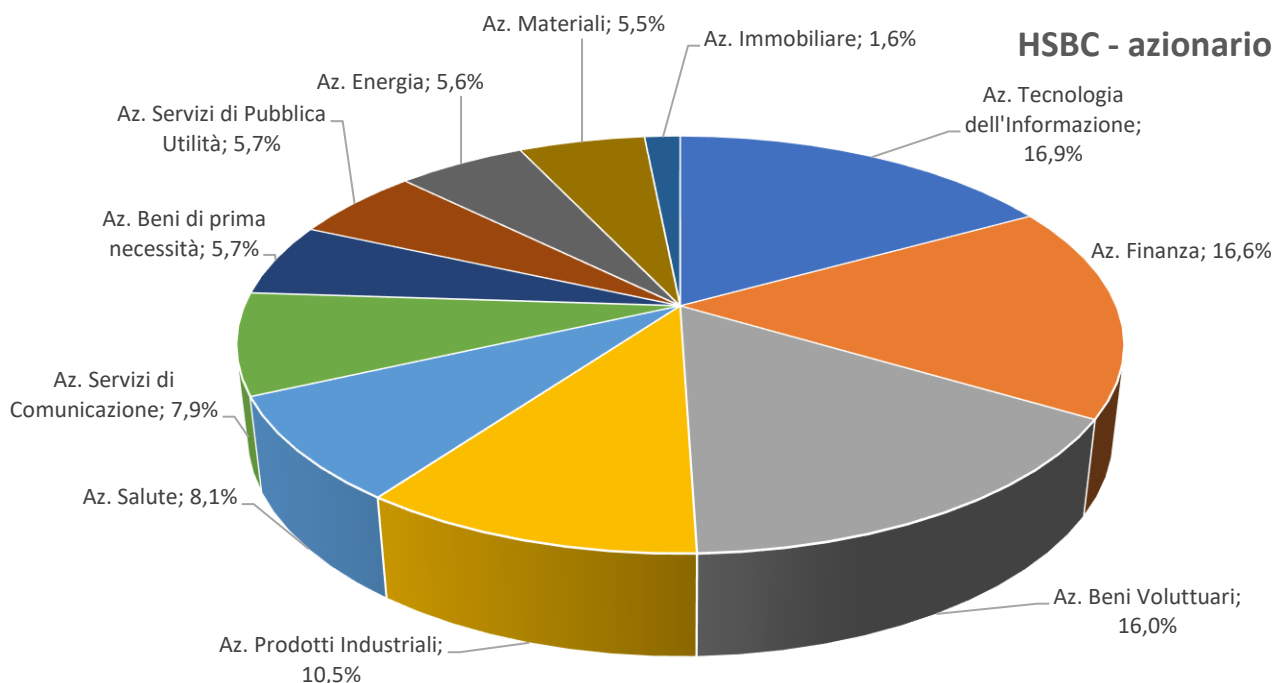
Il Fondo, anche per il bilanciato, ha mantenuto per gran parte dell'anno, un atteggiamento di estrema prudenza che già lo aveva caratterizzato nel 2021, una forte liquidità che mediamente è stata del 25,8%, con conseguente sottopeso, rispetto all'*asset allocation* prevista, di tutte le asset class: obbligazioni mediamente hanno pesato per il 52,6%, di cui governative 38,8% e corporate 13,9%, le azioni per il 22,4%. Ricordiamo che per le obbligazioni corporate e le azioni, il comparto, per il contenimento del rischio, utilizza OICR che forniscono la più ampia e profonda, diversificazione geografica e settoriale. Alla chiusura d'anno la composizione del portafoglio si presenta con la seguente diversificazione:



Nella porzione di patrimonio gestita da HSBC la componente obbligazionaria vede la percentuale di maggior peso nelle obbligazioni governative con il 78,7%, mentre le obbligazioni corporate pesano per il 21,3%, tra queste ultime le obbligazioni del settore finanziario rappresentano la quota di maggior rilievo con l'8,8% del portafoglio obbligazionario. Gli altri settori cubano percentuali marginali, mediamente con l'1,5%. In termini geografici, la preferenza è su mercati area OCSE, solo il 3,4% del portafoglio vede investimenti in obbligazioni mercati emergenti e high yield. Il rating medio del portafoglio si posiziona su A-.



Sempre nella porzione gestita da HSBC, la componente azionaria, che pesa per il 22,10%, grazie all'investimento per il tramite degli OICR, beneficia della più ampia diversificazione settoriale e geografica. I settori con le percentuali maggiori risultano essere: tecnologia dell'informazione, finanziario, beni voluttuari e prodotti industriali, sensibilmente più contenute gli altri settori con percentuali mediamente del 6%



Nella porzione gestita da HSBC alla data del 31 dicembre sono presenti delle operazioni in potenziale conflitto di interessi, si tratta di comparti OICR emessi dallo stesso gruppo di cui fa parte il gestore. Di seguito l'elenco di tali operazioni.

ISIN Titolo	Tipologia (azioni/obbligazioni)	Denominazione	Valuta	Ammontare in €	Peso nel portafoglio
FR0013075991	OICR	HSBC ACTIONS EUROPE Z C	EUR	4.710.303	4,60%
LU0164888108	OICR	HSBC GIF CHINESE EQUITY Z (C) USD	USD	2.477.147	2,42%
LU0164893363	OICR	HSBC GIF ESI US EQUITY USD Z(C)	USD	8.208.770	8,02%
LU0165108829	OICR	HSBC GIF EURO CREDIT BOND ZC	EUR	5.336.670	5,22%
LU1406816527	OICR	HSBC GIF GLOBAL CORPORATE BD ZCHEUR	EUR	3.025.663	2,96%
LU1464645487	OICR	HSBC GIF GLOBAL EMRGING MK BD ZCHEUR	EUR	3.620.689	3,54%
LU1464646964	OICR	HSBC GIF GLOBAL HIGH YIELD BD ZCHEUR	EUR	3.890.982	3,80%
FR0013229432	OICR	HSBC MONETAIRE Z(C)	EUR	3.557.670	3,48%
LU0165100255	OICR	HSBC GIF EUROLAND EQ SMALLER CIES C (Z)	EUR	1.121.199	1,10%
LU0164880972	OICR	HSBC GIF ASIA EX JAPAN EQUITY USD C (Z)	USD	4.001.716	3,91%
LU0362711912	OICR	HSBC GIF EUROLAND GROWTH ZC (EUR)	EUR	2.513.410	2,46%

Nella porzione di patrimonio investita direttamente da Perseo Sirio nel FIA private equity di Fondo Italiano di Investimento, sono presenti 12 FIA sottostanti, che investono totalmente i loro patrimoni in small Cap italiane, residenti nel territorio italiano.

Relazione del Collegio Sindacale

Bilancio al 31/12/2022

Premessa

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, oltre che dalla Relazione sulla gestione, predisposto e redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge, è stato regolarmente comunicato al Collegio consentendo così all'organo di vigilanza e controllo, di svolgere la propria attività di verifica e la redazione della presente relazione contenente le proprie osservazioni e proposte sui risultati dell'esercizio sociale.

Il bilancio dell'esercizio è stato redatto in conformità agli orientamenti espressi dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto sia le funzioni di revisione legale sia di vigilanza e controllo di legge; la presente relazione unitaria contiene quindi le due sezioni, la prima orientata all'attività di revisione legale svolta, con espressione del giudizio sul bilancio, e la seconda sull'attività di vigilanza.

Perseo Sirio è il fondo pensione complementare dei comparti e delle Aree dirigenziali delle Funzioni Centrali, delle Funzioni Locali, della Sanità e dell'Istruzione e Ricerca, limitatamente alle Università e agli Enti di Ricerca e Sperimentazione, dell'Area dirigenziale della Presidenza del Consiglio dei Ministri, nonché di ENAC, CNEL, CONI Servizi e Federazioni sportive, Agenzia di Demanio, Associazioni aderenti all'ANPAS, Consorzi e Enti per la promozione e lo sviluppo industriale aderenti a FICEI, UNIONCAMERE e Comparto unico del pubblico impiego regionale e locale del Friuli Venezia Giulia, istituito ai sensi del Decreto legislativo n. 124 del 21 aprile 1993 e del Decreto legislativo n. 252 del 5 Dicembre 2005, riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dai CCNL del settore al fine di assicurare agli iscritti una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema previdenziale pubblico obbligatorio.

A) Revisione legale

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del Fondo Perseo Sirio, costituito dallo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal Conto Economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio dell'esercizio è stato redatto in applicazione a quanto previsto dalla normativa istitutiva e regolamentare sui Fondi Pensione negoziali, emanata dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.), e con l'indicazione di quanto previsto dalle civilistiche previsioni con riferimento, fra l'altro, ai criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, alle variazioni intervenute nelle voci dell'attivo e del passivo, ai movimenti delle immobilizzazioni, alla composizione delle voci "ratei e risconti" alla composizione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, all'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci ed altre.

Responsabilità degli amministratori 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

Il nostro è la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale.

Abbiamo svolto la revisione legale al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Abbiamo vigilato sulla sua impostazione generale, sulla sua generale conformità alla legge, per quel che riguarda la formazione e struttura e, a tal riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire.

Nell'ambito della nostra attività di revisione abbiamo verificato:

- la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture

contabili e la sua conformità alle disposizioni di legge ed agli orientamenti espressi dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio del Fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo. La revisione legale comprende, altresì, la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Perseo Sirio al 31 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione ed in conformità agli orientamenti espressi dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Il Fondo Perseo Sirio ha redatto una relazione accompagnatoria al bilancio che reca una informativa sull'attività svolta dal Fondo e sugli accadimenti salienti dell'esercizio nel suo complesso, evidenzia gli eventi significativi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio stesso ed illustra la prevedibile evoluzione della gestione. A nostro giudizio il documento è coerente con il bilancio del Fondo.

B) Attività di vigilanza

B1) Attività di vigilanza

Conoscenza del Fondo, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito al Fondo e per quanto concerne:

- o la tipologia dell'attività svolta;
- o la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'attività del Fondo Perseo Sirio, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati ed oggetto di costante monitoraggio ed implementazione;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" nel corso del 2021 non hanno subito modifiche sostanziali rispetto all'esercizio precedente.

Quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel Conto Economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2022) e quello precedente (2021). È inoltre possibile rilevare come il Fondo abbia operato nel 2021 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa sul bilancio di esercizio e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte di assistiti e/o di terzi.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni del Collegio Sindacale delle quali sono stati redatti appositi verbali, debitamente sottoscritti e, unanimemente approvati, trascritti sul libro all'uopo tenuto.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sulla gestione e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, monitorati con periodicità sistematica e razionale.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale e le sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non ha subito variazioni, come rilevato nella sezione "B1" della presente relazione;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti gestionali ordinari da rilevare e pur vantare una adeguata conoscenza delle problematiche del Fondo;
- il personale dipendente è stato organizzato in turni di presenza per ciascun settore, con parte dei dipendenti che hanno prestato la loro opera in smart-working;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale e giuslavoristica non sono mutati, sono dotati di comprovata competenza e professionalità ed hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali, anche straordinarie;
- Anche per il 2022 la società ElleGM Consulenza S.p.A., in seguito alle novità introdotte dal d.lgs 252/2005 come modificato dal d.lgs 147/2018 (Direttiva IORP II), ha mantenuto la funzione di revisione interna ed ha predisposto i

consueti *report* nei quali viene data evidenza circa *"l'esito delle verifiche condotte nel corso dell'anno 2022."*

- Il Direttore del Fondo ha fornito tutte le informazioni richieste sia in occasione delle riunioni programmate dal Collegio, sia tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici: anche da quanto sopra deriva agli amministratori esecutivi il rispetto, nella sostanza e nella forma, di quanto ad essi imposto dalla normativa e dallo statuto.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale pur affermare che:

- le decisioni assunte dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti, azzardate o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione ed alla sua prevedibile evoluzione, nonché alle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dall'ente;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, come valutato attraverso la raccolta di informazioni, dati ed elementi utili allo scopo, presso i responsabili dei settori;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione;
- non sono state ricevute denunce;
- non sono state fatte denunce;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessita inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformita alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- vi confermiamo che le singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché le informazioni fornite nella Relazione degli amministratori, nella Nota Integrativa corrispondono alle risultanze del sistema informativo-contabile e derivano dall'applicazione dei principi di redazione del bilancio e dei criteri di valutazione conformi agli articoli del Codice Civile ed agli orientamenti espressi dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).
- La relazione rappresenta poi l'analisi fedele, equilibrata ed esauriente del Fondo, il suo andamento, ed il risultato della gestione, anche attraverso l'evidenza dei principali rischi cui il Fondo è esposto.

Risultato dell'esercizio sociale

L'attivo netto destinato alle prestazioni relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, come anche evidente dalla lettura del bilancio, è pari ad euro 382.174.023, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio 2021 di euro 73.473.900.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Roma 22.03.2023

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Navarra -Presidente (F.to)

Dott. Michele Zuin - Sindaco effettivo (F.to)

Dott. Roberto Torelli- Sindaco effettivo (F.to)

Dott. Pietro Boiardi- Sindaco effettivo (F.to)

