



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](http://www.fondoperseosirio.it)

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019**

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

---

**Organi del FONDO:**

**Consiglio di Amministrazione**

**Presidente**

Boccali Wladimiro

**Vicepresidente**

Chierchia Alessandro

**Consiglieri**

Correra Massimo

Gioiosa Antonio

Nastasi Domenico

Salvato Stefano

Tosi Claudio

Viti Antonino

**Collegio dei Revisori**

Navarra Massimo (Presidente)

Fersini Paola

Napoleone Marco

Torelli Roberto

**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		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	164.927.058	108.221.724
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.266	32.394
40	Attività della gestione amministrativa	15.364.223	11.000.470
50	Crediti di imposta	205.923	623.974
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>180.501.470</b>	<b>119.878.562</b>

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	6.575.544	4.895.253
20	Passività della gestione finanziaria	434.220	85.209
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	4.266	32.394
40	Passività della gestione amministrativa	666.203	557.538
50	Debiti di imposta	8.259	553
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.688.492</b>	<b>5.570.947</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	172.812.978	114.307.615
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	54.214.482	34.022.543
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.479.807	-571.437
40	Oneri di gestione	-751.079	-304.782
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.728.728	-876.219
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	58.943.210	33.146.324
80	Imposta sostitutiva	-437.847	399.961
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	58.505.363	33.546.285

### **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 2019. 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, CONI Servizi e Federazioni sportive, 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 DEPOBank SpA, facente capo al gruppo Nexi 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 2019 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.

<u>CLASSE CESPITE</u>	<u>ALIQUOTA DI AMMORTAMENTO</u>
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, 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 Segretari comunali e provinciali una volta sottoscritto l'accordo di adesione a Perseo Sirio;
- c) i lavoratori ai quali si applica il CCNL Funzioni Locali 2016/2018, art. 56quater (adesioni contrattuali);
- d) 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, CONI Servizi e Federazioni sportive, 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;
- e) 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 d) e e) (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 3.535 unità, per un totale di 62.421 dipendenti iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2019</b>
Aderenti attivi	62.421
Aziende	3.535

### **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 2019, 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.

	<b>COMPENSI 2019</b>	<b>COMPENSI 2018</b>
AMMINISTRATORI	60.374	43.271
SINDACI	49.300	23.000

### **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.

<b>Descrizione</b>	<b>Media 2019</b>	<b>Media 2018</b>
Dirigenti	1	1
Restante personale	8	4
<b>Totale</b>	<b>9</b>	<b>5</b>

### **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.

## 3.1 – Rendiconto della fase di accumulo CONSOLIDATO

## 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>164.927.058</b>	<b>108.221.724</b>
	20-a) Depositi bancari	16.207.100	1.101.355
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	100.623.885	92.481.732
	20-d) Titoli di debito quotati	32.398.845	10.286.954
	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.	14.746.610	3.890.306
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	639.307	460.384
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	231.287	993
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	80.024	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>4.266</b>	<b>32.394</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>15.364.223</b>	<b>11.000.470</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	15.234.925	10.835.095
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	77.188	90.508
	40-c) Immobilizzazioni materiali	16.413	9.552
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	35.697	65.315
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>205.923</b>	<b>623.974</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>180.501.470</b>	<b>119.878.562</b>

## 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>6.575.544</b>	<b>4.895.253</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.575.544	4.895.253
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>434.220</b>	<b>85.209</b>
	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	434.220	85.209
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.266</b>	<b>32.394</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>666.203</b>	<b>557.538</b>
	40-a) TFR	28.016	31.303
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	330.349	227.270
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	307.838	298.965
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>8.259</b>	<b>553</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>7.688.492</b>	<b>5.570.947</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>172.812.978</b>	<b>114.307.615</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.887.020	5.855.997
	Contributi da ricevere	-6.887.020	-5.855.997
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	1.004.657	-
	Controparte c/contratti futures	-1.004.657	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>54.214.482</b>	<b>34.022.543</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	66.797.616	38.971.656
10-b) Anticipazioni	-85.893	-37.440
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.853.705	-4.783.169
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.643.956	-51.863
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-76.641
10-i) Altre entrate previdenziali	420	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.479.807</b>	<b>-571.437</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.373.716	1.597.837
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.104.544	-2.172.039
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.547	2.765
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-751.079</b>	<b>-304.782</b>
40-a) Società' di gestione	-720.150	-283.013
40-b) Banca depositaria	-30.929	-21.769
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.728.728</b>	<b>-876.219</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.697.735	1.182.483
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-327.099	-224.195
60-c) Spese generali ed amministrative	-584.312	-405.719
60-d) Spese per il personale	-425.250	-282.881
60-e) Ammortamenti	-45.857	-41.071
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-7.379	70.348
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-307.838	-298.965
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>58.943.210</b>	<b>33.146.324</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-437.847</b>	<b>399.961</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>58.505.363</b>	<b>33.546.285</b>

### 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	1.490.265	88,33%
BILANCIATO	196.814	11,67%
<b>Totale</b>	<b>1.687.079</b>	<b>100,00%</b>

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** **€ 15.364.223**

**€ 15.234.925**

#### **40-a) Cassa e depositi bancari**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	13.780.980	10.494.904
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni	1.007.596	-
Disponibilita' liquide - Conto spese	399.641	293.146
Disponibilità liquide - Conto di Deposito	47.848	48.965
Denaro e altri valori in cassa	169	14
Crediti verso banche	15	-
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-53	-
Cash card	-1.271	-1.934
<b>Totale</b>	<b>15.234.925</b>	<b>10.835.095</b>

**40-b) Immobilizzazioni immateriali****€ 77.188**

La voce è costituita da:

- Oneri Pluriennali, pari a € 74.362
- Spese su immobili di terzi, pari a € 2.826

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

**40-c) Immobilizzazioni materiali****€ 16.413**

La voce è costituita da:

- Mobili e arredamenti d'ufficio, pari a € 15.964
- Macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 449
- Impianti, pari a € -

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019, 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:

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>90.508</b>	<b>9.552</b>
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>	-	-
Acquisti	23.688	15.710
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>	-	-
Ammortamenti	37.008	8.849
<b>Rimanenze finali</b>	<b>77.188</b>	<b>16.413</b>

**40-d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 35.697**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
Depositi cauzionali	12.950	10.652
Risconti Attivi	11.085	11.920
Crediti verso Gestori	8.493	9.182
Altri Crediti	1.876	788
Anticipo a Fornitori	900	-
Crediti verso Erario	393	11.720
Note di credito da ricevere	-	20.553
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	-	457
Crediti verso Azienda - Arrotondamenti	-	43

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
<b>Totale</b>	<b>35.697</b>	<b>65.315</b>

I risconti attivi consistono in costi pagati nel 2019 con competenza 2020, in particolar modo trattasi della quota parte di assicurazioni (euro 7.895); spese promozionali rese da Profili Srls (euro 1.199); costi godim. beni terzi - beni strumentali reso da Ifis Rental Services (euro 1.701); spese di assistenza e manutenzione reso da TDLS (euro 290).

## PASSIVITÀ

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 666.203**

**a) TFR** **€ 28.016**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**40-b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 330.349**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Fornitori	103.550	85.206
Fatture da ricevere	101.787	33.984
Personale conto ferie	30.542	22.224
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	15.760	11.069
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	14.503	29.623
Personale conto retribuzione	13.480	2.002
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	12.644	9.346
Altri debiti	8.286	315
Altre passività gestione amministrativa	7.432	7.909
Debiti verso Fondi Pensione	7.178	4.883
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.450	292
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.133	2.223
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.422	2.180
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.153	1.475
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.317	1.256
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.175	1.169
Debiti verso Delegati	956	65
Debiti verso Gestori	439	1.745
Deb. Vs F.do assistenza sanitaria	96	136

Debiti verso INAIL	35	86
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	11	129
Debiti verso Amministratori	-	5.953
Debiti verso Azienda	-	3.985
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	15
<b>Totale</b>	<b>330.349</b>	<b>227.270</b>

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

Descrizione	Anno 2019
Spese di Illuminazione – Anno 2015 anticipate da EMPAM	1.631
Compenso Presidente CdS	15.000
Compenso Presidente CdA	2.625
Compenso altri sindaci	13.300
Gettoni presenza altri consiglieri	900
Rimborso spese altri sindaci	1.000
Spese telefoniche	1.350
Spese per illuminazione	250
Spese Promozionali	62.020
Spese per gestione locali	793
Affitto	2.418
Contratto fornitura servizi	500
<b>Totale</b>	<b>101.787</b>

I debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2019
Spese per illuminazione	1.350
Spese gestione locali	793
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	109
Spese di assistenza e manutenzione	637
Consulenze tecniche	2.684
Spese telefoniche	-894
Spese per spedizioni e consegne	34
Spese per service amministrativo	92.730
Spese promozionali	4.924
Spese consulenza	1.183
<b>Totale</b>	<b>103.550</b>

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 2020.

I conti Personale conto retribuzione, Personale conto ferie e Personale conto 14<sup>a</sup>esima accolgono gli accantonamenti di fine anno inerenti le competenze maturate dal personale dipendente di competenza del 2019.

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 € 307.838**

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 crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 6.887.020. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.551.938: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2019, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 5.335.082: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2020.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per **€ 1.004.657**.

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

Al 31 dicembre 2019 la gestione amministrativa ha chiuso in avanzo per € 307.838, 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****€ 1.697.735**

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Quote associative	1.378.657	1.102.876
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	298.965	63.381
Trattenute per copertura oneri funzionamento	10.656	7.992
Quote iscrizione	9.457	8.234
<b>Totale</b>	<b>1.697.735</b>	<b>1.182.483</b>

**60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ -327.099**

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****€ -584.312**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Spese promozionali	142.260	72.916
Costi godim. beni terzi - Affitto	47.632	37.930
Compensi altri sindaci	31.500	15.300
Formazione	31.684	20.085
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	31.500	21.000
Spese consulenza	31.626	34.241
Spese legali e notarili	27.299	30.084
Contratto fornitura servizi	25.366	19.311
Bolli e Postali	20.321	25.214
Contributo annuale Covip	19.152	15.296

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Gettoni presenza altri consiglieri	18.000	13.374
Spese per gestione dei locali	15.833	11.751
Compensi Presidente Collegio Sindacale	15.000	7.700
Spese per stampa ed invio certificati	13.690	-414
Contributo INPS amministratori	12.085	8.676
Spese per consulenze finanziarie	11.699	-
Spese telefoniche	10.818	6.568
Compensi altri consiglieri	10.500	7.000
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	10.092	8.702
Spese di assistenza e manutenzione	9.083	5.300
Premi assicurativi organi sociali	7.392	7.372
Corsi, incontri di formazione	0	4.148
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	4.499	4.903
Rimborso spese delegati	2.060	-
Rimborsi spese altri consiglieri	3.542	3.981
Spese varie	3.168	2.422
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	3.093	414
Rimborsi spese altri sindaci	2.919	1.267
Spese di rappresentanza	2.755	535
Consulenze tecniche	2.684	2.586
Spese hardware e software	2.623	4.817
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	3.000	2.400
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.323	1.832
Contributo INPS sindaci	5.043	580
Spese per organi sociali	1.768	3.092
Spese per illuminazione	1.782	2.762
Spese per spedizioni e consegne	521	635
Spese pubblicazione bando di gara	-	1.727
Viaggi e trasferte	-	150
Imposte e Tasse diverse	-	62
<b>Totale complessivo</b>	<b>584.312</b>	<b>405.719</b>

**60-d) Spese per il personale****€ -425.250**

Descrizione	Anno 2019	Anno 2018
Retribuzioni lorde	185.393	117.655
Contributi previdenziali dipendenti	87.437	68.915
Retribuzioni Direttore	77.037	50.650
T.F.R.	21.886	13.710
Contributi fondi pensione	21.277	19.894
Altri costi del personale	14.030	1.000
Rimborsi spese trasferte Direttore	608	-

Mensa personale dipendente	14.504	9.522
Contributi assistenziali dipendenti	1.708	1.536
INAIL	1.366	-
Arrotondamento attuale	67	51
Arrotondamento precedente	-63	-52
<b>Totale complessivo</b>	<b>425.250</b>	<b>282.881</b>

**60-e) Ammortamenti****€ -45.857**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
Amm.to Oneri pluriennali	36.303	31.565
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	8.282	6.464
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	705	706
Ammortamento Impianti	455	2.336
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	112	-
<b>Totale</b>	<b>45.857</b>	<b>41.071</b>

**60-g) Oneri e proventi diversi****€ -7.379**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

***Proventi***

	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
Sopravvenienze attive	27.834	20
Interessi attivi bancari	43	42
Arrotondamenti attivi	27	-
Altri ricavi e proventi	-	76.630
<b>Totale</b>	<b>27.904</b>	<b>76.692</b>

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***

	<b>Anno 2019</b>	<b>Anno 2018</b>
Arrotondamenti passivi	-3	-2
Altri costi e oneri	-397	-89
Oneri bancari	-1.558	-790
Sopravvenienze passive	-33.325	-5.463
<b>Totale</b>	<b>-35.283</b>	<b>-6.344</b>

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**

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>151.430.042</b>	<b>108.221.724</b>
20-a) Depositi bancari	12.420.239	1.101.355
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	99.684.018	92.481.732
20-d) Titoli di debito quotati	32.398.845	10.286.954
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	6.247.433	3.890.306
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	634.277	460.384
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	45.230	993
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>4.266</b>	<b>32.394</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>12.720.699</b>	<b>11.000.470</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	12.606.485	10.835.095
40-b) Immobilizzazioni immateriali	68.183	90.508
40-c) Immobilizzazioni materiali	14.499	9.552
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	31.532	65.315
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>205.923</b>	<b>623.974</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>164.360.930</b>	<b>119.878.562</b>

## 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.936.734</b>	<b>4.895.253</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.936.734	4.895.253
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>418.071</b>	<b>85.209</b>
	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	418.071	85.209
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>4.266</b>	<b>32.394</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>589.351</b>	<b>557.538</b>
	40-a) TFR	24.748	31.303
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	292.677	227.270
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	271.926	298.965
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>309</b>	<b>553</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.948.731</b>	<b>5.570.947</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>157.412.199</b>	<b>114.307.615</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.083.581	4.138.889
	Contributi da ricevere	-6.083.581	-4.138.889
	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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>39.058.991</b>	<b>34.022.543</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	51.255.287	38.971.656
10-b) Anticipazioni	-29.171	-37.440
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.523.242	-4.783.169
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.643.956	-51.863
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-76.641
10-i) Altre entrate previdenziali	73	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.204.862</b>	<b>-571.437</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.360.506	1.597.837
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.842.809	-2.172.039
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.547	2.765
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-729.372</b>	<b>-304.782</b>
40-a) Società' di gestione	-699.590	-283.013
40-b) Banca depositaria	-29.782	-21.769
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.475.490</b>	<b>-876.219</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.499.678	1.182.483
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-288.939	-224.195
60-c) Spese generali ed amministrative	-516.146	-405.719
60-d) Spese per il personale	-375.641	-282.881
60-e) Ammortamenti	-40.508	-41.071
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-6.518	70.348
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-271.926	-298.965
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>43.534.481</b>	<b>33.146.324</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-429.897</b>	<b>399.961</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>43.104.584</b>	<b>33.546.285</b>

**3.2.3 – Nota integrativa****3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale****Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 151.430.042**

Le risorse del Fondo sono affidate alla società Unipol SGRpA (Gestore Finanziario).

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

<b>Gestore</b>	<b>Importo</b>
Unipol SGRpA	150.976.584
<b>Totale</b>	<b>150.976.584</b>

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. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 8.222 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 43.609.

**a) Depositi bancari****€ 12.420.239**

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 € 138.330.296 così dettagliati:

- € 99.684.018 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 32.398.845 relativi a titoli di debito quotati;
- € 6.247.433 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:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.551.366	5,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.166.520	5,58%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.913.976	5,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.357.651	3,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.258.024	3,81%
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.003.888	3,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.583.330	3,40%

Rendiconto Comparto Garantito

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.437.639	3,31%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.307.848	3,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.630.451	2,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.430.336	2,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.727.156	2,27%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.311.095	2,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.157.359	1,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.031.463	1,84%
ISHARES MSCI USA USD ACC	IE00B52SFT06	I.G - OICVM UE	3.016.312	1,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.701.712	1,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.212.742	1,35%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.127.723	1,29%
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.800.016	1,10%
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	I.G - OICVM UE	1.762.722	1,07%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.452.802	0,88%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.328.222	0,81%
DANMARKS SKIBSKREDIT AS 28/09/2022 ,25	DK0004132594	I.G - TDebito Q UE	1.235.699	0,75%
TORONTO-DOMINION BANK 09/02/2024 0	XS1980044728	I.G - TDebito Q OCSE	1.197.026	0,73%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 01/07/2024 ,05	XS2020568734	I.G - TDebito Q UE	1.118.666	0,68%
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	LU0147308422	I.G - OICVM UE	1.053.160	0,64%
DAIMLER INTL FINANCE BV 27/02/2023 ,625	DE000A2RYD83	I.G - TDebito Q UE	1.052.667	0,64%
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 26/03/2024 ,375	XS1967003747	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.014.250	0,62%
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.001.956	0,61%
TORONTO-DOMINION BANK 25/04/2024 ,375	XS1985806600	I.G - TDebito Q OCSE	966.354	0,59%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 18/06/2024 ,125	XS2013536029	I.G - TDebito Q UE	954.379	0,58%
IBM CORP 31/01/2023 ,375	XS1944456018	I.G - TDebito Q OCSE	923.573	0,56%
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	I.G - TDebito Q OCSE	910.134	0,55%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 30/05/2024 ,465	XS1998025008	I.G - TDebito Q OCSE	905.904	0,55%
AT&T INC 04/03/2026 ,25	XS2051361264	I.G - TDebito Q OCSE	840.117	0,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	828.629	0,50%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	814.382	0,50%
DIAGEO FINANCE PLC 12/10/2023 ,125	XS1982107903	I.G - TDebito Q UE	796.768	0,48%
MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2025 ,625	FR0013425139	I.G - TDebito Q OCSE	789.184	0,48%
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 25/03/2027 1,75	XS1969600748	I.G - TDebito Q UE	780.668	0,47%
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	XS1957532887	I.G - TDebito Q OCSE	780.359	0,47%
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 10/04/2024 1,5	XS1979446843	I.G - TDebito Q IT	736.250	0,45%
MCDONALDS CORP 15/06/2026 ,9	XS1963744260	I.G - TDebito Q OCSE	722.190	0,44%
KBC GROUP NV 10/04/2025 ,625	BE0002645266	I.G - TDebito Q UE	710.192	0,43%
TELENOR ASA 25/09/2023 0	XS2056395606	I.G - TDebito Q OCSE	678.328	0,41%
PEPSICO INC 18/03/2027 ,75	XS1963553919	I.G - TDebito Q OCSE	646.458	0,39%
FORTUM OYJ 27/02/2023 ,875	XS1956028168	I.G - TDebito Q UE	624.163	0,38%
KBC GROUP NV 25/01/2024 1,125	BE0002631126	I.G - TDebito Q UE	621.876	0,38%
STANDARD CHARTERED PLC 03/10/2023	XS1693281534	I.G - TDebito Q UE	607.872	0,37%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
VARIABLE				
Altri			13.748.739	8,36%
<b>Totale</b>			<b>138.330.296</b>	<b>84,14%</b>

### 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	96.498.288	2.171.480	1.014.250	99.684.018
Titoli di Debito quotati	3.172.876	18.236.014	10.989.955	32.398.845
Quote di OICR	0	6.247.433	-	6.247.433
Depositi bancari	12.420.239	-	-	12.420.239
<b>Totale</b>	<b>112.091.403</b>	<b>26.654.927</b>	<b>12.004.205</b>	<b>150.750.535</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	99.684.018	32.398.845	6.247.433	12.420.239	150.750.535
<b>Totale</b>	<b>99.684.018</b>	<b>32.398.845</b>	<b>6.247.433</b>	<b>12.420.239</b>	<b>150.750.535</b>

### 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	2,437	7,362	4,189
Titoli di Debito quotati	3,061	3,434	4,493

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:

<b>Categoria</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo acquisti – vendite</b>	<b>Volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-69.037.398	62.585.269	-6.452.129	131.622.667
Titoli di Debito quotati	-30.468.487	9.009.271	-21.459.216	39.477.758
Quote di OICR	-1.496.095	476.525	-1.019.570	1.972.620
<b>Totale</b>	<b>-101.001.980</b>	<b>72.071.065</b>	<b>-28.930.915</b>	<b>173.073.045</b>

**Commissioni di negoziazione**

<b>Voci</b>	<b>Commissioni su acquisti</b>	<b>Commissioni su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	131.622.668	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	39.477.757	0,000
Quote di OICR	-	-	-	1.972.620	0,000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>173.073.045</b>	<b>0,000</b>

**l) Ratei e risconti attivi****€ 634.277**

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****€ 45.230**

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>
Crediti per commissioni di retrocessione	1.621
Crediti previdenziali	43.609
<b>Totale</b>	<b>45.230</b>

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 12.720.699****a) Cassa e depositi bancari****€ 12.606.485**

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

nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 68.183**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 14.499**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 31.532**

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** **€ 205.923**

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

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 5.936.734**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 5.936.734**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/19</b>
Contributi da riconciliare	3.521.228
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	803.183
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	744.756
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	275.077
Passivita' della gestione previdenziale	188.296
Debiti verso aderenti - Riscatti	174.764
Erario ritenute su redditi da capitale	174.557
Contributi da identificare	24.470
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	22.298
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.992
Contributi da rimborsare	2.428
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.587
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	98
<b>Totale</b>	<b>5.936.734</b>

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** **€ 418.071**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 418.071**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2019
Debiti per commissioni di overperformance	298.758
Debiti per commissioni di gestione	111.091
Debiti per commissioni Banca Depositaria	8.222
<b>Totale</b>	<b>418.071</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 589.351**

**a) TFR** **€ 24.748**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 292.677**

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** **€ 271.926**

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** **€ 309**

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 2019.

**Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 6.083.581. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.370.888: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2019, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 4.712.693: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2020.

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico****10 - Saldo della gestione previdenziale € 39.058.991**

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

**a) Contributi per le prestazioni € 51.255.287**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	48.185.214
Trasferimenti in ingresso	2.807.132
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	262.941
<b>Totale</b>	<b>51.255.287</b>

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2019, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	<b>Importo</b>
Aderente	22.001.502
Azienda	22.665.759
TFR	3.517.953
	<b>48.185.214</b>

**b) Anticipazioni € -29.171**

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 € -9.523.242**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	5.014.020
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	3.876.593
Liquidazione posizioni - Riscatti	444.553
Trasferimento posizione ind.le in uscita	142.518
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	45.263
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	295
<b>Totale</b>	<b>9.523.242</b>

**c) Erogazioni in forma di capitale** € -2.643.956

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

**i) Altre entrate previdenziali** € 73

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

**30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta** € 5.204.862

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

Descrizione	ANNO 2019		
	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Differenziale su garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione
Titoli di Stato	2.150.503	911.106	-
Titoli di debito quotati	162.987	623.309	-
Quote di OICR	47.016	1.337.558	-
Depositi bancari	-	-	-
Risultato della gestione cambi	-	-	-
Garanzie riconosciute su pos. individuali	-	-	1.547
Commissioni di retrocessione	-	15.475	-
Oneri di gestione – consulenze finanziarie	-	-44.591	-
Sopravvenienze attive	-	-	-
Sopravvenienze passive	-	-	-
Oneri bancari	-	-	-
Oneri di gestione	-	-	-
Bolli e spese	-	-48	-
Interessi passivi c/c	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.360.506</b>	<b>2.842.809</b>	<b>1.547</b>

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** € -729.372**a) Società di gestione** € -699.590

Gestore	ANNO 2019		
	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Unipol SGRpA	400.832	298.758	699.590
<b>Totale</b>	<b>400.832</b>	<b>298.758</b>	<b>699.590</b>

**b) Banca depositaria** € -29.782

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** € 1.499.678

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/19
Quote associative	1.184.117
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	298.965
Quote iscrizione	7.183
Trattenute per copertura oneri funzionamento	9.413
<b>Totale</b>	<b>1.499.678</b>

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2018 che è stato rinviato all'esercizio 2019 per la copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -288.939

La voce per 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** € -516.146

**d) Spese per il personale** € -375.641

**e) Ammortamenti** € -40.508

**g) Oneri e proventi diversi** € -6.518

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € -271.926

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** € -429.897

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**

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>13.497.016</b>	-
20-a) Depositi bancari	3.786.861	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	939.867	-
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.	8.499.177	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.030	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	186.057	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	80.024	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.643.524</b>	-
40-a) Cassa e depositi bancari	2.628.440	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	9.005	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.914	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.165	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>16.140.540</b>	-

## 3.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>638.810</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	638.810	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>16.149</b>	-
	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	16.149	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>76.852</b>	-
	40-a) TFR	3.268	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	37.672	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	35.912	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>7.950</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>739.761</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>15.400.779</b>	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	803.439	-
	Contributi da ricevere	-803.439	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	1.004.657	-
	Controparte c/contratti futures	-1.004.657	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.155.491</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	15.542.329	-
10-b) Anticipazioni	-56.722	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-330.463	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	347	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>274.945</b>	-
30-a) Dividendi e interessi	13.210	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	261.735	-
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-21.707</b>	-
40-a) Società' di gestione	-20.560	-
40-b) Banca depositaria	-1.147	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>253.238</b>	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	198.057	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-38.160	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-68.166	-
60-d) Spese per il personale	-49.609	-
60-e) Ammortamenti	-5.349	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-861	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-35.912	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.408.729</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.950</b>	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.400.779</b>	-

**3.3.3 – Nota integrativa****3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale****Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 13.497.016**

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:

<b>Gestore</b>	<b>Importo</b>
HSBC	13.295.400
<b>Totale</b>	<b>13.295.400</b>

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. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 589 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 186.057.

**a) Depositi bancari****€ 3.786.861**

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 € 9.439.044 così dettagliati:

- € 939.867 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 8.499.177 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:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
HSBC EURO GVT BOND FUND-ZC	FR0013216165	I.G - OICVM UE	1.896.401	11,75%
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	I.G - OICVM UE	1.876.067	11,62%
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	I.G - OICVM UE	1.025.619	6,35%
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	I.G - OICVM UE	908.231	5,63%
HSBC GIF ECON SCA GEM EQU-ZC	LU0819121574	I.G - OICVM UE	789.842	4,89%
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	I.G - OICVM UE	658.287	4,08%
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	I.G - OICVM UE	459.235	2,85%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
HSBC OBLIG INFLATION EURO-ZC	FR0013215696	I.G - OICVM UE	395.357	2,45%
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	180.744	1,12%
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	I.G - OICVM UE	157.440	0,98%
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	I.G - OICVM UE	142.888	0,89%
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	I.G - OICVM UE	134.480	0,83%
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	I.G - TStato Org.Int Q UE	132.922	0,82%
US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	130.366	0,81%
US TREASURY N/B 15/08/2049 2,25	US912810SJ88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	120.318	0,75%
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	117.402	0,73%
UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.671	0,49%
US TREASURY N/B 31/07/2020 2	US912828VP28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	64.018	0,40%
TSY INFL IX N/B 15/02/2046 1	US912810RR14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	62.758	0,39%
HSBC GIF ECON SC JP EQ-ZDUSD	LU1190721230	I.G - OICVM UE	55.329	0,34%
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,875	US912828VJ67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	42.106	0,26%
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2023 1,5	CA135087A610	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.563	0,06%
<b>Totale</b>			<b>9.439.044</b>	<b>58,49%</b>

### 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

Strumento / Indice sottostante	Divisa	Posizioni lunghe	Posizioni corte	Posizioni nette
EURO FX CURR FUT Mar20	USD	879.443	-	879.443
EURO/GBP FUTURE Mar20	GBP	125.214	-	125.214
<b>Totale</b>				<b>1.004.657</b>

### 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	-	212.593	727.274	939.867
Quote di OICR	-	8.499.177	-	8.499.177
Depositi bancari	3.786.861	-	-	3.786.861
<b>Totale</b>	<b>3.786.861</b>	<b>8.711.770</b>	<b>727.274</b>	<b>13.225.905</b>

**Composizione per valuta degli investimenti**

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	939.867	8.499.177	3.786.861	13.225.905
<b>Totale</b>	<b>939.867</b>	<b>8.499.177</b>	<b>3.786.861</b>	<b>13.225.905</b>

**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	-	6,941	9,157

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 EURO GVT BOND FUND-ZC	FR0013216165	1.732	EUR	1.896.401
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	41.993	EUR	459.235
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	162.599	EUR	1.876.067
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	4.627	EUR	142.888
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	79.244	USD	1.025.619
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	540	EUR	658.287
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	86.655	EUR	908.231
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	12.297	EUR	134.480
HSBC GIF ECON SCA GEM EQU-ZC	LU0819121574	71.598	USD	789.842
HSBC GIF ECON SC JP EQ-ZDUSD	LU1190721230	5.146	USD	55.329
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	1.476	USD	157.440
HSBC OBLIG INFLATION EURO-ZC	FR0013215696	368	EUR	395.358
<b>Totale</b>				<b>8.499.177</b>

**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	-1.764.623	778.978	-985.645	2.543.601
Titoli di Debito quotati	-69.502	70.457	955	139.959
Titoli di capitale quotati	-448.591	460.644	12.053	909.235
Quote di OICR	-9.062.430	818.054	-8.244.376	9.880.484
<b>Totale</b>	<b>-11.345.146</b>	<b>2.128.133</b>	<b>-9.217.013</b>	<b>13.473.279</b>

**Commissioni di negoziazione**

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.543.601	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	139.959	-
Titoli di Capitale quotati	112	115	227	909.235	0,025
Quote di OICR	-	-	-	9.880.484	-
<b>Totale</b>	<b>112</b>	<b>115</b>	<b>227</b>	<b>13.473.279</b>	<b>0,002</b>

**l) Ratei e risconti attivi****€ 5.030**

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****€ 186.057**

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2019
Crediti previdenziali	186.057
<b>Totale</b>	<b>186.057</b>

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future****€ 80.024**

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31/12/2019.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 2.643.524****a) Cassa e depositi bancari****€ 2.628.440**

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** € 9.005

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 1.914

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 4.165

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

**Passività****10 – Passività della gestione previdenziale** € 638.810**a) Debiti della gestione previdenziale** € 638.810

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/19</b>
Contributi da riconciliare	465.037
Passivita' della gestione previdenziale	42.782
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	36.329
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	34.220
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	29.124
Erario ritenute su redditi da capitale	23.053
Debiti verso aderenti - Riscatti	3.900
Contributi da identificare	3.232
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	812
Contributi da rimborsare	321
<b>Totale</b>	<b>638.810</b>

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** € 16.149**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 16.149

La voce si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>
Debiti per commissione di gestione	5.281
Debiti per commissioni banca depositaria	589
Debiti per commissioni di overperformance	10.279
<b>Totale</b>	<b>16.149</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 76.852**

**a) TFR** **€ 3.268**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 37.672**

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** **€ 35.912**

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** **€ 7.950**

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

**Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 803.439. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 181.049: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2019, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 622.390: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2020.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per **€ 1.004.657**.

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 15.155.491**

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

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 15.542.329**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	10.013.751
Trasferimenti in ingresso	514.558
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.014.020
<b>Totale</b>	<b>15.542.329</b>

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2019, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	<b>Importo</b>
Aderente	998.251
Azienda	8.976.602
TFR	38.898
	<b>10.013.751</b>

**b) Anticipazioni** **€ -56.722**

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** **€ -330.463**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	61.752
Liquidazione posizioni - Riscatti	4.958
Trasferimento posizione individuale in uscita	812
Riscatto per conversione comparto	262.941
<b>Totale</b>	<b>330.463</b>

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 347**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**

**€ 274.945**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	8.983	4.433
Titoli di debito quotati	33	922
Titoli di capitale quotati	2.093	13.064
Quote di OICR	955	254.801
Depositi bancari	1.146	-773
Opzioni, future, forward	-	-9.238
Commissioni di negoziazione	-	-227
Oneri diversi	-	-50
Bolli e spese	-	-1.197
<b>Totale</b>	<b>13.210</b>	<b>261.735</b>

**40 – Oneri di gestione**

**€ -21.707**

**a) Società di gestione**

**€ -20.560**

Gestore	ANNO 2019		
	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
HSBC	20.560	-	20.560
<b>Totale</b>	<b>20.560</b>	<b>-</b>	<b>20.560</b>

**b) Banca depositaria**

**€ -1.147**

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**

**€ 198.057**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/19
Quote associative	194.540

Quote iscrizione	2.274
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.243
<b>Totale</b>	<b>198.057</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -38.160**

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** **€ -68.166**

**d) Spese per il personale** **€ -49.609**

**e) Ammortamenti** **€ -5.349**

**g) Oneri e proventi diversi** **€ -861**

**I ) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -35.912**

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** **€ -7.950**

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.



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](http://www.fondoperseosirio.it)

## **Relazione sulla gestione – Esercizio 2019**

CdA – 18 marzo 2020

## Sommario

Premessa .....	4
1. L'operatività di Perseo Sirio.....	5
Il Service Amministrativo.....	5
La Banca Depositaria .....	5
I gestori finanziari .....	6
Le funzioni interne al Fondo .....	6
2. Scenario .....	6
3. Avvenimenti più importanti dell'esercizio e vicende collegate in itinere .....	7
Il completamento della struttura .....	8
L'avvio del comparto d'investimento BILANCIATO .....	8
L'articolazione dei costi .....	9
L'adesione contrattuale.....	9
Gli interventi legislativi e contrattuali .....	9
4. L'andamento delle adesioni .....	11
Distribuzione degli associati per sesso, area geografica, regione e settore.....	12
Distribuzione per classi d'età.....	17
Distribuzione per anno d'iscrizione e anno di assunzione nella PA .....	19
Le adesioni contrattuali della Polizia Locale.....	20
La convenzione con i Patronati CePa.....	21
5. L'andamento delle uscite .....	21
Le liquidazioni.....	22
Le anticipazioni .....	22
6. I trasferimenti.....	22
7. I reclami .....	23
8. Strategie di comunicazione e marketing .....	24
La comunicazione digitale .....	25
La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati .....	25
Eventi informativi e consulenza individuale.....	26
Partecipazione a Fiere .....	27
Altre attività realizzate .....	27

Work in progress .....	27
Incontri sul territorio .....	27
Progetto Perseo Sirio - Ambrosetti.....	28
9. Andamento della gestione finanziaria.....	28
Il Fondo .....	28
Il Comparto Garantito.....	28
Il Comparto Bilanciato .....	30

## 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 terzo ed ultimo esercizio del Consiglio di Amministrazione eletto dall'Assemblea dei Delegati (in breve Assemblea) in data 20/04/2017.

Il 2019 si è caratterizzato, oltre che per l'affidamento a HSBC della gestione del secondo comparto d'investimento denominato "Comparto Bilanciato", avviato a decorrere dal 7 Febbraio 2019, anche per alcuni interventi rilevanti sia regolamentari sia normativo legislativi, come ad esempio la sentenza della Corte Costituzionale in ordine all'assoggettamento alla disciplina fiscale di cui alla legge 252/2005 limitatamente ai casi di riscatto della posizione individuale; la realizzazione dell'adesione contrattuale dei lavoratori dei corpi della Polizia Locale contemplata nell'art. 56quater del CCNL 2016/2018 delle Funzioni Locali, sottoscritto in data 21 maggio 2018; l'avvio della collaborazione con TEH Ambrosetti per la definizione di un position paper di Perseo Sirio in ordine alla tematica de "Il ruolo dei fondi pensione negoziali per la crescita del sistema paese"; gli ostacoli frapposti al superamento della procedura di conferimento del contributo datoriale, per gli associati e le associate dipendenti dalle Amministrazioni statali e delle Agenzie Fiscali, già disciplinato dalla legge 388/2000 che, a far tempo dal 1° gennaio 2019, sarebbe dovuto essere versato direttamente al Fondo congiuntamente al contributo a carico del lavoratore, mentre a tutt'oggi, a causa della mancanza del decreto MEF di determinazione delle somme da ripartire per ciascuna amministrazione interessata, non risulta versato al Fondo alcun contributo datoriale per tutto l'anno 2019, con grave nocimento per i lavoratori e le lavoratrici interessati.

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 dei Centri 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 CINSEDE, CONI Servizi 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.

## 1. L'operatività di Perseo Sirio

Perseo Sirio opera attraverso una propria struttura centrale, un Service Amministrativo Contabile (Previnet SpA), una Banca Depositaria (DepoBank SpA, già Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane SpA) e due gestori finanziari:

- UnipolSAI SpA a cui è stato affidato il mandato della gestione del comparto "GARANTITO";
- 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 le 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.

### La Banca Depositaria

Le principali attività svolte da DepoBank nel ruolo di Banca Depositaria (anche BD) riguardano la custodia della liquidità e degli strumenti finanziari, il controllo della correttezza del calcolo del valore quota e del patrimonio e certificazione degli stessi, della legittimità e della conformità alla regolamentazione COVIP e alle convenzioni sottoscritte con il Fondo da parte dei gestori finanziari e esecuzione delle istruzioni impartite dagli stessi.

Nell'ultima parte del 2018 e nei primi mesi del 2019 la BD è stata impegnata, in particolare, a assistere il Fondo e il gestore HSBC nell'implementazione del "Comparto Bilanciato". In particolare si è dovuto superare il limite di DepoBank nel non essere anche banca referente, limite superato attraverso l'utilizzo, a tal fine e sempre per il tramite di BD, di FUNDESETTLE.

## 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, ad una gestione multi-comparto, aggiungendo al "Comparto GARANTITO" il "Comparto BILANCIATO".

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 31.12.2019 il patrimonio in gestione assomma a € 157.417.217,18

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

Alla data del 31.12.2019 il patrimonio in gestione assomma a € 15.401.189,17

L'ANDP contabilizzato e rivalutato da INPS, secondo quanto previsto dal DPCM 20 dicembre 1999 e s.m.i., alla data del 30 giugno 2019, ultimo dato utile comunicato dall'Istituto previdenziale, ammonta complessivamente a € 188.396.869,99

La raccolta dei contributi è iniziata il 15 settembre 2012.

## Le funzioni interne al Fondo

In questo ambito l'attuazione della IORP II apporterà significative modifiche.

La funzione di **Controllo Interno** è stata affidata alla società ElleGi Consulenza SpA a decorrere dal 02/05/2018; detta società evolverà il proprio ruolo e operatività in "Funzione della Revisione Interna".

L'attuale **Advisor finanziario** Prometeia SIM SpA arricchirà la propria attività con la funzione di supporto e reporting per l'istituenda figura 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 di Risk Management allo stesso Sig. Buttaroni che alla data di avvio della funzione di RM cessa di svolgere l'attività di Responsabile della funzione finanza.

Il Direttore Generale, dr. Maurizio Sarti, già **Responsabile del Fondo**; in attuazione del D.Lgs 147/2018 la figura del Responsabile del Fondo, limitatamente ai Fondi pensione negoziali, viene esclusa dall'ordinamento, mentre quella del Direttore Generale è prevista nello Statuto.

## 2. Scenario

La politica restrittiva di FED e BCE, gli interrogativi sulla guerra dei dazi tra Washington e Pechino e il peggioramento degli indicatori dell'attività economica avevano fatto sì che nel 2018 tutti gli asset precipitassero e le aspettative sui mercati per il 2019 fossero improntate sul pessimismo. Invece il 2019 è iniziato con un evento che ha cambiato il corso, il 4 gennaio il Presidente della Fed Powell annuncia che USA e Cina hanno ripreso le trattative e che la FED da fine gennaio avrebbe abbandonato l'automatismo sul programma di riduzione del bilancio federale, contestualmente anche la Cina è intervenuta con una

riduzione dei tassi. Tutto questo ha dato linfa ai mercati che hanno avuto un trend rialzista fino alla fine di aprile. Con l'arrivo dell'estate e fino a fine settembre, i mercati hanno mantenuto un movimento orizzontale, consolidando posizioni con alcune sequenze ribassiste date soprattutto dalle schermaglie tra USA e Cina alimentate anche dai tweet del Presidente Trump che annunciavano incrementi dei dazi. Nel frattempo le banche centrali scendevano in campo con tagli dei tassi e programmi di stimolo all'economia; la BCE con la reintroduzione dei TILTRO per attenuare l'impatto negativo sulle banche dei tassi negativi sui titoli di stato, la FED con lo stop alla riduzione del bilancio federale. Questi interventi unitamente a dati macro USA confortanti (seppur non entusiasmanti) sono bastati per innescare da ottobre, un trend fortemente rialzista che è rimasto forte fino a fine anno.

Con questo scenario il 2019 si può archiviare, per i mercati finanziari, come straordinario. Tutte le principali classi di investimento, anche quelle che storicamente hanno avuto andamenti fortemente decorrelati come ad esempio: oro e dollaro, oppure azioni e obbligazioni hanno chiuso in rialzo.

Per rendere l'idea di cosa ha rappresentato il 2019 per i mercati basta vedere la crescita del valore di tutte le borse che è cresciuto di circa 17.000 mld di dollari (balzando da 67mila a 84mila miliardi di dollari), e quello delle obbligazioni che è cresciuto di circa 6.000 mld, livello mai raggiunto prima.

Wall Street con l'indice S&P 500 cresciuto del 28%, al top di tutti i tempi. Nel vecchio continente, Piazza Affari, anch'essa con un +28% e senza ripercussioni per il recente salvataggio della Banca popolare di Bari, non ha rivali in Europa, benché tallonata da Germania (+27%) e Francia (+26%). Tra i sottoindici c'è poi il +34% del tecnologico Nasdaq che conferma quanto sia stato marcato l'appetito al rischio degli investitori in un anno che ha celebrato rialzi considerevoli anche per i cosiddetti beni rifugio, con l'oro che si è apprezzato del 15%, il +32% messo a segno dal petrolio (qualità Wti) e il +87% del Bitcoin, troppo spesso dato per morto.

Tra i bond, nonostante il tasso negativo il rendimento del Bund tedesco a 10 anni è salito dell'8%, mentre il Treasury Usa di oltre il 10 per cento. Più in generale le obbligazioni europee categoria "investment grade" (quelle con rating affidabile) hanno generato un rendimento total return (prezzo e cedole) vicino al 4%. Ma anche le obbligazioni "rischiose", quelle di categoria "high yield" (con rating "spazzatura") sono salite molto: +14% negli Usa e +17% in Europa.

Tutta questa euforia nell'anno in cui la crescita globale dovrebbe attestarsi (appena i dati ufficiali lo confermeranno) sui livelli più bassi dal 2008 (Pil non oltre il 3%) e le stime di inflazione a lungo termine dell'Eurozona (1,2%) e Usa (1,8%) sono scese sotto i target delle rispettive banche centrali, si è creata un'"inflazione finanziaria" senza precedenti che ammonta (considerando solo bond e azioni) ad oltre 23.000 miliardi di dollari, poco meno di un quarto del Pil globale.

### **3. Avvenimenti più importanti dell'esercizio e vicende collegate in itinere**

In questo paragrafo è descritto quanto avvenuto nel corso dell'esercizio 2019 con particolare riguardo:

- a) Al completamento della struttura organizzativa del Fondo, nelle more dell'implementazione delle funzioni fondamentali previste dal D.Lgs. 147/2018;
- b) Agli interventi normativi e contrattuali intervenuti in merito al conferimento diretto del contributo datoriale per gli associati dipendenti delle Amministrazioni statali e delle Agenzie fiscali e alle novità contenute nei CCNL dei dipendenti delle pubbliche amministrazioni sottoscritti nel 2018;
- c) All'adesione contrattuale prevista dall'art. 56quater del CCNL Funzioni Locali sottoscritto in data 21

- maggio 2018;
- d) Allo sviluppo delle adesioni e alle azioni poste in essere per diffondere la cultura previdenziale tra i lavoratori pubblici e acquisire un numero crescente di aderenti alla previdenza complementare in generale e al Fondo Perseo Sirio in particolare;
  - e) Alla realizzazione di un position paper sul ruolo dei Fondi pensione negoziali per la crescita del sistema-Paese, in partnership con Teh European House – Ambrosetti, che troverà una prima conclusione con la presentazione del position paper in coincidenza con l'adunanza dell'Assemblea dei Delegati convocata in occasione dell'approvazione del Bilancio 2019 (aprile 2020);
  - f) All'avvio del Comparto d'investimento BILANCIATO e del suo sviluppo.

## **Il completamento della struttura**

Nel corso del 2019 il Fondo ha proceduto a consolidare il rapporto con i propri outsourcer – ElleGi Consulenza e Prometeia – al fine di dare completa ed efficace attuazione al D.Lgs. 147/2018 (IORP II) e alle conseguenti istruzioni della COVIP, ad oggi in itinere.

Nel corso dello stesso anno il Fondo ha avviato e concluso la ricerca di quattro impiegati di 4° livello CCNL Commercio e Servizi; tre impiegati a tempo indeterminato – di cui uno assunto con contratto di apprendistato e due con contratto “garanzia giovani” – assunti in data 6 maggio 2019 e la quarta, anch'essa con contratto di apprendistato, in data 4 novembre 2019.

Le predette assunzioni si sono rese necessarie per rafforzare, in particolare tre aree: quella relativa alla gestione degli associati e all'attività di protocollazione; la seconda per accelerare l'attività di liquidazione delle prestazioni e, infine, la terza per accrescere la capacità del Fondo di operare nel campo della comunicazione e della promozione.

In data 14 maggio 2019 è stato sottoscritto il primo contratto integrativo per i dipendenti del Fondo, nel quale è stata prestata particolare attenzione a:

- a) Remunerare la produttività collettiva e individuale, in modo proporzionato al livello ricoperto e ai risultati conseguiti, l'importo massimo erogabile è di € 3.000,00 per la qualifica di Quadro e a decrescere, con un sistema di parametrizzazione, per le altre qualifiche;
- b) Consentire ai dipendenti la facoltà di conferire al Fondo pensione di categoria Fon.Te. anche il TFR pregresso e il premio di risultato riconosciuto entro i limiti di legge fiscale annui al fine di accrescere il proprio risparmio previdenziale complementare;
- c) Prevedere che il contributo a Fon.Te, a carico del datore, cresca in proporzione con l'anzianità di associazione alla previdenza complementare prevista dal CCNL.

## **L'avvio del comparto d'investimento BILANCIATO**

A seguito di apposita gara, avviata in data 27 giugno 2018 e conclusasi in data 06 febbraio 2019 con la sottoscrizione della Convenzione di gestione con la società HSBC Global Asset Management ha preso avvio, in data 07/02/2019, l'affidamento delle risorse alla stessa società.

Lo stile di gestione del comparto è quello total return con obiettivo di rendimento predefinito almeno pari all'indice Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA (CPTFEMU Index) maggiorato su base annua di 150 punti base.

L'Asset Allocation (AA) è composta per il 70% da obbligazioni (45% governativi e 25% corporate) e, per il restante 30%, da azioni (min. 10% max 40%).

La volatilità deve essere mantenuta Entro l'8% su base annua, corrispondente a un VAR95% 1 mese, pari al

4% ca.

La convenzione avrà durata decennale.

Il risultato finanziario della gestione dall'avvio al 31 dicembre 2019 è stato del + 5,38%.

### **L'articolazione dei costi**

Nel corso del 2019 non sono state apportate variazioni ai costi direttamente a carico degli aderenti, mentre è stata sottoscritta la convenzione di gestione del Comparto BILANCIATO con HSBC e, in essa, definito il regime dei costi.

I costi di gestione del Comparto BILANCIATO, 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 viene rinegoziata;
- Commissione di over performance del 15% calcolata sull'extra-rendimento realizzato rispetto all'obiettivo del 100% del tasso d'inflazione + 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.

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 e penalizzante per l'immagine del Fondo.

### **L'adesione contrattuale**

Il 2019 si è caratterizzato per il significativo flusso di adesioni contrattuali che hanno visto coinvolti gli agenti di Polizia Locale, in forza dell'art. 56quater del CCNL 2016/2018.

Alla data del 31.12.2019 risultavano iscritti al Fondo, con il solo contributo rinveniente dall'art. 208 del CdS, 15.418 appartenenti ai corpi di PL, di cui 13.444 iscritti nell'anno 2019.

### **Gli interventi legislativi e contrattuali**

Nella seconda metà del 2018 e a cavallo tra il 2018 e il 2019 sono stati approvati alcuni importanti interventi normativi e contrattuali in merito alla previdenza complementare dei pubblici dipendenti:

1. La Legge di Bilancio per il 2018, a decorrere dal 1° gennaio 2018, ha esteso il trattamento fiscale dei contributi e delle prestazioni dei fondi pensione del pubblico impiego (Espero e Perseo Sirio), o a quei fondi cui gli stessi lavoratori si iscrivono in quanto pubblici dipendenti (Laborfonds e Fondemain), già vigente per la generalità dei lavoratori (L. 252/05) anche al pubblico impiego, ma lasciando inalterato il differenziale trattamento fiscale per il periodo dal 01.01.2007 al 31.12.2017. Su

quest'ultima esclusione dei dipendenti pubblici dall'applicazione della normativa fiscale novellata dal D.Lgs. 252/05, si è espressa la Corte Costituzionale con sentenza n. 218 del 17 luglio 2019, depositata in data 3 ottobre 2019, dichiarando **“l’illegittimità costituzionale dell’art. 23, comma 6, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252** (Disciplina delle forme pensionistiche complementari), nella parte in cui prevede che il riscatto della posizione individuale sia assoggettato a imposta ai sensi dell’art. 52, comma 1, lettera d-ter), del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (Approvazione del testo unico delle imposte sui redditi), anziché ai sensi dell’art. 14, commi 4 e 5, dello stesso D.Lgs. 252 del 2005». In particolare la sentenza limita l’incostituzionalità dell’art. 23 del 252 al solo caso del “riscatto volontario” e non anche, come è chiaramente esposto nella parte descrittiva, all’intera esclusione dal regime tributario di cui al D.Lgs. 252/05. Attraverso due interpelli all’Agenzia delle Entrate, promossi da Laborfonds e da Espero, si tenta di estendere, per via interpretativa, l’incostituzionalità anche alle altre prestazioni previdenziali, in coerenza con lo spirito della sentenza e con l’espressione del legislatore che, per primo, ha voluto consegnare al passato il trattamento fiscale della previdenza complementare del pubblico impiego difforme da quello vigente per la generalità dei cittadini;

2. 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. Essendo l’attuazione della stessa norma subordinata all’emanazione di un DM MEF di ripartizione delle risorse disponibili per singola Amministrazione e non essendo, detto DM, a tutt’oggi emanato, la norma in argomento non trova applicazione, se non per la parte in cui abrogava la previgente procedura di conferimento della quota contributiva a carico del datore di lavoro, con il risultato che per l’intero anno 2019 non risulta versata al Fondo alcuna somma a titolo di contributo datoriale. Il Fondo è ripetutamente intervenuto su MEF, sia nei confronti della struttura preposta alla redazione del DM in argomento sia nei confronti dell’autorità politica, ma senza risultati apprezzabili. Con l’occasione si rammenta che il Fondo non è titolare né del credito né del diritto che restano in capo al lavoratore associato;
3. In sede di rinnovo dei CCNL del settore pubblico hanno fatto la comparsa due piccole, ma grandi, novità, che hanno informato l’attività del Fondo nel corso del 2019:
  - a. L’obbligo di dare adeguate informazioni al proprio personale, anche in collaborazione con il Fondo Perseo Sirio al fine di realizzare un “consapevole ed informata adesione dei dipendenti alla previdenza complementare negoziale” (art. 73 CCNL “Funzioni Locali” – art. 97 “Sanità” e dichiarazione congiunta n. 2 “Funzioni Centrali”). A tal proposito detta o analoga previsione non è contenuta nel CCNL “Istruzione e Ricerca”, perciò occorrerà che nei prossimi interventi negoziali si ponga riparo a tale carenza;
  - b. La definitiva regolamentazione relativa all’utilizzo dei proventi derivanti dall’art. 208, commi 4 lett. c), e 5 del D.Lgs. 285/1992 (Codice della Strada), in particolare per quanto riguarda l’utilizzo quale contribuzione datoriale a Perseo Sirio (CCNL “Funzioni Locali – Sezione per la Polizia Locale”); l’art. 56quater del predetto CCNL Funzioni Locali ha disposto l’adesione per via contrattuale dei lavoratori dei corpi di Polizia Locale.

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 anche in dipendenza dell’adesione per via contrattuale del personale della Polizia Locale, che, nel corso del 2019, ha raggiunto i 13.444 nuovi iscritti, 15.418 nel biennio 2018/2019 (per maggiori approfondimenti si

rinvia allo specifico paragrafo “Le adesioni contrattuali della Polizia Locale”).

Inoltre, la Legge di Bilancio per il 2018, all’art.1 comma 157, ha anche disposto che:

“Fermo restando quanto previsto dall’articolo 2 del Decreto del Presidente del Consiglio dei ministri 20 dicembre 1999, recante «Trattamento di fine rapporto e istituzione dei fondi pensione dei pubblici dipendenti », pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 111 del 15 maggio 2000, come modificato dal decreto del Presidente del Consiglio dei ministri 2 marzo 2001, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 118 del 23 maggio 2001, nei confronti del personale di cui al comma 2 del predetto articolo 2 assunto successivamente alla data del 1° gennaio 2019 è demandata alle Parti istitutive dei fondi di previdenza complementare la regolamentazione inerente alle modalità di espressione della volontà di adesione agli stessi, anche mediante forme di silenzio-assenso, e la relativa disciplina di recesso del lavoratore. Tali modalità devono garantire la piena e diffusa informazione dei lavoratori nonché la libera espressione di volontà dei lavoratori medesimi, sulla base di direttive della Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP).”

Detta ultima norma può consentire, a seguito di una specifica regolamentazione ad opera delle Parti istitutive, di avviare nel pubblico impiego di un sistema di adesione automatica dei lavoratori neoassunti con diritto di recesso, che consentirebbe nuovo impulso alla previdenza complementare garantendo, comunque, la libera espressione della volontà del lavoratore.

Al momento in cui si scrive le Parti non hanno ancora definito “le modalità di espressione della volontà di adesione agli stessi, anche mediante forme di silenzio-assenso, e la relativa disciplina di recesso del lavoratore”, così come previsto dalla legge.

#### 4. L’andamento delle adesioni

Nelle tabelle che seguono si procede ad una lettura dinamica delle adesioni, prima, in modo distinto, ai fondi originari di Perseo e Sirio, rispettivamente destinati ai lavoratori delle autonomie locali, delle Regioni e della Sanità e dei Ministeri, delle Agenzie Fiscali, degli EPnE, dell’Università e della Ricerca, e dal mese di ottobre 2014 al Fondo Perseo Sirio che si rivolge ai dipendenti della Pubblica Amministrazione e della Sanità.

Tabella 1: Associati iscritti a libro soci al 31 dicembre

ESERCIZIO	N. ADERENTI		
	ORDINARI	CONTRATTUALI	TOTALI
2012 Perseo		463	463
2013 Perseo	5.695	-	7.138
2013 Sirio	1.443	-	
2014 Perseo Sirio		17.240	17.240
2015 Perseo Sirio		21.411	21.411
2016 Perseo Sirio		39.440	39.440
2017 Perseo Sirio		41.686	41.686
2018 Perseo Sirio		44.911	46.044
2019 Perseo Sirio		47.003	62.421

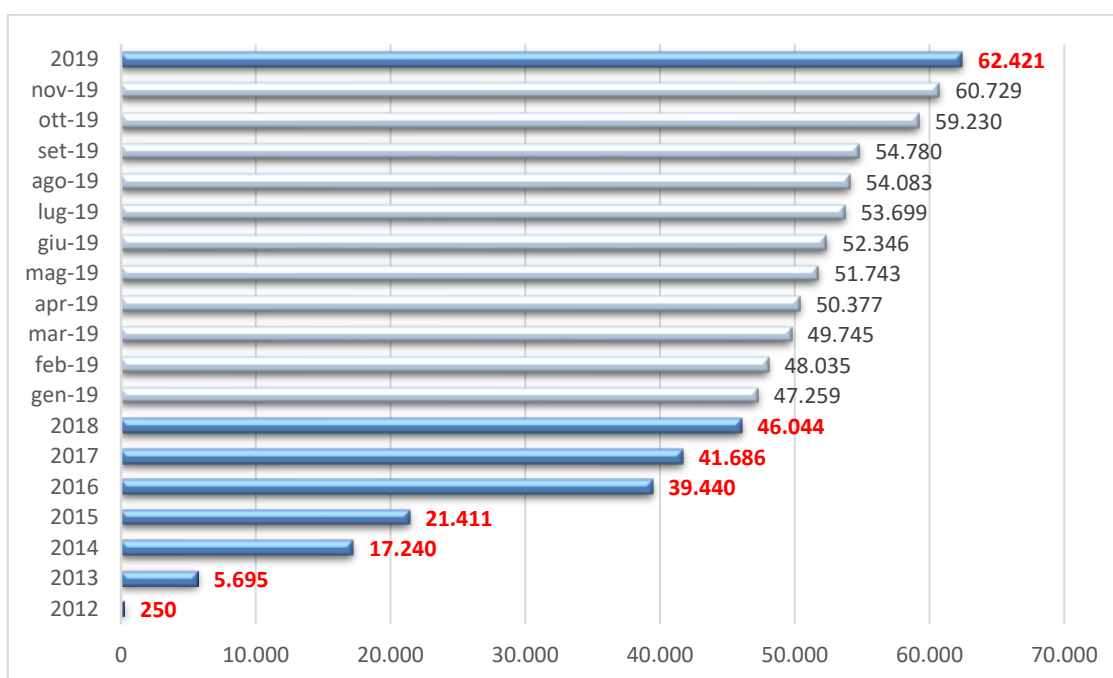
Nella tabella che precede e nel grafico sottostante si rileva la progressiva crescita delle adesioni al Fondo Perseo Sirio dal 2014 e al netto delle uscite.

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”<sup>1</sup>.

L’andamento delle adesioni si presenta in modo costante nel corso del tempo, con tre 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 (dicembre 2015) e, la terza, simile per ampiezza a quella del 2015, relativa all’esercizio 2019 dovuta 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 2016/2018).

Figura 1: Numerosità degli associati – iscritti a Libro soci



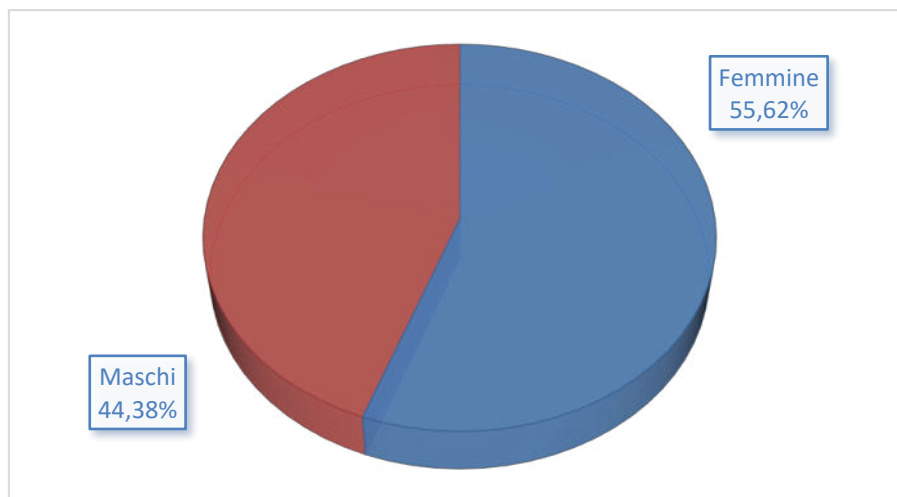
Nel 2019, le adesioni si sono dimostrate superiori rispetto all’anno precedente già dal mese di gennaio non solo per effetto delle adesioni contrattuali ma, anche, per un maggiore impulso delle adesioni ordinarie; infatti, contiamo nuovi aderenti ordinari, comprensivi anche delle trasformazione delle adesioni contrattuali in ordinarie, per complessive 3.808 unità. Alla data del 31.12.2019 risultano registrati a libro soci 62.421 associati, a fronte di 46.044 iscritti a libro soci alla fine del 2018, con un incremento di 16.377 aderenti (+ 35,57%).

### 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 55,62%, in decisa flessione rispetto al 2018 per effetto delle adesioni contrattuali della Polizia Locale.

Figura 2: distribuzione degli associati per sesso

<sup>1</sup> Fondo Sirio - Relazione sulla gestione Bilancio 2013 – pag. 3  
Fondo Perseo Sirio – Relazione sulla gestione 2019



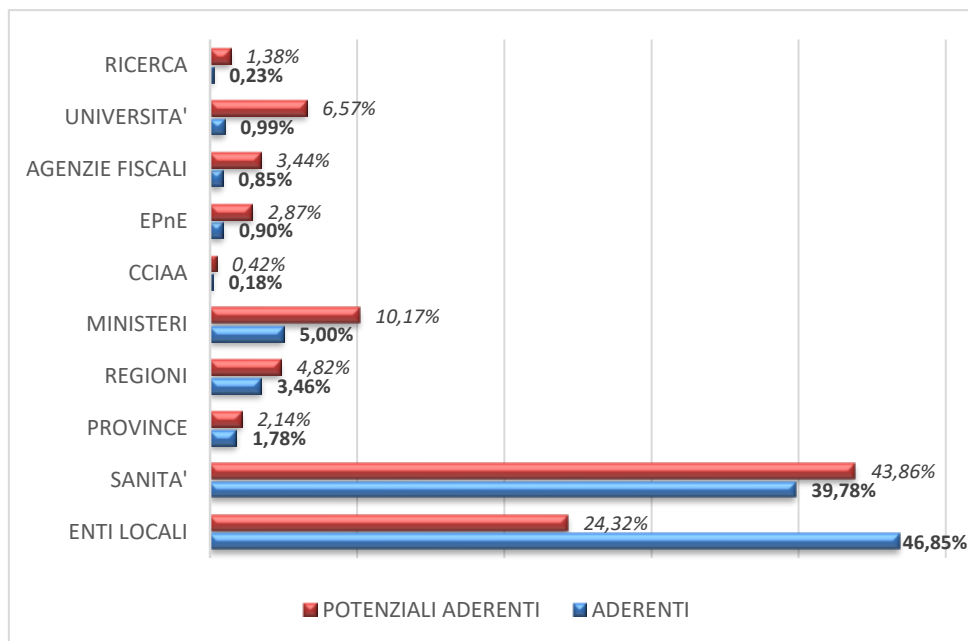
La prevalenza delle femmine – 55,62% contro il 44,38% dei maschi - è dovuta principalmente al comparto della sanità dove la presenza femminile sale al 70,95%, principalmente dovuta al settore infermieristico, contro il 29,05% della componente maschile. La controprova è data dalla distribuzione per sesso nel restante degli associati che vede, in decisa controtendenza, le femmine ferme al 45,56% e i maschi salire al 54,44%.

Tabella 2: distribuzione per settore e sesso

SETTORI	FEMMINE	MASCHI	TOTALE
AGENZIA DEL DEMANIO	48,28%	51,72%	0,09%
AGENZIE FISCALI	37,95%	62,05%	0,75%
CAMERE DI COMMERCIO	54,13%	45,87%	0,17%
CONI E FEDERAZIONI SPORTIVE	51,56%	48,44%	0,21%
ENAC	30,00%	70,00%	0,02%
ENTI DI RICERCA E SPERIMENTAZIONE	40,71%	59,29%	0,22%
ENTI LOCALI	45,10%	54,90%	46,67%
ENTI PUBBLICI NON ECONOMICI	49,73%	50,27%	0,90%
MINISTERI	46,52%	53,48%	4,98%
PROVINCE	38,09%	61,91%	1,78%
REGIONI	51,88%	48,12%	3,45%
<b>SANITA'</b>	<b>70,95%</b>	<b>29,05%</b>	<b>39,62%</b>
SINDACATI	32,14%	67,86%	0,04%
UNIVERSITA'	54,72%	45,28%	0,98%
FISCA E INDIVIDUALI	43,04%	56,96%	0,13%
<b>Totale</b>	<b>55,62%</b>	<b>44,38%</b>	<b>100,00%</b>
<i>Totale meno Sanità</i>	<i>45,56%</i>	<i>54,44%</i>	<i>100,00%</i>

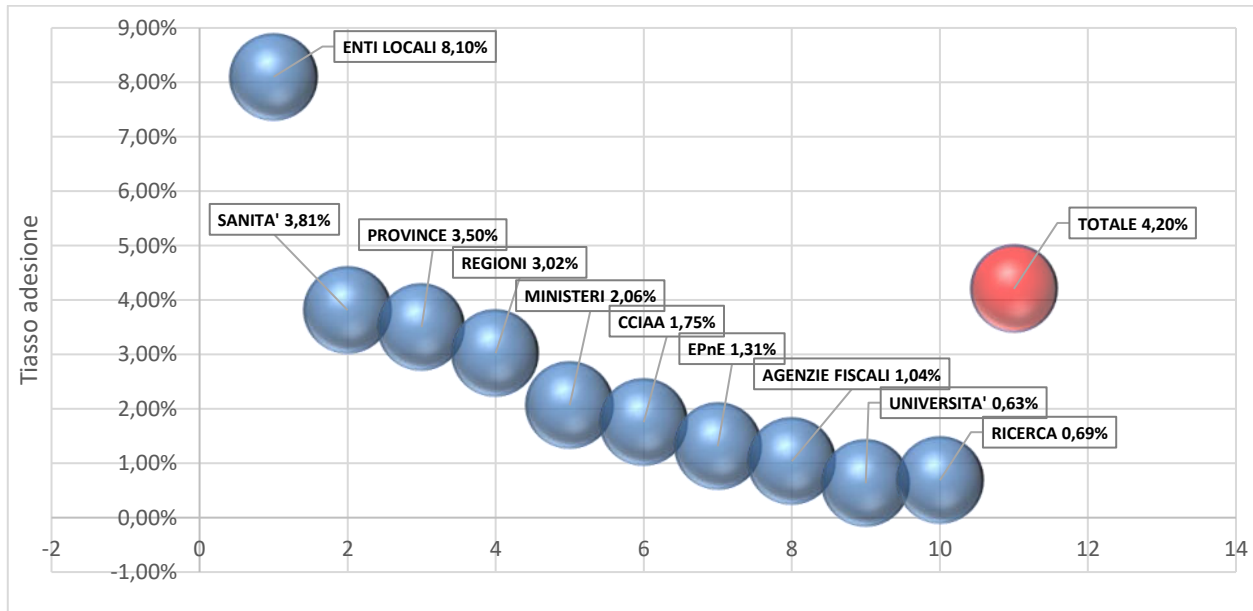
Negli altri settori vediamo una prevalenza maschile (vedi tabella 2) con la sola esclusione delle Camere di Commercio, del CONI e delle Federazioni Sportive, delle Regioni e dell'Università, mentre nel 2018 le femmine hanno prevalso sui maschi in modo deciso. In tutti gli altri settori prevale la componente maschile.

Figura 3: confronto tra consistenza dei settori tra aderenti e potenziali aderenti (Conto Annuale RGS 2016)



Confrontando le consistenze dei singoli settori nel Fondo e quella degli stessi nell'universo del pubblico impiego, constatiamo che Enti Locali sono l'unico settore sovra rappresentato rispetto alla sua consistenza tra i potenziali aderenti. Tutti gli altri settori, in misure diverse, hanno nel Fondo una presenza inferiore a quella tra i potenziali aderenti. Anche in questo caso si fa sentire la presenza delle adesioni contrattuali della Polizia Locale.

Figura 4: tassi di adesione per settore pubblico

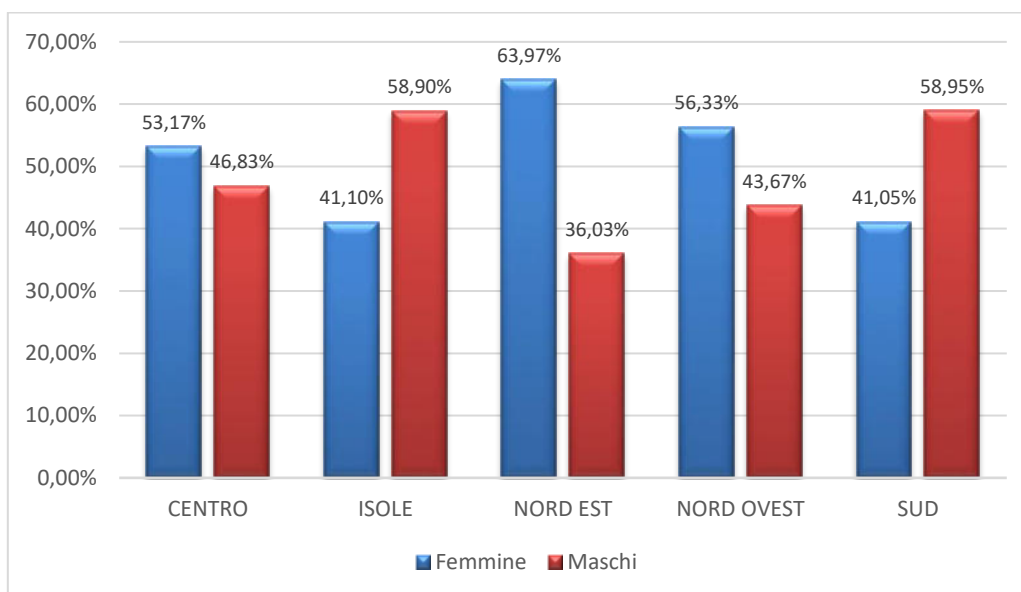


Procedendo al confronto dei tassi di adesione limitatamente ai settori pubblici possiamo notare che il tasso generale di adesione supera di poco il 4% e che il tasso più elevato è riscontrabile negli Enti Locali (8,10%), unico settore a collocarsi al di sopra del tasso di adesione medio, e a seguire la Sanità (3,81%), le Province e le Regioni, ambedue al di sopra del 3%.

In particolare il dato relativo agli Enti Locali è destinato a crescere ulteriormente in dipendenza delle adesioni contrattuali dei corpi di Polizia Locale che al 31 dicembre 2019 sono risultati essere 15.418 e che si

stima, alla fine del 2020, possano contribuire per circa 25.000 aderenti, con tendenza a crescere negli anni a venire.

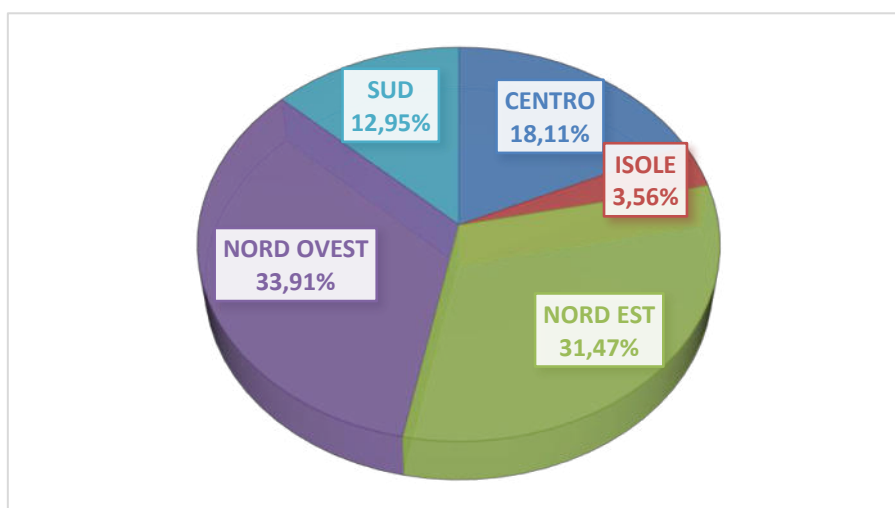
Figura 5: distribuzione per sesso e area geografica



Distribuendo gli associati per sesso e area geografica si riscontra una sostanziale divisione del nostro paese in due distinte parti: il Nord – est e ovest – che vede una netta prevalenza femminile (Est 63,97% e Ovest 56,33%) insieme al Centro (53,17%) e il Sud dove, invece, prevale la componente maschile (58,95%), anche nelle Isole i maschi prevalgono, ma in modo altrettanto marcato (femmine 41,10% e maschi 58,90%).

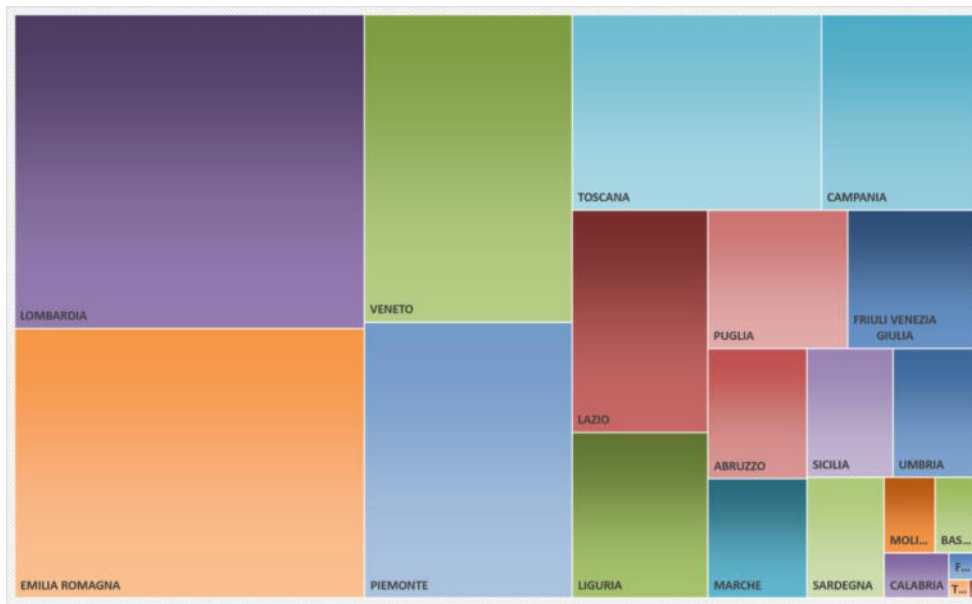
Rispetto allo scorso anno i maschi hanno recuperato, in tutte le aree geografiche e, laddove già erano in maggioranza, hanno rafforzato tale posizione.

Figura 6: distribuzione per area geografica



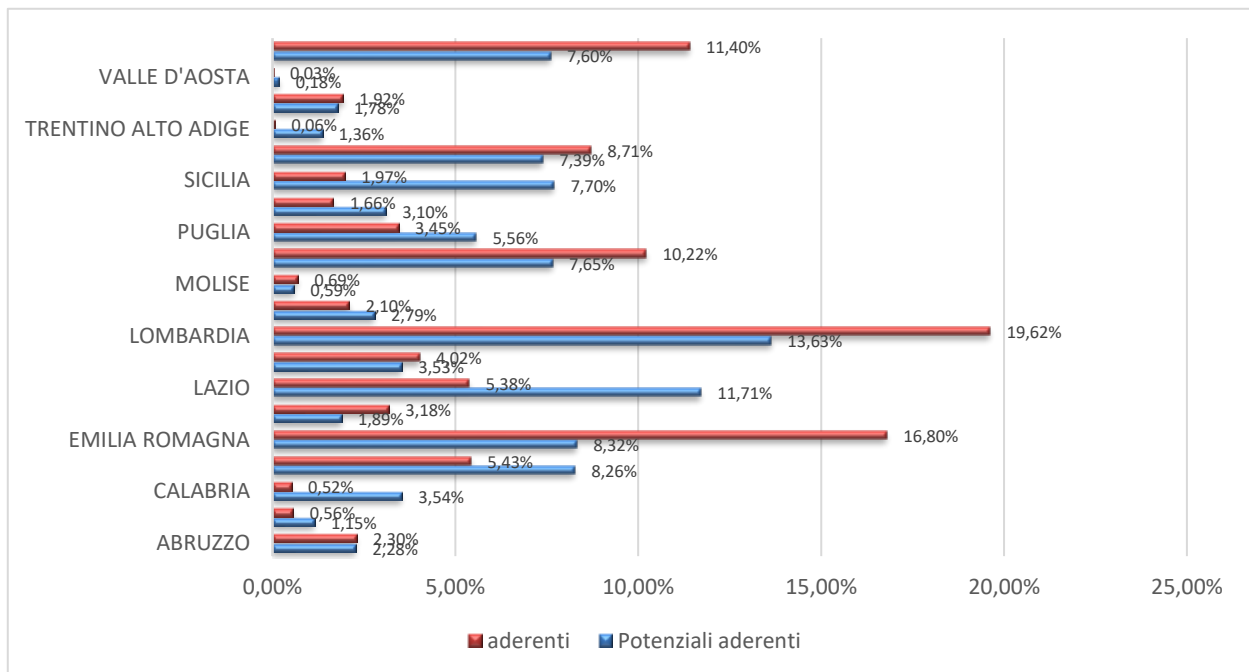
Limitando l'osservazione alla distribuzione per area geografica il peso degli associati nel Nord Italia rappresenta la maggioranza assoluta dell'intero Fondo (65,38%), seguono il Centro con il 18,11%, il Sud con il 12,95% e, infine, le Isole con il 3,56%. Da questi dati si riscontra un arretramento del SUD e delle Isole a favore del resto d'Italia.

Figura 7: distribuzione per Regione



A livello regionale, come si vede chiaramente dal grafico ad albero (Fig. 7) prevalgono le regioni della Lombardia, dell’Emilia Romagna, del Veneto e del Piemonte che rappresentano complessivamente il 57,96% degli associati. Seguono Toscana, Campania, Lazio, Liguria, Puglia, Friuli Venezia Giulia e, poi, via via tutte le altre.

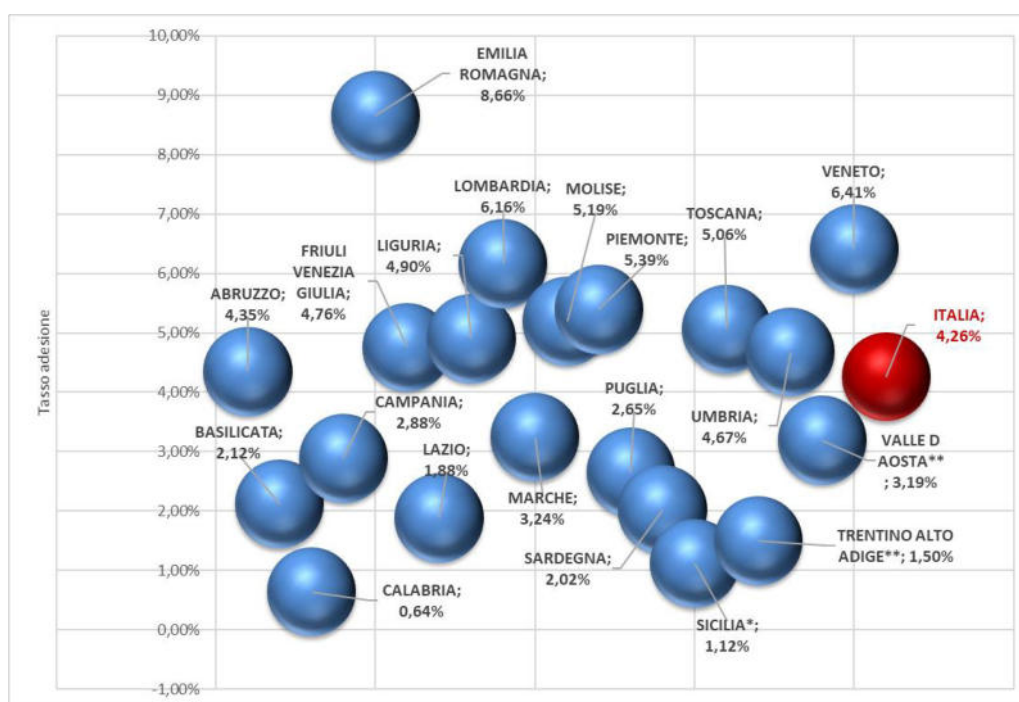
Figura 8: confronto tra la distribuzione regionale degli associati e i potenziali aderenti



Analizzando il confronto tra gli associati a Perseo Sirio e la consistenza dei comparti a livello regionale (Conto Annuale RGS 2016) le regioni più virtuose si confermano essere l’Emilia Romagna (+8,53 punti percentuali), la Lombardia (+6,05%), il Veneto (+3,82%), il Piemonte (+2,15%), la Toscana (+1,38%), la Liguria (0,52%), il Friuli Venezia Giulia (+0,33%), l’Umbria (+0,17%), il Molise (+0,12%) e l’Abruzzo (0,05%). Le meno virtuose, con un rapporto aderenti Vs dipendenti negativo distinto per regione, sono, in ordine

decescente, il Lazio (-6,78%), la Sicilia (-5,53%), la Calabria (-2,95%), la Campania (-2,59%), la Puglia (-2,09%) e di seguito tutte le altre con scostamenti negativi inferiori ai 2 punti percentuali.

Figura 9: 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 rispetto ai potenziali aderenti è pari al 4,26% (+1,11 sul 2018).

Tassi di adesione superiori alla media nazionale sono realizzati in ordine: dall'Emilia Romagna (8,66%), dal Veneto (6,41%), dalla Lombardia (6,16%), dal Piemonte (5,39%), dal Molise (5,19%), dalla Toscana (5,06%), dalla Liguria (4,90%), dal Friuli Venezia Giulia (4,76%), dall'Umbria (4,67%) e dall'Abruzzo (4,35%). Le altre regioni sono tutte al di sotto della media nazionale (4,26%).

## Distribuzione per classi d'età

Sotto il profilo dell'età dei propri associati il Fondo sconta un'età media piuttosto elevata di 51 anni e 6,8 mesi (in leggera diminuzione rispetto al 2018); infatti, nel corso degli anni, l'età media si è andata progressivamente riducendo, ad eccezione del 2015 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. 10) mettono in evidenza queste caratteristiche. Per quanto riguarda il 2019, la curva vede uno schiacciamento in corrispondenza delle classi d'età comprese tra i 45 e i 59 anni, una sostanziale sovrapposizione al 2018 nelle classi al di sotto dei 45 anni e un leggero aumento nella classe 60-65 anni.

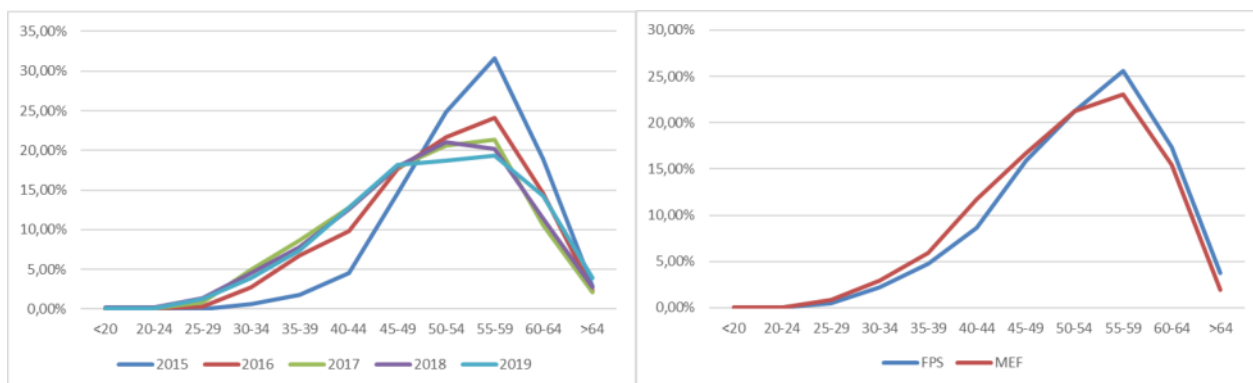
In particolare se ne rileva una curva molto schiacciata sui fianchi in prossimità delle fasce d'età comprese tra i 50 e i 59 anni, accentuata negli aderenti 2015 e, al contrario, spostata verso le classi d'età più giovani per gli aderenti negli ultimi tre anni.

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 (30-44 anni), in Perseo Sirio, sono sotto pesate rispetto a quelle presenti nell'intero universo dei potenziali aderenti, mentre per quanto riguarda gli aderenti più prossimi alla pensione il dato si presenta sostanzialmente in linea con quello estratto dal Conto Annuale 2016 (vedi fig. 10 grafico a destra).

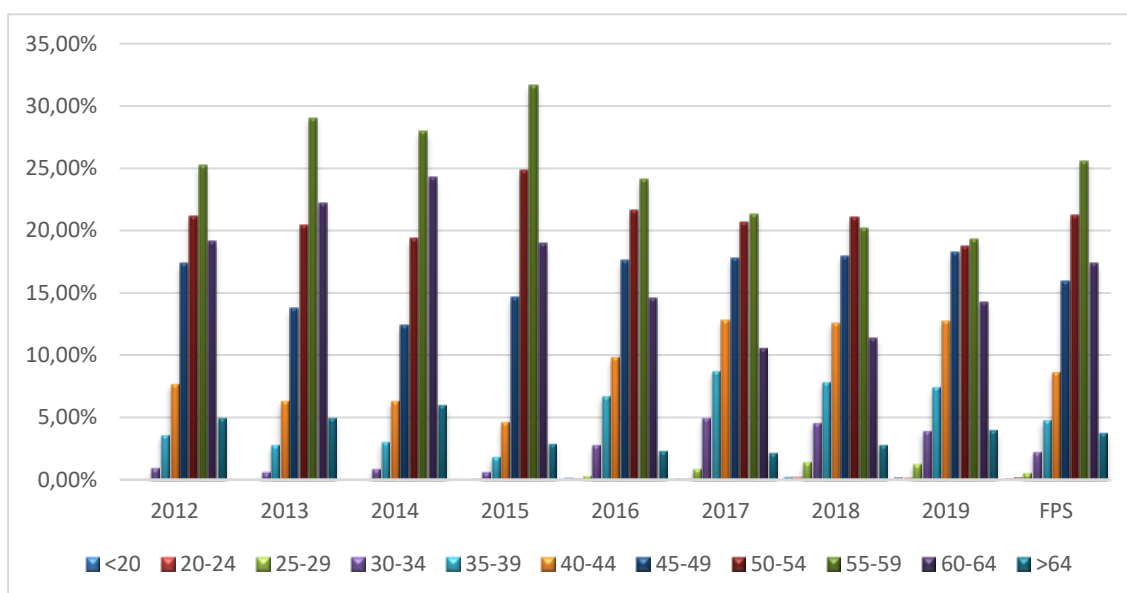
Figura 10: distribuzione per classi d'età 20015/2019 e confronto con dati Conto Annuale 2016



La composizione degli associati per classi d'età (linea celeste grafico a sinistra), nel corso del 2019, ha premiato, anche se in modo ancora insufficiente, le classi comprese tra i 20 e i 49 anni a scapito di quelle più anziane. La classe modale rilevata è quella corrispondente ai 55-59 anni.

Da questo punto di vista, il dato e, soprattutto, la lentezza con cui procede il ringiovanimento degli iscritti al Fondo, consigliano una particolare riflessione e l'approntamento di 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.

Figura 11: distribuzione per classi d'età – serie storica



Si conferma, inoltre, che per la naturale acquisizione dei requisiti pensionistici e per la sperimentazione triennale della cosiddetta “quota 100”, le potenziali uscite entro il 2021 sono stimabili al 19-20% degli attuali aderenti.

## 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, con esclusione degli iscritti contrattuali, in quanto si vede chiaramente la tendenza, anno dopo anno, all'adesione su base generazionale.

Tabella 3: distribuzione per anno di assunzione al netto delle uscite

Anno iscrizione	Dopo il 31/12/2000	Prima del 01/01/2001	Totale
2012	34,05%	65,95%	0,90%
2013	35,26%	64,74%	19,40%
2014	33,14%	66,86%	13,35%
2015	18,27%	81,73%	37,85%
2016	47,56%	52,44%	8,31%
2017	53,24%	46,76%	5,59%
2018	54,97%	45,03%	6,87%
2019	63,22%	36,78%	7,72%
<b>Totale</b>	<b>34,08%</b>	<b>65,92%</b>	<b>100,00%</b>

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, anche se in leggera crescita a favore delle generazioni assunte prima del 2001, fino a toccare il 66,86% nel 2014, nel 2015 gli stessi hanno raggiunto l'81,73%.

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, infatti del complesso degli aderenti vediamo che, al netto delle uscite, il 37,85% si addensa proprio in quell'anno. Questo dato e la sua influenza sul dato complessivo è destinato a decrescere 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 assunti dopo il 2000.

Dal 2016 la tendenza si va invertendo; gli aderenti assunti prima del 2001 calano al 52,44% e, corrispondentemente, quelli assunti dopo il 2000 salgono al 47,56%. 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 5,59% del totale degli associati, mentre riprendono quota nel 2018, anche a causa della registrazione delle prime adesioni contrattuali negli ultimi due mesi dello stesso anno, in cui raggiungono il 6,87% sul totale degli aderenti.

Nel corso del 2019, prosegue la tendenza già registrata nell'anno precedente; infatti, i neo associati appartenenti alle generazioni assunte dopo il 2000 prevalgono sulle generazioni più anziane rappresentando il 63,22% degli associati nell'anno, con un incremento rispetto all'anno precedente di 8,25 punti percentuali.

Il dato relativo al triennio 2017/2019 è di particolare rilievo in quanto si confermano i risultati della campagna, intrapresa nello stesso periodo, rivolta verso i lavoratori più giovani unitamente a quella sui "fiscalmente a carico" e l'avvio dell'acquisizione degli aderenti contrattuali. Ciò nonostante, la platea totale degli associati pubblici dipendenti a Perseo Sirio, pende ancora in favore degli assunti prima del 2001 per un ancora significativo 65,92% (-3,17 rispetto a tutto il 2018).

Giovani generazioni di lavoratori pubblici e privati, soggetti fiscalmente a carico degli associati e conversione dell'adesione degli aderenti contrattuali in aderenti ordinari, in attesa che le Parti definiscano le modalità di attuazione delle adesioni automatiche con diritto di recesso dei neoassunti, costituiranno nel 2020 l'obiettivo delle campagne di comunicazione e acquisizione, con l'obiettivo di ridurre progressivamente e in modo significativo l'età media degli associati a Perseo Sirio. Tale impegno sarà naturalmente supportato dalla divulgazione della convenienza fiscale, accresciuta grazie all'estensione del regime fiscale D.Lgs. 252/05 in forza della Legge di Bilancio 2018, e alla realizzazione del sistema di silenzio assenso con facoltà di recesso previsto dalla stessa legge di bilancio, secondo le modalità che le Parti sociali individueranno. Si procederà, conseguentemente, a promuovere specifiche campagne promozionali.

### **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;”*

Specificando che dette somme sono da considerare “contributi datoriali” le Parti hanno indirizzato i conferimenti successivi al 21 maggio 2018 (data di efficacia del contratto collettivo) verso la forma pensionistica collettiva denominata Fondo Nazionale Pensione Complementare Perseo Sirio.

Infatti, stante:

- a) Il disposto del D.Lgs 124 del 1993, art. 8, comma 1, che vincola il contributo datoriale alla forma pensionistica collettiva;
- b) Il D.Lgs 165 del 2001 art. 40, comma 3 quinquies, che stabilisce che "le pubbliche amministrazioni non possono in ogni caso sottoscrivere in sede decentrata contratti collettivi», né possono, in detta sede decentrata, destinare somme, a titolo di contributo datoriale, a forme pensionistiche individuali in quanto tale facoltà non è contenuta tra le materie espressamente delegate a tale livello negoziale;
- c) La costituzione in sede di contrattazione collettiva nazionale del Fondo Pensione Perseo Sirio.

La contribuzione di cui all'art. 208 del CdS destinata a previdenza complementare è conferibile solo al Fondo testé citato, in quanto unica forma pensionistica complementare collettiva vigente nel pubblico impiego.

Le parti, inoltre, hanno voluto preservare la libertà dei lavoratori a “conservare” l'eventuale forma pensionistica individuale già attiva e quanto in essa maturato.

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.

Come meglio dettagliato nel capitolo relativo alla comunicazione, il Fondo ha, inoltre, prodotto specifiche iniziative informative rivolte ai lavoratori dei Corpi di Polizia Locale.

## La convenzione con i Patronati CePa

Ai risultati di acquisizione di nuovi associati descritti nei paragrafi precedenti hanno concorso anche gli Enti di patronato afferenti al Ceba – Inca CGIL, Inas CISL, Ital UIL e ACLI – per complessivi 7.107 associati al 31 dicembre 2019.

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 71,94 % del totale della raccolta.

Quanto appena osservato induce a concludere che il ruolo dei patronati è principalmente quello di canale di raccolta che segue gli andamenti della comunicazione e delle scelte promozionali del Fondo, ma che di suo non aggiunge quel di più che ci si poteva attendere. Ciò non di meno l'apporto dato dai patronati è stato di significativo rilievo, pesando per un 11,38 % sul totale degli associati al Fondo al 31 dicembre 2018.

Tabella 4: distribuzione raccolta adesioni CePa per anno e patronato

Anno	ACLI	INAS	INCA	ITAL	Totale	%
2013	2	17	125	32	176	2,48
2014	7	230	1.420	293	1.950	27,44
2015	16	378	2.534	235	3.163	44,50
2016	4	80	447	22	553	7,78
2017	4	16	343	6	369	5,19
2018	7	15	459	2	483	6,80
2019	5	22	380	6	413	5,81
<b>Totale</b>	<b>45</b>	<b>758</b>	<b>5.708</b>	<b>596</b>	<b>7.107</b>	

Inoltre, sono in corso di perfezionamento da parte dell'amministrazioni datrici 265 moduli di adesione (di cui 66 risalenti al 2018, 43 al 2017 e 47 al 2016), per i quali il Fondo ha posto in essere gli atti necessari per velocizzarne la procedura di asseverazione.

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 patronali ha comportato nel recente passato che l'opera dei Patronati non è adeguata ad attrarre le giovani generazioni; a testimonianza di ciò è l'età media degli associati passati per l'intermediazione dei Patronati, che è di 54 anni e 5 mesi.

## 5. 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 2019 sono state lavorate 3.340 pratiche di liquidazione della posizione, di queste quelle pervenute nel 2019 sono state 1.369 principalmente dovute a pensionamento (1.236), 46 per decesso e 87 per perdita dei requisiti, di cui 76 per volontà delle parti.

Sono state liquidate 976 pratiche (1.356 al 20/02/20) pari al 71,30% di quelle pervenute, ma solo per 100 (156 al 20/02/20), pari al 10,25% delle pratiche liquidate, sono state corrisposte anche le quote figurative; sono in attesa di prima liquidazione 13 pratiche, 11 pervenute a dicembre 2019 e le altre due sospese in attesa di documentazione integrativa e di sistemazione della posizione contributiva. 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	46
PER PENSIONAMENTO	1.236
PERDITA REQUISITI	11
VOLONTA' DELLE PARTI	76
<b>TOTALE</b>	<b>1.369</b>
<i>Già liquidate</i>	<i>976</i>
<i>di cui erogato anche il tfr</i>	<i>100</i>
<i>In attesa di prima liquidazione</i>	<i>13</i>
<i>Liquidate tra gennaio e febbraio 2020</i>	<i>380</i>

Da questi dati emerge il ritardo cronico con cui l'INPS provvede al conferimento delle quote figurative, nonché quelle a carico del datore di lavoro per gli iscritti serviti da Portale NoiPA (per i quali è assente il contributo datoriale a partire da gennaio 2019), 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 fortemente contenute anche a causa della loro bassa capitalizzazione media pro-capite, che alla data del 31 dicembre 2019 ammontava ad € 2.757,35 (+11,07% rispetto all'anno precedente).

Infatti, le anticipazioni liquidate nel corso del 2019 sono state 9 (8 pervenute nel corso del 2019 e 1 pervenuta a novembre 2018) per complessivi € 49.840,32 (€ 5.537,81 media pro-capite), che si aggiungono alle 11 liquidate nei 5 anni precedenti e alle 2 liquidate tra gennaio e febbraio 2020 (pervenute a dicembre 2019).

## 6. I trasferimenti

I trasferimenti delle posizioni individuali in entrata a tutto il 2019 sono stati complessivamente 984, di cui

450 nel 2019; tra questi ultimi 50 sono ancora in corso.

I trasferimenti in entrata sono risultati provenire da:

- 72 da altri Fondi Pensione negoziali
- 374 da Fondi Pensione aperti o PIP
- 4 da Fondi Pensione preesistenti

Nel corso dello scorso anno sono stati incassati a titolo di trasferimento da altre forme pensionistiche 3.321.690 Euro (2.807.132 nel comparto garantito e 514.558 in quello bilanciato).

Tabella 6: trasferimenti in entrata e uscita

TRASFERIMENTI 2019		
<b>TRASFERIMENTI IN ENTRATA</b>		<b>450</b>
<i>ancora in corso</i>		<b>50</b>
<i>di cui nei tempi</i>		35
<i>di cui fuori tempo</i>		15
<b>TOTALE INCASSATO</b>	<b>€</b>	<b>3.321.690,00</b>
<i>di cui nel comparto garantito</i>		2.807.132,00
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>		514.558,00
<b>TRASFERIMENTI IN USCITA</b>		<b>25</b>
<b>TOTALE TRASFERITO</b>	<b>€</b>	<b>143.330,00</b>
<i>di cui nel comparto garantito</i>		142.518,00
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>		812,00

Per quanto riguarda le richieste di trasferimento in uscita nel 2019 sono state 25, di cui:

- 10 per trasferimento ad altro FPn
- 1 per trasferimento a FPp
- 8 per trasferimento a FPa o PIP per perdita requisiti
- 6 per trasferimento volontario in costanza di rapporto di lavoro

Nell'anno 2019 il totale dei trasferimenti per posizioni individuali in uscita è stato di 143.330 Euro.

Il saldo netto tra il totale incassato per trasferimenti in entrata e il totale liquidato per trasferimenti in uscita è di 3.178.360 Euro.

## 7. I reclami

Nell'anno 2019 sono pervenuti al Fondo 3 reclami trattabili; distinguendo per tipologia di reclamante, sono pervenuti da iscritti al Fondo.

I 3 reclami, distinti per tipologia di area di attività interessata, riguardano la gestione amministrativa e nello specifico:

- Determinazione posizione individuale: 1 (assenza di parte della contribuzione figurativa);
- Contribuzione: 1 (mancata valorizzazione versamento individuale);
- Contribuzione e determinaz. posiz. indiv.: 1 (assenza di parte della contribuzione reale).

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 2019	
<b>GEST. AMMIN.</b>	<b>3</b>
Contribuzione	1
Determ. Posiz. Individ.	1
Contribuz. e Determ. Posiz. Individ.	1
<b>Totale complessivo</b>	<b>3</b>

## 8. Strategie di comunicazione e marketing

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

1. Preferire l'uso della comunicazione digitale e dell'APP implementata sul finire dell'anno a quella tradizionale sia in ragione dei costi particolarmente contenuti, sia per poter raggiungere il numero più alto possibile di potenziali aderenti, mantenere un costante rapporto con i *prospect* e intercettare le generazioni più giovani;
2. 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;
3. Proseguire sulla presenza diretta nei luoghi di lavoro attraverso la collaborazione con gli Enti e le OOSS;
4. Aprire sportelli temporanei fisici presso i singoli luoghi di lavoro e, incrementare la consulenza telefonica su prenotazione on line;
5. Partecipare a eventi che permettano il contatto con gli Enti interessati al Fondo Perseo Sirio (ANCI Expo e Security Road in particolare).

Le attività sopra descritte sono costantemente monitorate e adattate al mutare delle esigenze. In particolare occorre ricordare due sperimentazioni, di diverso segno, che coinvolgono i tre Enti Regione più rilevanti – Lombardia, Lazio e Emilia Romagna -, la prima che vede una partecipazione diretta, organizzata e coordinata dei Patronati afferenti al CePa e la seconda nella quale sono direttamente gli operatori dell'Ente, opportunamente formati dal Fondo, a svolgere le funzioni di informazione in materia di previdenza complementare e del Fondo Pensione Perseo Sirio (vedi paragrafo dedicato). In Emilia Romagna l'Ente e le OOSS hanno sottoscritto un protocollo d'intesa istitutivo del cosiddetto "portafoglio welfare del dipendente", che prevede, tra le diverse alternative di welfare integrativo aziendale a disposizione del dipendente, una contribuzione aggiuntiva al Fondo pensione negoziale Perseo Sirio.

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.

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.

Particolare attenzione, inoltre, bisogna prestare alla campagna di promozione delle adesioni ai fondi pensione negoziali gestita congiuntamente dai fondi stessi e da Assofondipensione.

## La comunicazione digitale

La comunicazione digitale si è sviluppata attraverso i social network classici.

Sito web: nel 2019 l'accesso al sito [www.fondoperseosirio.it](http://www.fondoperseosirio.it) ha toccato 56.281 utenti (-54,63% rispetto al 2018), 104.590 sessioni con 134.061 visualizzazioni di pagina con una durata media di 1,32 min. (-47,8% rispetto al 2018). La maggior parte degli utenti ha un'età compresa tra i 35 e i 54 anni, con un notevole abbassamento delle classi d'età, e accede al sito il 73,7% da computer, il 22,7% da cellulare e il 3,5% da tablet. Il dato relativo al tipo di device utilizzato non si discosta rispetto allo stesso dato dell'anno precedente.

L'accesso avviene principalmente da traffico diretto (78,5%; 25,1% nel 2018), il 15,5% da ricerca organica (quasi esclusivamente Google), il 5,5% da campagne pubblicitarie e lo 0,5% da link esterni.

Le pagine più visitate: "sei associato" (58,4%), "non sei ancora associato" (18,9%), "sei un Ente" (16,2%) e "sei un giovane lavoratore" (4,6%).

Facebook: nel 2019 i fan sono continuati a crescere arrivando a 10.850 (+278 rispetto al 2018).

La copertura media tra organica e a pagamento ha raggiunto:

- 86.000 in occasione del video sull'adesione contrattuale della Polizia Locale, di cui 1.400 interazioni e 161 reazioni;
- 73.800 in occasione del lancio del Comparto Bilanciato, di cui 1.300 interazioni e 255 reazioni;
- 25.800 in occasione della video pillola sui "Beneficiari", di cui 370 interazioni e 60 reazioni;
- 23.000 sul post relativo alla performance del Fondo nel triennio 2016/2018, di cui 479 interazioni e 419 reazioni.

I video si confermano il contenuto più interessante per i fan, infatti dall'inizio dell'anno sono state registrate 169.572 visualizzazioni video (+82% rispetto al 2018) per un totale di 53.267 minuti (+145%).

Twitter: l'account Twitter conta alla fine del 2019 278 follower e nel corso dello stesso anno i twitter sono stati visualizzati 37.100 volte.

Instagram: l'account Instagram conta al 31.12.2019 138 follower (+16 rispetto al 2018).

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. Nell'anno 2019 Google Grants ha consentito di raggiungere quasi 48.000 utenti di cui più di 8.700 hanno cliccato sugli annunci. Il CTR (rapporto tra visualizzazioni e click), è del 18,71%, un ottimo dato. La campagna "Perché associarsi" è quella di maggior successo con 7.000 click e un CTR del 20,87%

## La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati

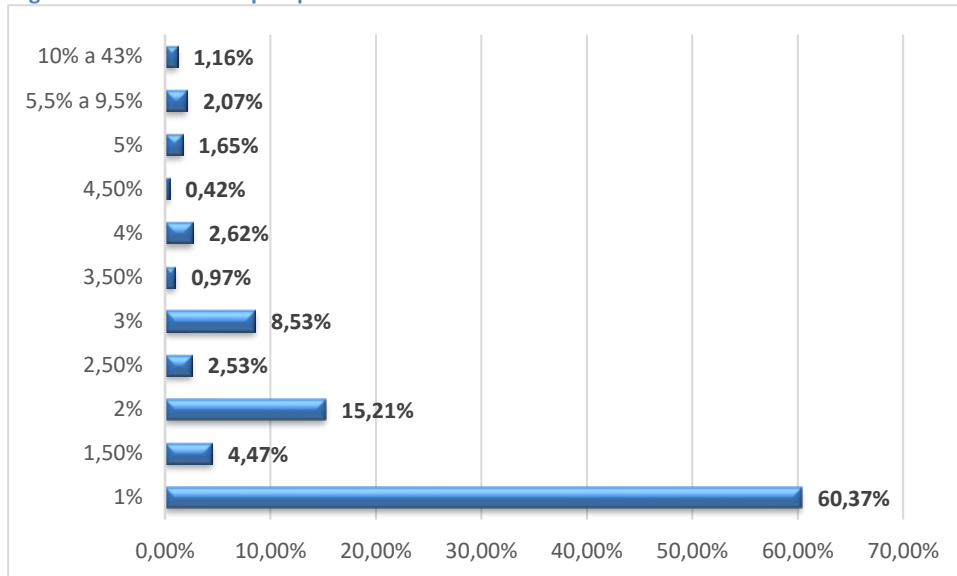
La fidelizzazione degli associati ma, soprattutto, la loro soddisfazione si possono misurare attraverso due indicatori:

- 1) La permanenza: nel corso dell'anno 2019 sono usciti per scelta (trasferimento in costanza di rapporto di lavoro) solo 3 associati a fronte di 114 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'1,81%, in significativa crescita sul 2018 (1,65%), il 39,63% degli associati versa quote superiori all'1% e fino al 43%, dato anch'esso in crescita rispetto al 2018.

Figura 10: distribuzione per quote contributive associati



Gli addensamenti più importanti, dopo quello relativo alla contribuzione minima contrattuale, si rilevano in corrispondenza del 2% (15,21%) e del 3% (8,53%). 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 ampliarsi con il passare del tempo; infatti, riceviamo quotidianamente richieste di elevazione della quota a proprio carico da parte degli associati, 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 facendo strada quel senso di appartenenza che è alla base della fidelizzazione. Inoltre, un terzo indicatore potrà essere rappresentato dall'adesione dei "fiscalmente a carico", una volta che sarà avviata una specifica campagna di comunicazione e acquisizione. Allo stato dell'arte possiamo segnalare un crescente interesse tra gli iscritti in particolare e i lavoratori in generale, testimoniata dalle richieste d'informazione che pervengono direttamente al Fondo o che vengono rappresentate nelle assemblee ma, anche, dal crescere delle adesioni dei soggetti fiscalmente a carico che al 31 dicembre 2019 erano in totale 74 più 4 aderenti, già fiscalmente a carico, diventati nel corso degli ultimi due anni adesioni individuali, con una crescita complessiva di 20 unità rispetto ai 58 associati al 31.12.2018. L'esiguità della consistenza numerica non deve distogliere l'attenzione sulla crescita dell'interesse rivolta a tale opportunità e sulla estremamente bassa età degli associati.

## Eventi informativi e consulenza individuale

Nel corso del 2019 sono state tenute 143 assemblee informative (+41,58% rispetto al 2018) che hanno visto partecipare 6.348 lavoratori (+34,17%). A questi si aggiungono altri 406 lavoratori raggiunti attraverso la consulenza telefonica su prenotazione a fronte dei 304 dell'anno precedente. Il 31% di coloro che hanno richiesto una consulenza telefonica si sono successivamente iscritti. Infine, sono state richieste ed evase

1.651 simulazioni personalizzate via e-mail, sullo stesso livello dell'anno precedente.

L'aumento delle assemblee realizzate e della partecipazione complessiva di lavoratori e la diminuzione delle giornate di sportello e dei lavoratori incontrati durante le stesse, sono due facce della stessa medaglia che ha come protagoniste le adesioni contrattuali della Polizia Locale che hanno richiesto una maggiore disponibilità per assemblee nei luoghi di lavoro e una minore richiesta di consulenza individuale. Allo stesso tempo, però sono aumentate in modo notevole le consulenze telefoniche, anche per effetto dell'aumento del tempo ad esse dedicato, che hanno compensato la diminuzione degli sportelli temporanei e le simulazioni personalizzate. L'aumento di queste ultime due attività testimonia l'accresciuta domanda di informazione sul Fondo.

## Partecipazione a Fiere

Nel corso del 2019 il Fondo ha partecipato ad ANCI Expo tenutosi a Arezzo dal 19 al 21 novembre.

A ANCI Expo abbiamo condiviso lo stand con ARaN con il solo costo aggiuntivo della grafica.

## Altre attività realizzate

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

- Video pillole informative: 10 video (suddivisi per macrosettori 5 circa) di una durata max di 2 minuti nei quali si spiega il Fondo pensionistico. Il fine è quello di rendere gli stessi disponibili ad un più vasto pubblico possibile e di poterle consultare anche solo per l'argomento a cui si è interessati;
- Creazione di un "APP" (Applicazione Mobile) tramite la quale, dopo l'implementazione di particolari utilità, l'iscritto potrà accedere direttamente all'area riservata per consultare la propria posizione, apportare modifiche e scaricare documenti;
- Intensificare la rete di Collaboratori sul territorio nazionale;
- Nuova gestione e monitoraggio dei social;
- Campagna d'informazione rivolta in particolare agli appartenenti ai Corpi di PL.

## Work in progress

Sono state progettate e sono in fase di realizzazione le seguenti attività:

- Campagna rivolta alle generazioni più giovani, finalizzata ad informare e acquisire lavoratori pubblici con un lungo orizzonte temporale di risparmio previdenziale;
- Campagna informativa rivolta ai neo assunti;
- Campagna rivolta agli agenti di PL già iscritti contrattuali per sollecitare l'integrazione contributiva;
- Campagna rivolta agli associati per stimolare l'adesione dei soggetti fiscalmente a carico degli stessi, con particolare riguardo ai figli;
- Approntamento delle attività promozionali da avviare in occasione della scadenza dell'opzione al TFR prevista per la fine dell'anno.

Quest'ultima attività e la campagna rivolta ai neo assunti risentiranno in modo determinante delle decisioni negoziali che le parti assumeranno nelle specifiche materie.

## Incontri sul territorio

Lo sviluppo delle iniziative assembleari di tipo informativo/promozionale risentirà delle attuali condizioni sanitarie che limitano, nel momento in cui si scrive, la mobilità e la possibilità di riunire in un unico spazio quantità più o meno consistenti di persone.

Atteso quanto sopra, in ragione di due criteri opposti, maggiore disponibilità alla conversione dell'adesione da contrattuale a ordinaria e minore capacità di penetrazione del Fondo, sono state previste iniziative sul territorio rivolte alla Polizia Locale ad iniziare dalle seguenti regioni: Veneto, Piemonte e Sicilia, oltre a Roma Capitale, in quanto Comando di PL più grande esistente.

Inoltre, il Fondo si propone di completare gli incontri già avviati sul territorio con le ANCI Regionali finalizzati a sensibilizzare il numero più alto possibile di Comandanti di PL.

Nell'ambito delle iniziative formative/informative da svilupparsi sul territorio si segnalano in particolare l'attuazione del corrispondente contenuto dei protocolli d'intesa con le regioni Emilia Romagna e Lazio e avviare a conclusione i rapporti aperti con la regione Puglia per la sottoscrizione di un protocollo d'intesa di promozione del Fondo Perseo Sirio.

Infine, il Fondo propone la propria disponibilità per la formazione dei dirigenti e delegati delle OOSS e degli operatori degli Enti di Patronato.

### **Progetto Perseo Sirio - Ambrosetti**

D'intesa con TEH Ambrosetti il Fondo ha avviato lo studio di un progetto orientato a sviluppare una strategia d'azione finalizzata alla concretizzazione di un piano di sviluppo per la valorizzazione del ruolo dei fondi pensione negoziali e all'individuazione di azioni e policy attraverso la realizzazione di scenari innovativi su temi d'interesse prioritari per il settore e la messa a punto di strumenti di analisi e scenari da mettere a disposizione di *decision maker* pubblici e privati.

## **9. Andamento della gestione finanziaria**

### **Il Fondo**

La gestione finanziaria del Fondo rivaluta solo i contributi versati dal lavoratore, dal datore di lavoro, il conferimento del T.F.R., limitatamente ai dipendenti del settore privato, e il contributo datoriale ex art.208, commi 4 lett. c) e 5, del D.lgs. n. 285/1992, così come disciplinato dall'art. 56quater del CCNL Funzioni Locali sottoscritto in data 21 maggio 2018. Per i Dipendenti Pubblici, la rivalutazione della contribuzione figurativa (quota TFR destinata al Fondo e incentivo dello Stato ex legge 449/97), è contabilizzata e rivalutata da INPS-Gestione D.P., ai sensi dell'art.12, comma 1 dell'accordo quadro nazionale del 29 luglio 1999.

Il patrimonio in gestione è passato da € 114.307.615,49 al 31.12.2018 a € 172.812.977,60 al 31 dicembre 2019 (+ 51,18%). La crescita del patrimonio destinato alla gestione finanziaria, al netto delle liquidazioni continua ad accelerare costantemente e, negli ultimi dodici mesi è stata del 4,27% medio mensile (2,80 % nel 2018).

Nel 2018 il Fondo ha raggiunto una maturità finanziaria tale da potergli consentire l'avvio delle procedure per poter passare, da una gestione mono ad una gestione multi comparto con l'avvio di un secondo comparto di investimento. Con gara pubblica è stato selezionato il gestore a cui è stata affidata la gestione del comparto Bilanciato.

- COMPARTO GARANTITO - data di avvio 1° ottobre 2015 - gestore UNIPOL-SAI
- COMPARTO BILANCIATO - data di avvio 7 febbraio 2019 – gestore HSBC Global Asset Management

### **Il Comparto Garantito**

La gestione finanziaria del comparto è stata affidata dopo gara pubblica a UNIPOLSAI (di seguito anche solo "Gestore")

Avvio della gestione 1° ottobre 2015.

Il comparto prevede la garanzia di restituzione integrale del capitale affidato in gestione, relativo a posizioni individuali e dovrà operare al verificarsi almeno dei seguenti eventi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11, comma 2 del d.lgs. 252/2005;
- Decesso di cui all'art. 14, comma 3 del d.lgs. 252/2005;
- Invalidità permanente dell'aderente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo di cui all'art. 14, comma 2 del D.Lgs. 252/2005;

- Inoccupazione oltre i 48 mesi ai sensi dell'art.11, comma 4 del d.lgs. 252/2005.

Inoltre alla scadenza della convenzione, 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.

Questo comparto è destinato anche ad accogliere il conferimento tacito del TFR dei dipendenti con contratto collettivo del settore privato ai sensi della normativa vigente.

Vista l'attesa di rischio/rendimento, questo comparto risulta essere adatto a tutti i lavoratori con un orizzonte temporale fino a 5 anni.

Il benchmark del comparto come scritto nella convenzione, è stato strutturato con l'obiettivo di fornire un rendimento in linea con la rivalutazione del T.F.R. e attualmente è composto dal seguente paniere di indici:

Indice BENCHMARK	Ticker Bloomberg	Ticker Datastream	Peso
JP MORGAN ITALY 1-5 ANNI	JNAEL1/5	JEITCEE	40%
JP MORGAN ITALY 1-3 ANNI	JNAEL 1/3	JEITBEE	15%
JP MORGAN EGBI INVESTMENT GRADE 1-5 ANNI	JNEUIR5	JEIGCEE	10%
BoFA MERRYL LYNCH 1-5 EURO CORPORATE INDEX		MLEXPBE	30%
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND	NDDUWI	MSWRLD\$(NR)	5%

Il patrimonio del comparto è passato dai 114.307.615,49 del 31 dicembre 2018 ai 157.412.198,55 del 31 dicembre 2019 (di seguito anche solo "data") con una crescita del 37,71%. Il rendimento ottenuto nell'anno è stato pari al 3,23% netto.

Da inizio anno il Gestore ha apportato modifiche su scelta titoli e duration sulla parte obbligazionaria, lasciando invece, ferma la diversificazione della componente azionaria.

Nel corso del 2019 il patrimonio mediamente ha avuto una diversificazione rispetto al benchmark di riferimento di sottopeso per la componente azionaria e di sostanziale allineamento sulla componente obbligazionaria così come riportato nella fig.1

La scelta dei titoli obbligazionari nel corso del 2019 è tornata ad orientarsi sul tasso fisso abbandonando via via il tasso variabile (fig.2) che nel corso del 2018 era stato una parte importante della strategia, ma che il calo dello spread ha reso non più remunerativa. Nello stesso tempo il Gestore ha allungato la duration del portafoglio rispetto al benchmark (fig.3) alla ricerca di rendimento, visto il ritorno dei tassi negativi su buona parte della curva. Il rating di portafoglio come previsto dalla convenzione, è rimasto investito in titoli con un rating non inferiore alla BBB- (fig.4)

(Fig.1)

Asset Type Geografico	Media anno 2019	
Liquidità Euro	4.320.135,34	3,28%
Ob. Gov. Italia	77.599.123,78	58,95%
Ob. Gov. Emu ex Italia	3.104.602,81	2,36%
Ob. Gov. Emu Inflation Linked	15.069.984,04	11,45%
Ob. Corporate Emu	26.920.740,91	20,45%
Az. Emu	1.047.165,01	0,80%
Az. Usa	2.704.766,05	2,05%
Az. Giappone	384.460,55	0,29%

Az. Internaz	1.013.903,15	0,77%
<b>Totale</b>	<b>132.164.881,66</b>	

(fig.2)

Asset Type Tipo Tasso	Media anno 2019	
Tasso fisso	96.654.751,94	77,75%
Zero Coupon	9.794.464,66	7,88%
Tasso variabile	2.953.592,97	2,38%
Tasso indicizzato all'inflazione	14.916.469,65	12,00%
<b>Totale</b>	<b>124.319.279,22</b>	

(fig.3)

Asset Type Duration	Media anno 2019	
]0m, 3m]	2.028.817,66	1,63%
]3m, 1y]	14.051.022,23	11,31%
]1y, 3y]	52.803.457,95	42,51%
]3y, 5y]	46.410.023,99	37,36%
]5y, 7y]	7.578.529,05	6,10%
]7y, 10y]	1.348.490,99	1,09%
<b>Totale</b>	<b>124.220.341,86</b>	
Duration media obbligazionario	2,86	
Duration BMCK	2,75	

(fig.4)

Asset Type Rating	Media anno 2019	
AAA	1.107.749,97	0,89%
AA+	43.825,17	0,04%
AA	-	0,00%
AA-	2.449.700,55	1,97%
A+	2.021.184,70	1,63%
A	4.194.252,92	3,37%
A-	5.630.795,29	4,53%
BBB+	7.352.576,13	5,91%
BBB	5.768.207,95	4,64%
BBB-	95.730.333,94	77,00%
BB	-	-
<b>Totale</b>	<b>124.319.279,22</b>	

## Il Comparto Bilanciato

La gestione finanziaria del comparto è stata affidata dopo gara pubblica a HSBC Global Asset Management (di seguito anche solo "Gestore")

Avvio della gestione 7 febbraio 2019.

In questo comparto i contributi vengono investiti in obbligazioni per una percentuale minima 60% e massima del 90%, in azioni per una percentuale minima del 10% e massima del 40%. Sappi che mediamente

il comparto ha una percentuale in azioni del 30%.

Il comparto ha uno stile di gestione Total Return con un parametro di riferimento dato dal rendimento dell'Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA maggiorato di uno spread pari a 150 punti base.

<u>Indice</u>	<u>Ticker Bloomberg</u>	<u>Spread annuo</u>
Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA	CPTFEMU Index	1,5%

Il comparto ha un ulteriore parametro di controllo nella volatilità che non dovrà superare l'8%.

Questo comparto è destinato anche ad accogliere la destinazione del contributo datoriale ex art.208, commi 4 lett. c) e 5, del D.Lgs. n. 285/1992.

Vista l'attesa di rischio/rendimento, questo comparto risulta essere adatto a tutti i lavoratori con un orizzonte temporale di lungo periodo (10-15 anni).

Il patrimonio del comparto nel periodo è passato dal 1.525.247,70 Euro del 28 febbraio ai 15.400.779,06 Euro del 31 dicembre (di seguito anche solo "data"). Il rendimento ottenuto nel periodo di gestione del 2019 è stato pari al 4,65% netto.

Il Gestore ha iniziato a gestire il portafoglio con un'esposizione azionaria circa del 30%, che ha diminuito a partire da fine aprile, questo per accompagnare il peggioramento delle notizie macroeconomiche e i timori collegati alla guerra commerciale.

Il Gestore ha nuovamente accresciuto l'esposizione azionaria a partire da fine settembre, con il miglioramento degli indicatori economici e l'allentamento delle tensioni politiche.

Il portafoglio alla fine del 2019 ha un'esposizione azionaria circa del 22%.

Sul fronte obbligazionario, si è privilegiato le obbligazioni corporate in portafoglio, con una preferenza per la zona euro in rapporto alle obbligazioni corporate americane, che presentano livelli di indebitamento più elevati e sono dunque più fragili in caso di rallentamento economico.

Il gestore ha ridotto l'esposizione ai titoli di debito emessi da imprese prendendo profitti sui titoli societari più a rischio (High Yield), dopo la bella progressione registrata nel 2019.

Inoltre è stata aumentata la posizione sulle obbligazioni indicizzate all'inflazione in chiusura d'anno.

Va infine osservato che la componente monetaria del portafoglio è stata utilizzata come asset per il controllo del rischio per mantenerlo nei limiti previsti dalla convenzione.

## Relazione del Collegio Sindacale

Bilancio al 31/12/2019

### **Premessa**

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, 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 2019, 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 de 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 2019, 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*

È nostra 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 2019 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 Sizio, 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" sono state integrate con l'assunzione di quattro nuovi impiegati di 4° livello CCNL Commercio e Servizi, di cui tre a tempo indeterminato, uno dei quali assunto con contratto di apprendistato e due con contratto "garanzia giovani", tutti assunti in data 6 maggio 2019 e la quarta, anch'essa con contratto di apprendistato, in data 4 novembre 2019.

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 (2019) e quello precedente (2018). È inoltre possibile rilevare come il Fondo abbia operato nel 2019 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 c/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 è stato integrato, 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 può vantare una adeguata conoscenza delle problematiche del Fondo;
- 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 2019 la società ElleGi Consulenza S.p.A. ha mantenuto l'incarico di responsabile della funzione di controllo interno ed ha predisposto la consueta relazione annuale nella quale, al punto "8. Conclusioni" si evince che *" l'esito delle verifiche condotte nel corso dell'anno 2019 è da ritenersi, nel suo complesso, positivo."*

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 può 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 richiedere 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**

È 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 necessità 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 conformità 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 2019, come anche evidente dalla lettura del bilancio, è pari ad euro 172.812.978 con una variazione positiva ante imposta sostitutiva rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 58.505.363.

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 2019, così come redatto dagli amministratori.

Roma 04.06.2020

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Navarra -Presidente

Dott.ssa Paola Fersini - Sindaco effettivo

Dott. Roberto Torelli- Sindaco effettivo

Dott. Marco Napoleone- Sindaco effettivo