



Fondo nazionale pensione complementare PERSEO
SIRIO

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

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

- **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		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	227.378.130	164.927.058
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	4.266
40	Attivita' della gestione amministrativa	24.147.333	15.364.223
50	Crediti di imposta	-	205.923
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		251.525.463	180.501.470

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	14.245.414	6.575.544
20	Passivita' della gestione finanziaria	664.123	434.220
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	4.266
40	Passivita' della gestione amministrativa	698.604	666.203
50	Debiti di imposta	170.350	8.259
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		15.778.491	7.688.492
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	235.746.972	172.812.978
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	58.723.703	54.214.482
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.369.520	5.479.807
40	Oneri di gestione	-790.906	-751.079
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.578.614	4.728.728
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	63.302.317	58.943.210
80	Imposta sostitutiva	-368.323	-437.847
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.933.994	58.505.363

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 2020. 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 2020 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 3.819 unità, per un totale di 76.414 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2020
Aderenti attivi	76.414
Aziende	3.819

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 2020, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	66.877	60.374
SINDACI	46.500	49.300

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

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

Descrizione	Media 2020	Media 2019
Dirigenti	1	1
Restante personale	8	8
Totale	9	9

Ulteriori informazioni:

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

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo CONSOLIDATO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	227.378.130	164.927.058
20-a) Depositi bancari	20.082.823	16.207.100
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	115.070.641	100.623.885
20-d) Titoli di debito quotati	54.099.987	32.398.845
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.	36.567.364	14.746.610
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	863.225	639.307
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	298.566	231.287
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	395.524	80.024
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	4.266
40 Attivita' della gestione amministrativa	24.147.333	15.364.223
40-a) Cassa e depositi bancari	24.039.273	15.234.925
40-b) Immobilizzazioni immateriali	67.232	77.188
40-c) Immobilizzazioni materiali	12.498	16.413
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	28.330	35.697
50 Crediti di imposta	-	205.923
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	251.525.463	180.501.470

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	14.245.414	6.575.544
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.245.414	6.575.544
20	Passivita' della gestione finanziaria	664.123	434.220
	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	664.123	434.220
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	4.266
40	Passivita' della gestione amministrativa	698.604	666.203
	40-a) TFR	14.615	28.016
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	263.720	330.349
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	420.269	307.838
50	Debiti di imposta	170.350	8.259
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		15.778.491	7.688.492
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	235.746.972	172.812.978
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	8.071.453	6.887.020
	Contributi da ricevere	-8.071.453	-6.887.020
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	2.502.241	1.004.657
	Controparte c/contratti futures	-2.502.241	-1.004.657
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	58.723.703	54.214.482
10-a) Contributi per le prestazioni	79.796.965	66.797.616
10-b) Anticipazioni	-135.386	-85.893
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.170.828	-9.853.705
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.767.104	-2.643.956
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	56	420
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.369.520	5.479.807
30-a) Dividendi e interessi	3.114.752	2.373.716
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.253.613	3.104.544
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	1.155	1.547
40 Oneri di gestione	-790.906	-751.079
40-a) Società' di gestione	-739.504	-720.150
40-b) Banca depositaria	-51.402	-30.929
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.578.614	4.728.728
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.064.315	1.697.735
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-396.576	-327.099
60-c) Spese generali ed amministrative	-669.926	-584.312
60-d) Spese per il personale	-536.537	-425.250
60-e) Ammortamenti	-48.297	-45.857
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	7.290	-7.379
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-420.269	-307.838
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	63.302.317	58.943.210
80 Imposta sostitutiva	-368.323	-437.847
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	62.933.994	58.505.363

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	1.496.879	73,29%
BILANCIATO	545.557	26,71%
Totale	2.042.436	100,00%

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 24.147.333**
€ 24.039.273

40-a) Cassa e depositi bancari

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Disponibilità liquide - Conto raccolta	20.572.369	13.780.980
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.928.013	1.007.596
Disponibilità liquide - Conto spese	491.125	399.641
Disponibilità liquide - Conto di Deposito	47.191	47.848
Denaro e altri valori in cassa	585	169
Crediti verso banche	16	15
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-	-53
Cash card	-26	-1.271
Totale	24.039.273	15.234.925

40-b) Immobilizzazioni immateriali**€ 67.232**

La voce è costituita da:

- Oneri Pluriennali, pari a € 65.112
- Spese su immobili di terzi, pari a € 2.120

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2020, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

40-c) Immobilizzazioni materiali**€ 12.498**

La voce è costituita da:

- Mobili e arredamenti d'ufficio, pari a € 11.674
- Macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 824
- Impianti, pari a € -

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2020, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	77.188	16.413
INCREMENTI DA	-	-
Acquisti	33.815	611
DECREMENTI DA	-	-
Ammortamenti	43.771	4.526
Rimanenze finali	67.232	12.498

40-d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 28.330**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Depositi cauzionali	12.950	12.950
Risconti Attivi	12.550	11.085
Crediti verso Gestori	1.061	8.493
Anticipo fatture proforma	900	-
Altri Crediti	756	1.876
Crediti verso Erario	102	393
Anticipo a Fornitori	11	900
Totale	28.330	35.697

I risconti attivi consistono in costi pagati nel 2020 con competenza 2021, in particolar modo trattasi della quota parte di assicurazioni (euro 7.895); spese di fornitura servizi rese da Mefop Spa (euro 2.051); costi per hardware e software rese da Aruba.it (euro 2.031); spese di assistenza e manutenzione reso da TDLS (euro 573).

PASSIVITÀ

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 698.604**

a) TFR **€ 14.615**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

40-b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 263.720**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Fornitori	98.084	103.550
Fatture da ricevere	43.705	101.787
Personale conto ferie	37.682	30.542
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	17.394	15.760
Personale conto 14 ^{esima}	15.829	14.503
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	15.046	12.644
Personale conto retribuzione	13.478	13.480
Debiti verso Fondi Pensione	9.220	7.178
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.903	3.133
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	2.404	2.422
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.000	3.450
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.317	1.317
Debiti verso Delegati	1.249	956
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.175	1.175
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.116	2.153
Altri debiti	639	8.286
Debiti verso sindacati	220	-
Debiti verso INAIL	164	35
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	84	96

Debiti verso Altri Enti Previdenziali	11	11
Altre passività gestione amministrativa	-	7.432
Debiti verso Gestori	-	439
Totale	263.720	330.349

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

Descrizione	Anno 2020
Compenso Presidente CdS	15.000
Compenso altri sindaci	13.322
Spese Promozionali	4.026
Compenso Presidente CdA	3.923
Affitto	2.418
Spese di Illuminazione – Anno 2015 anticipate da EMPAM	1.631
Gettoni presenza altri consiglieri	900
Spese per gestione locali	769
Gettoni Presidente CdA	753
Spese telefoniche	730
Spese per illuminazione	220
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	13
Totale	43.705

I debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2020
Spese per illuminazione	1.351
Spese gestione locali	792
Spese hardware e software	488
Spese telefoniche	-890
Spese per spedizioni e consegne	140
Spese per service amministrativo	92.303
Spese promozionali	3.900
Totale	98.084

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 2021.

I conti Personale conto retribuzione, Personale conto ferie e Personale conto 14^{esima} accolgono gli accantonamenti di fine anno inerenti le competenze maturate dal personale dipendente di competenza del 2020.

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 **€ 420.269**

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 € 8.071.453. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 3.115.051: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2019, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 4.956.402: 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 **€ 2.502.241**.

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

Al 31 dicembre 2020 la gestione amministrativa ha chiuso in avanzo per € 420.269, 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**€ 2.064.315**

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Quote associative	1.724.246	1.378.657
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	307.838	298.965
Trattenute per copertura oneri funzionamento	21.995	10.656
Quote iscrizione	10.236	9.457
Totale	2.064.315	1.697.735

60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -396.576**

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**€ -669.926**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese promozionali	-160.545	-142.260
Costi godimento beni terzi - Affitto	-66.768	-47.633
Bolli e Postali	-42.949	-20.321
Compensi altri sindaci	-34.323	-31.500
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-31.500	-31.500
Contributo annuale Covip	-29.793	-19.152
Controllo interno	-26.839	-
Spese legali e notarili	-25.376	-27.299
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-23.899	-
Gettoni presenza altri consiglieri	-21.600	-18.000

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese per stampa ed invio certificati	-20.826	-13.690
Spese telefoniche	-17.815	-10.818
Spese di assistenza e manutenzione	-17.323	-9.082
Contratto fornitura servizi	-15.644	-25.366
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-15.000	-15.000
Spese per gestione dei locali	-13.214	-15.833
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-12.309	-10.092
Contributo INPS amministratori	-10.622	-12.085
Compensi altri consiglieri	-10.500	-10.500
Spese consulenza	-10.167	-31.627
Formazione	-9.429	-31.684
Premi assicurativi organi sociali	-7.353	-7.391
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.691	-4.499
Spese consulente del lavoro	-5.392	-
Spese hardware e software	-5.036	-2.623
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-4.881	-
Contributo INPS sindaci	-4.792	-5.043
Quota associazioni di categoria	-4.500	-
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.300	-3.000
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.576	-3.093
Spese per illuminazione	-2.161	-1.782
Spese varie	-1.798	-3.168
Corsi, incontri di formazione	-1.550	-
Viaggi e trasferte	-1.284	-
Rimborsi spese altri consiglieri	-686	-3.542
Assicurazioni	-610	-
Spese di rappresentanza	-585	-2.755
Rimborsi spese altri sindaci	-534	-2.920
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-258	-2.323
Spese per spedizioni e consegne	-183	-520
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-124	-
Imposte e Tasse diverse	-101	-
Archiviazione elettronica documenti	-90	-
Spese per consulenze finanziarie	-	-11.699
Consulenze tecniche	-	-2.684
Rimborso spese delegati	-	-2.060
Spese per organi sociali	-	-1.768
Totale complessivo	-669.926	-584.312

60-d) Spese per il personale**€ -536.537**

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Retribuzioni lorde	-228.485	-185.393
Retribuzioni Direttore	-103.350	-77.037
Contributi previdenziali dipendenti	-63.653	-87.436
Retribuzione lorda dipendente area finanza	-41.910	-
T.F.R.	-26.198	-21.886
Contributi INPS Direttore	-18.156	-
Mensa personale dipendente	-15.039	-14.504
Contributi fondi pensione	-12.398	-21.277
Contributi Inps a carico azienda dipendenti Funzione Finanza	-12.162	-
Contributi previdenziali Mario Negri	-5.336	-
Contributi assistenziali dirigenti	-2.990	-
Contributi previdenziali dirigenti	-2.801	-
Altri costi del personale	-1.586	-14.031
INAIL	-1.530	-1.366
Contributi assistenziali dipendenti	-779	-1.708
Rimborsi spese trasferte Direttore	-164	-608
Arrotondamento attuale	-82	-67
Arrotondamento precedente	82	63
Totale complessivo	-536.537	-425.250

60-e) Ammortamenti**€ -48.297**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2020	Anno 2019
Amm.to Oneri pluriennali	-43.066	-36.303
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-4.291	-8.282
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-705	-705
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-235	-112
Ammortamento Impianti	-	-455
Totale	-48.297	-45.857

60-g) Oneri e proventi diversi**€ 7.290**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2020	Anno 2019
Provento da bonus COVID	9.585	-
Sopravvenienze attive	6.097	27.835
Interessi attivi bancari	90	43
Arrotondamenti attivi	15	26
Totale	15.787	27.904

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

Oneri

	Anno 2020	Anno 2019
Arrotondamenti passivi	-1	-3
Altri costi e oneri	-104	-397
Oneri bancari	-1.043	-1.558
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2.284	-
Sopravvenienze passive	-5.065	-33.325
Totale	-8.497	-35.283

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

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

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	191.334.998	151.430.042
20-a) Depositi bancari	17.017.615	12.420.239
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	110.658.161	99.684.018
20-d) Titoli di debito quotati	54.099.987	32.398.845
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.	8.681.441	6.247.433
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	838.173	634.277
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	39.621	45.230
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	4.266
40 Attivita' della gestione amministrativa	17.852.895	12.720.699
40-a) Cassa e depositi bancari	17.773.698	12.606.485
40-b) Immobilizzazioni immateriali	49.274	68.183
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.160	14.499
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.763	31.532
50 Crediti di imposta	-	205.923
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	209.187.893	164.360.930

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.567.090	5.936.734
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.567.090	5.936.734
20	Passivita' della gestione finanziaria	574.211	418.071
	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	574.211	418.071
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	4.266
40	Passivita' della gestione amministrativa	512.000	589.351
	40-a) TFR	10.711	24.748
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	193.278	292.677
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	308.011	271.926
50	Debiti di imposta	34.180	309
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.687.481	6.948.731
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	196.500.412	157.412.199
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	5.915.480	6.083.581
	Contributi da ricevere	-5.915.480	-6.083.581
	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

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	35.980.558	39.058.991
10-a) Contributi per le prestazioni	55.785.557	51.255.287
10-b) Anticipazioni	-104.301	-29.171
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.958.075	-9.523.242
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.742.679	-2.643.956
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	56	73
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.019.984	5.204.862
30-a) Dividendi e interessi	3.053.008	2.360.506
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	965.821	2.842.809
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	1.155	1.547
40 Oneri di gestione	-680.176	-729.372
40-a) Società' di gestione	-642.180	-699.590
40-b) Banca depositaria	-37.996	-29.782
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.339.808	4.475.490
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.512.914	1.499.678
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-290.646	-288.939
60-c) Spese generali ed amministrative	-490.981	-516.146
60-d) Spese per il personale	-393.222	-375.641
60-e) Ammortamenti	-35.397	-40.508
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.343	-6.518
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-308.011	-271.926
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	39.320.366	43.534.481
80 Imposta sostitutiva	-232.153	-429.897
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	39.088.213	43.104.584

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

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.138.424,392		157.412.199
a) Quote emesse	4.163.846,642	55.785.613	
b) Quote annullate	-939.855,192	-19.805.055	
c) Variazione del valore quota		3.107.655	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			39.088.213
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.362.415,842		196.500.412

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 11,133.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 11,318.

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

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 35.980.558, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 52.785.553), dei trasferimenti per conversione comparto (€ 592.408), dei trasferimenti in ingresso (€ 2.407.596), delle altre entrate previdenziali (€ 56) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 9.062.376), prestazioni previdenziali (€ 10.742.679).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 191.334.998**

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:

Gestore	Importo
Unipol SGRpA	190.733.333
Totale	190.733.333

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 € 10.368 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 37.822.

a) Depositi bancari**€ 17.017.615**

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 € 173.439.589 così dettagliati:

- € 110.658.161 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 54.099.987 relativi a titoli di debito quotati;
- € 8.681.441 relativi a quote di OICR.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.798.335	6,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.376.880	6,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.713.591	6,08%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.450.064	5,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.976.700	5,73%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.889.620	5,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.140.534	3,41%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.230.529	2,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.580.402	2,19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.866.125	1,85%
ISHARES MSCI USA USD ACC	IE00B52SFT06	I.G - OICVM UE	2.821.152	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.741.926	1,31%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.694.282	1,29%
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	LU0147308422	I.G - OICVM UE	2.689.225	1,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.235.651	1,07%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.050.448	0,98%
ING GROEP NV 18/02/2029 VARIABLE	XS2258452478	I.G - TDebito Q UE	1.599.968	0,76%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2025 ,25	XS2207657417	I.G - TDebito Q OCSE	1.374.307	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.337.700	0,64%
CREDIT AGRICOLE SA 09/12/2027 ,125	FR0014000Y93	I.G - TDebito Q UE	1.199.028	0,57%
IBM CORP 11/02/2028 ,3	XS2115091717	I.G - TDebito Q OCSE	1.169.234	0,56%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 11/02/2027 ,375	XS2115094737	I.G - TDebito Q UE	1.163.435	0,56%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 01/07/2024 ,05	XS2020568734	I.G - TDebito Q UE	1.135.181	0,54%
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	1.114.652	0,53%
OP CORPORATE BANK PLC 16/11/2027 ,1	XS2258389415	I.G - TDebito Q UE	1.098.055	0,52%
EDENRED 18/06/2029 1,375	FR0013518537	I.G - TDebito Q UE	1.078.130	0,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.061.008	0,51%
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	I.G - OICVM UE	1.037.600	0,50%
AAREAL BANK AG 07/04/2027 ,5	DE000AAR0264	I.G - TDebito Q UE	1.023.350	0,49%
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 26/03/2024 ,375	XS1967003747	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.016.290	0,49%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2027 ,75	XS2197348324	I.G - TDebito Q OCSE	1.013.934	0,48%
TORONTO-DOMINION BANK 25/04/2024 ,375	XS1985806600	I.G - TDebito Q OCSE	974.018	0,47%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 18/06/2024 ,125	XS2013536029	I.G - TDebito Q UE	967.348	0,46%
SAGAX AB 30/01/2027 1,125	XS2112816934	I.G - TDebito Q UE	960.224	0,46%
NESTLE FINANCE INTL LTD 12/11/2024 0	XS2170362326	I.G - TDebito Q UE	950.608	0,45%
IBM CORP 31/01/2023 ,375	XS1944456018	I.G - TDebito Q OCSE	924.696	0,44%
SOCIETE GENERALE 25/01/2027 ,75	FR0013479276	I.G - TDebito Q UE	923.355	0,44%
COCA-COLA CO/THE 15/03/2029 ,125	XS2233154538	I.G - TDebito Q OCSE	920.423	0,44%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 30/05/2024 ,465	XS1998025008	I.G - TDebito Q OCSE	918.351	0,44%
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	I.G - TDebito Q OCSE	913.644	0,44%
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	I.G - OICVM UE	890.478	0,43%
NOVARTIS FINANCE SA 23/09/2028 0	XS2235996217	I.G - TDebito Q UE	888.660	0,42%
AT&T INC 04/03/2026 ,25	XS2051361264	I.G - TDebito Q OCSE	864.730	0,41%
MOHAWK CAPITAL FINANCE 12/06/2027 1,75	XS2177443343	I.G - TDebito Q UE	826.872	0,40%
CRH FINLAND SERVICES OYJ 05/11/2023 ,875	XS2169281131	I.G - TDebito Q UE	823.024	0,39%
OMERS FINANCE TRUST 13/05/2025 ,45	XS2166312939	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	822.552	0,39%
DIAGEO CAPITAL BV 28/09/2028 ,125	XS2240063730	I.G - TDebito Q UE	817.233	0,39%
DANSKE BANK A/S 22/05/2023 ,875	XS1799061558	I.G - TDebito Q UE	816.248	0,39%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	811.495	0,39%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	FR0014000UC8	I.G - TDebito Q UE	797.688	0,38%
Altri			27.950.606	13,36%
Totale			173.439.589	82,92%

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	107.388.471	1.430.848	1.838.842	110.658.161
Titoli di Debito quotati	2.218.234	36.131.848	15.749.905	54.099.987
Quote di OICR	-	8.681.441	-	8.681.441
Depositi bancari	17.017.615	-	-	17.017.615
Totale	126.624.320	46.244.137	17.588.747	190.457.204

Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	110.658.161	54.099.987	8.681.441	17.017.615	190.457.204
Totale	110.658.161	54.099.987	8.681.441	17.017.615	190.457.204

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	2,984	5,726	3,710
Titoli di Debito quotati	2,939	5,109	4,371

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

Situazioni di conflitto di interesse

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-106.229.051	83.060.356	-23.168.695	189.289.407
Titoli di Debito quotati	-43.451.942	21.621.912	-21.830.030	65.073.854
Quote di OICR	-3.349.203	1.288.362	-2.060.841	4.637.565
Totale	-153.030.196	105.970.630	-47.059.566	259.000.826

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	189.289.407	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	65.073.854	0,000
Quote di OICR	-	-	-	4.637.565	0,000

Totale	-	-	-	259.000.826	0,000
---------------	---	---	---	--------------------	--------------

l) Ratei e risconti attivi **€ 838.173**

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 **€ 39.621**

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2020
Crediti per commissioni di retrocessione	1.799
Crediti previdenziali	37.822
Totale	39.621

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

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

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 17.852.895**

a) Cassa e depositi bancari **€ 17.773.698**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 49.274**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 9.160**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 20.763**

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 **€ -**

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

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 11.567.090****a) Debiti della gestione previdenziale € 11.567.090**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/20
Contributi da riconciliare	6.108.502
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.102.711
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	1.247.819
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	360.891
Erario ritenute su redditi da capitale	261.324
Passività della gestione previdenziale	258.936
Debiti verso aderenti - Riscatti	98.551
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	62.122
Contributi da identificare	46.812
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	9.680
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.806
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.003
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	350
Contributi da rimborsare	348
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	235
Totale	11.567.090

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 € 574.211**d) Altre passività della gestione finanziaria € 574.211**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2020
Debiti per commissioni di overperformance	423.398
Debiti per commissioni di gestione	140.445
Debiti per commissioni Banca Depositaria	10.368
Totale	574.211

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € -

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 512.000

a) TFR € 10.711

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 193.278

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 € 308.011

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 € 34.180

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 2020.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 5.915.480. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 2.282.987: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2020, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 3.632.493: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2021.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 35.980.558

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

a) Contributi per le prestazioni**€ 55.785.557**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	52.785.553
Trasferimenti in ingresso	2.407.596
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	592.408
Totale	55.785.557

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	Importo
Aderente	22.760.314
Azienda	18.812.882
TFR	11.212.357
	52.785.553

b) Anticipazioni**€ -104.301**

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**€ -8.958.075**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-6.005.970
Riscatto per conversione comparto	-2.060.953
Liquidazione posizioni - Riscatti	-597.745
Trasferimento posizione individuale in uscita	-277.932
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-14.777
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-698
Totale	-8.958.075

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -10.742.679**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 56**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione quote.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 4.019.984**

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

Descrizione	ANNO 2020		
	Dividendi e interessi	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	Differenziale su garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione
Titoli di Stato	2.772.415	-195.656	-
Titoli di debito quotati	239.408	772.947	-
Quote di OICR	41.185	373.167	-
Depositi bancari	-	-	-
Risultato della gestione cambi	-	-	-
Garanzie riconosciute su pos. individuali	-	-	1.155
Commissioni di retrocessione	-	15.411	-
Oneri di gestione – consulenze finanziarie	-	-	-
Sopravvenienze attive	-	-	-
Sopravvenienze passive	-	-	-
Oneri bancari	-	-	-
Oneri di gestione	-	-	-
Bolli e spese	-	-48	-
Interessi passivi c/c	-	-	-
Totale	3.053.008	965.821	1.155

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 **€ -680.176**

a) Società di gestione **€ -642.180**

Gestore	ANNO 2020		
	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Unipol SGRpA	-517.539	-124.641	-642.180
Totale	-517.539	-124.641	-642.180

b) Banca depositaria **€ -37.996**

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 **€ 1.512.914**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/20
Quote associative	1.219.392
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	271.926
Trattenute per copertura oneri funzionamento	16.151
Quote iscrizione	5.445
Totale	1.512.914

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2019 che è stato rinviato all'esercizio 2020 per la copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -290.646**

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 **€ -490.981**

d) Spese per il personale **€ -393.222**

e) Ammortamenti **€ -35.397**

g) Oneri e proventi diversi **€ 5.343**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -308.011**

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 **€ -232.153**

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

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

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	36.043.132	13.497.016
20-a) Depositi bancari	3.065.208	3.786.861
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.412.480	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.	27.885.923	8.499.177
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	25.052	5.030
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	258.945	186.057
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	395.524	80.024
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.294.438	2.643.524
40-a) Cassa e depositi bancari	6.265.575	2.628.440
40-b) Immobilizzazioni immateriali	17.958	9.005
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.338	1.914
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.567	4.165
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	42.337.570	16.140.540

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.678.324	638.810
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.678.324	638.810
20	Passivita' della gestione finanziaria	89.912	16.149
	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	89.912	16.149
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	186.604	76.852
	40-a) TFR	3.904	3.268
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	70.442	37.672
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	112.258	35.912
50	Debiti di imposta	136.170	7.950
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.091.010	739.761
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	39.246.560	15.400.779
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.155.973	803.439
	Contributi da ricevere	-2.155.973	-803.439
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	2.502.241	1.004.657
	Controparte c/contratti futures	-2.502.241	-1.004.657
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	22.743.145	15.155.491
10-a) Contributi per le prestazioni	24.011.408	15.542.329
10-b) Anticipazioni	-31.085	-56.722
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.212.753	-330.463
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-24.425	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	347
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.349.536	274.945
30-a) Dividendi e interessi	61.744	13.210
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.287.792	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	-	-
40 Oneri di gestione	-110.730	-21.707
40-a) Società' di gestione	-97.324	-20.560
40-b) Banca depositaria	-13.406	-1.147
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.238.806	253.238
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	551.401	198.057
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-105.930	-38.160
60-c) Spese generali ed amministrative	-178.945	-68.166
60-d) Spese per il personale	-143.315	-49.609
60-e) Ammortamenti	-12.900	-5.349
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.947	-861
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-112.258	-35.912
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	23.981.951	15.408.729
80 Imposta sostitutiva	-136.170	-7.950
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.845.781	15.400.779

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

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.471.685,539		15.400.779
a) Quote emesse	2.297.502,144	24.011.408	
b) Quote annullate	-116.232,650	-1.268.263	
c) Variazione del valore quota		1.102.636	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			23.845.781
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.652.955,033		39.246.560

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 10,464.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 10,744.

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

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 22.743.145, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 19.151.312), dei trasferimenti per conversione comparto (€ 2.060.953), dei trasferimenti in ingresso (€ 2.799.143) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 1.243.838), prestazioni previdenziali (€ 24.425).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**Attività****20 – Investimenti in gestione****€ 36.043.132**

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

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

Gestore	Importo
HSBC	35.696.040
Totale	35.696.040

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 € 1.765 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per €

258.945.

a) Depositi bancari**€ 3.065.208**

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 € 32.298.403 così dettagliati:

- € 4.412.480 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 27.885.923 relativi a quote di OICR.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
HSBC EURO GVT BOND FUND-ZC	FR0013216165	I.G - OICVM UE	7.336.484	17,33%
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	I.G - OICVM UE	3.189.440	7,53%
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	I.G - OICVM UE	3.154.829	7,45%
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	I.G - OICVM UE	2.520.108	5,95%
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	I.G - OICVM UE	2.174.531	5,14%
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	I.G - OICVM UE	1.785.516	4,22%
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	I.G - OICVM UE	1.641.769	3,88%
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	I.G - OICVM UE	1.536.104	3,63%
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	I.G - OICVM UE	1.432.930	3,38%
HSBC MONETAIRE-Z	FR0013229432	I.G - OICVM UE	1.215.230	2,87%
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.090.657	2,58%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.017.402	2,40%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2029 ,1	JP1103571L10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	684.465	1,62%
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	I.G - OICVM UE	666.867	1,58%
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	I.G - OICVM UE	626.827	1,48%
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	I.G - OICVM UE	453.194	1,07%
US TREASURY N/B 15/10/2022 1,375	US912828YK04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	360.835	0,85%
US TREASURY N/B 15/08/2049 2,25	US912810SJ88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	335.934	0,79%
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	281.351	0,66%
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	221.404	0,52%
US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	155.940	0,37%
HSBC GIF ECON SC JP EQ-ZDUSD	LU1190721230	I.G - OICVM UE	152.093	0,36%
UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	142.681	0,34%
TSY INFL IX N/B 15/02/2046 1	US912810RR14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	109.907	0,26%
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2023 1,5	CA135087A610	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.905	0,03%
Totale			32.298.403	76,29%

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 Mar21	USD	2.377.038	-	2.377.038
EURO/GBP FUTURE Mar21	GBP	125.203	-	125.203
Totale				2.502.241

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	1.017.402	-	3.395.078	4.412.480
Quote di OICR	-	27.885.923	-	27.885.923
Depositi bancari	3.065.208	-	-	3.065.208
Totale	4.082.610	27.885.923	3.395.078	35.363.611

Composizione per valuta degli investimenti

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.017.402	21.165.154	2.127.267	24.309.823
USD	2.334.623	6.720.769	481.506	9.536.898
JPY	684.465	-	388.482	1.072.947
GBP	364.085	-	41.249	405.334
CHF	-	-	4.071	4.071
SEK	-	-	6.555	6.555
DKK	-	-	4.846	4.846
CAD	11.905	-	11.232	23.137
Totale	4.412.480	27.885.923	3.065.208	35.363.611

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	8,696	0,000	8,322

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

Situazioni di conflitto di interesse

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

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
HSBC MONETAIRE-Z	FR0013229432	1.234	EUR	1.215.230
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	20.819	USD	444.813
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	6.421	EUR	666.867
HSBC EURO GVT BOND FUND-ZC	FR0013216165	6.387	EUR	7.336.484
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	54.172	EUR	626.827
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	267.055	EUR	3.189.440
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	394	EUR	8.381
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	243.954	USD	3.154.829
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	1.410	EUR	1.641.769
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	18.303	USD	1.432.930
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	106.300	EUR	1.785.516
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	233.928	EUR	2.520.108
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	188.173	EUR	2.174.531
HSBC GIF ECON SC JP EQ-ZDUSD	LU1190721230	15.224	USD	152.093
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	11.084	USD	1.536.104
Totale				27.885.922

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	-4.107.861	286.319	-3.821.542	4.394.180
Quote di OICR	-24.222.213	6.223.266	-17.998.947	30.445.479
Totale	-28.330.074	6.509.585	-21.820.489	34.839.659

Commissioni di negoziazione

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato

Titoli di Stato	-	-	-	4.394.180	-
Quote di OICR	-	-	-	30.445.479	-
Totale	0	0	0	34.839.659	0,00

l) Ratei e risconti attivi € 25.052

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 € 258.945

La composizione della voce è di seguito dettagliata:

Descrizione	Importo 2020
Crediti previdenziali	258.945
Totale	258.945

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 395.524

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31/12/2020.

40 – Attività della gestione amministrativa € 6.294.438**a) Cassa e depositi bancari** € 6.265.575

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

b) Immobilizzazioni immateriali € 17.958

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

c) Immobilizzazioni materiali € 3.338

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 7.567

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 € 2.678.324

a) Debiti della gestione previdenziale € 2.678.324

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/20
Contributi da riconciliare	2.226.322
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	131.531
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	125.864
Erario ritenute su redditi da capitale	95.243
Passività della gestione previdenziale	37.831
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	25.573
Contributi da identificare	17.061
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	11.440
Debiti verso aderenti - Riscatti	6.586
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	746
Contributi da rimborsare	127
Totale	2.678.324

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 € 89.912

d) Altre passività della gestione finanziaria € 89.912

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo 2020
Debiti per commissioni di overperformance	58.941
Debiti per commissione di gestione	29.206
Debiti per commissioni banca depositaria	1.765
Totale	89.912

40 – Passività della gestione amministrativa € 186.604

a) TFR € 3.904

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020, a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 70.442

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 € 112.258

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 € 136.170

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 € 2.155.973. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 832.064: Crediti per liste contributive pervenute nel corso del 2020, ma riconciliate successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 1.323.909: crediti per contribuzioni di competenza dell'ultimo mese dell'esercizio, ma inseriti nelle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2021.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per **€ 2.502.241**.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale € 22.743.145**

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

a) Contributi per le prestazioni € 24.011.408

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	19.151.312
Trasferimenti in ingresso	2.799.143
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.060.953
Totale	24.011.408

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo, si suddividono come segue:

	Importo
Aderente	15.984.291
Azienda	3.000.761
TFR	166.260
	19.151.312

b) Anticipazioni **€ -31.085**

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 **€ -1.212.753**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-592.525
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-556.969
Liquidazione posizioni - Riscatti	-34.617
Trasferimento posizione individuale in uscita	-28.642
Totale	-1.212.753

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -**
24.425

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

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ 1.349.536**

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	58.390	-204.904
Titoli di debito quotati	-	-
Titoli di capitale quotati	-	-
Quote di OICR	2.935	1.387.798
Depositi bancari	419	-67.329
Opzioni, future, forward	-	172.047
Proventi diversi	-	404

Bolli e spese	-	-224
Totale	61.744	1.287.792

40 – Oneri di gestione**€ -110.730****a) Società di gestione****€ -97.324**

Gestore	ANNO 2020		
	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
HSBC	97.324	-	97.324
Totale	97.324	-	97.324

b) Banca depositaria**€ -13.406**

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**€ 551.401**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/20
Quote associative	504.854
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	35.912
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.844
Quote iscrizione	4.791
Totale	551.401

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -105.930**

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**€ -178.945****d) Spese per il personale****€ -143.315****e) Ammortamenti****€ -12.900**

g) Oneri e proventi diversi **€ 1.947**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -112.258**

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 **€ -136.170**

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

Relazione sulla gestione – Esercizio 2020

CdA – 17 marzo 2021

Sommario

Premessa	4
1. L'operatività di Perseo Sirio.....	4
Il Service Amministrativo.....	5
La Banca Depositaria	5
I gestori finanziari	5
Le funzioni interne al Fondo	6
2. Scenario	6
La pandemia e la riorganizzazione della struttura e delle modalità di lavoro	8
Il consolidamento del comparto d'investimento BILANCIATO.....	10
L'articolazione dei costi	10
L'adesione contrattuale della Polizia Locale.....	11
Gli interventi legislativi e contrattuali	11
3. L'andamento delle adesioni	12
L'andamento delle adesioni negli anni.....	12
Distribuzione degli associati per sesso, area geografica, regione e settore.....	14
Distribuzione per classi d'età.....	19
Distribuzione per anno d'iscrizione e anno di assunzione nella PA	20
Le adesioni contrattuali della Polizia Locale.....	21
La convenzione con i Patronati CePa.....	22
1. L'andamento delle uscite	23
Le liquidazioni.....	23
Le anticipazioni	24
2. I trasferimenti.....	24
3. I reclami	25
4. Strategie di comunicazione e marketing	25
La comunicazione digitale	26
La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati	27
Eventi informativi e consulenza individuale.....	28
Altre attività realizzate	28
Work in progress	28

Incontri sul territorio	28
Il “position paper” Perseo Sirio - Ambrosetti	29
9. Andamento della gestione finanziaria	29
Il Fondo	29
Il Comparto Garantito.....	29
Il Comparto Bilanciato	34

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), l'ultimo esercizio del Consiglio di Amministrazione eletto dall'Assemblea dei Delegati (in breve Assemblea) in data 20/04/2017, in condizione di prorogatio in quanto non si sono realizzate le condizioni per il perfezionamento dell'Assemblea dei Delegati in tempo utile per l'elezione degli Organi esecutivo e di controllo alla naturale scadenza.

Il 2020 si è caratterizzato, oltre che per il consolidamento del "Comparto Bilanciato", avviato a decorrere dal 7 Febbraio 2019, anche per alcuni interventi rilevanti sia regolamentari sia normativo legislativi, come ad esempio l'intervento risolutivo, sotto l'aspetto normativo, dell'annosa vicenda legata al contributo datoriale per i dipendenti dei Ministeri e delle Agenzie Fiscali; la realizzazione con TEH Ambrosetti del position paper di Perseo Sirio in ordine a "Il ruolo dei fondi pensione negoziali per la crescita del sistema paese". Oltre alle iniziative poste in essere per garantire la continuità dell'azione amministrativa e finanziaria del Fondo e alla implementazione delle funzioni fondamentali e della documentazione adottata in attuazione della IORP II.

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 (Prenet SpA), una Banca Depositaria (BFF Bank SpA¹, già DepoBank SpA e, in precedenza, 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";

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

- HSBC Asset Management a cui è stato affidato il mandato della gestione del comparto “BILANCIATO” a partire dal 7 febbraio 2019

Il Service Amministrativo

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

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

La Banca Depositaria

Le principali attività svolte da BFF Bank 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.

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 31.12.2020 l’ANDP assomma a € 196.500.412, con un aumento, rispetto al 31.12.2019, di € 39.088.213.

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

Alla data del 31.12.2020 l’ANDP assomma a € 39.246.560, con un aumento, rispetto al 31.12.2019, di € 23.845.781.

L’ANDP contabilizzato e rivalutato da INPS, secondo quanto previsto dal DPCM 20 dicembre 1999 e s.m.i., alla data del 31 agosto 2020, ultimo dato utile comunicato dall’Istituto previdenziale, ammonta complessivamente a € 245.500.029,60

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 fondamentale di Revisione Interna, come evoluzione della funzione di Controllo Interno, è stata affidata alla società ElleGi Consulenza SpA a decorrere dal 02/05/2018.

L’attuale **Advisor finanziario** Prometeia SIM SpA arricchirà la propria attività con la funzione di supporto per l’istituita funzione fondamentale di Risk Management.

Il **Responsabile della funzione finanza** è il Sig. Luciano Buttaroni. Con delibera del 12/12/2019 il CdA del Fondo ha deciso di affidare la Funzione fondamentale di **Risk Management** allo stesso Sig. Buttaroni.

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

Il 2020 verrà ricordato come un anno da otto volante, un anno caratterizzato da grande incertezza e forte volatilità. Il punto cardine è stato sicuramente la pandemia, che ha stravolto la nostra vita e forse cambiato alcune delle nostre abitudini per sempre, oltre a questo non dimentichiamo che il 2020 ha avuto altre caratterizzazioni: il proseguo della guerra commerciale USA-Cina, le elezioni presidenziali negli Stati Uniti con le tensioni post voto e l’accelerazione che la pandemia ha dato ai nuovi modelli di business. Analizzando il 2020 è possibile suddividerlo in 4 fasi, che hanno avuto anche diverse scale di incertezza e volatilità:

- Fase 1) gennaio-febbraio: valutazioni massime. L’anno è iniziato con qualche preoccupazione per i mercati (già in evidenza nel quarto trimestre 2019). I dati macroeconomici segnalavano un rallentamento generalizzato e a fine gennaio. In Cina, a Wuhan, si iniziava già a usare il termine pandemia. I mercati dopo un inizio caratterizzato da forti rialzi che vedono a fine gennaio il raggiungimento di livelli. Ma nonostante le dispute USA-Cina si fossero attenuate con la sigla di un

primo accordo e le trimestrali USA fossero state superiori alle aspettative, a febbraio iniziano a calare e i principali listini azionari si trovavano già in territorio negativo;

- Fase 2) marzo: crollo dei mercati. La pandemia dichiarata dall'OMS ed il successivo blocco delle attività economiche su scala globale hanno innescato una caduta delle Borse mondiali. I mercati obbligazionari, in particolar modo, hanno sofferto una crisi di liquidità. In questa fase le performance da inizio anno risultano drammaticamente negative: azionario Europeo (-26%), azionario USA (-20%) obbligazionario High Yield europeo (-15%). Ha resistito solo l'obbligazionario globale Investment Grade (0%), dove i Titoli di Stato, come il Treasury USA ed il Bund tedesco, hanno agito da beni rifugio;
- Fase 3) aprile-ottobre recupero perdite e inizio della seconda ondata pandemica. Al dilagare della crisi sanitaria ed economica innescata dalla pandemia da coronavirus, il mondo ha reagito, con una rapidità e un sostegno mai visto prima. Questo unitamente alla riduzione dei contagi e alla parziale riapertura delle attività hanno favorito un rimbalzo dei mercati (soprattutto nei settori delle tecnologie e dei nuovi modelli di business, mentre la old economy è rimasta ferma). Le banche centrali sono intervenute con programmi di sostegno all'economia. La FED ha portato i tassi a zero ed ha lanciato quantitative easing praticamente illimitato, anche la BCE ha introdotto un programma emergenziale di acquisto titoli di importi mai visti prima di quel momento. I Governi, da parte loro, hanno dovuto erogare cospicui pacchetti fiscali. A luglio la Commissione Europea ha varato un piano di supporto alle nazioni facenti parte dell'unione, il NGEU meglio conosciuto come Recovery Fund, un piano epocale e impensabile fino a pochi mesi prima. Tuttavia, a ottobre, la seconda ondata del virus, con relative nuove restrizioni, ha riportato tensione sui mercati con conseguenti cali importanti sui principali listini. In questa fase la migliore performance da inizio anno è stata registrata dall'azionario cinese (+6%) e la peggiore dall'azionario europeo (-21%), questo perché in Europa permane un modello old economy;
- Fase 4) novembre-dicembre: arrivo dei vaccini, elezioni USA). Il successo dei test sui vaccini all'inizio di novembre e il successo dei democratici nelle elezioni USA sono stati il punto di svolta per i mercati, favorendo una rotazione settoriale. In questa fase, la migliore performance da inizio anno è quella dell'azionario USA (+15%), subito dietro la Cina (+13,87%), mentre la peggiore, nonostante il forte recupero in questa fase, ancora quella dell'azionario europeo (-5%). I massicci acquisti da parte delle banche centrali di titoli obbligazionari hanno di fatto posto sotto controllo il mercato e consentito agli spread di raggiungere i minimi da inizio anno e riportare di fatto i rendimenti su quasi tutta la curva in territorio negativo, lasciando poco spazio agli investitori di trovare profitto. Avvenimenti più importanti dell'esercizio e vicende collegate in itinere

In questo paragrafo è descritto quanto avvenuto nel corso dell'esercizio 2020 con particolare riguardo:

- a) Al sopravvenire della pandemia da coronavirus COVID 19 e agli interventi resisi necessari per garantire la continuità operativa del Fondo e il suo sviluppo sia in termini di iscritti sia di patrimonio in gestione
- b) Al completamento e riorganizzazione della struttura organizzativa del Fondo, in procinto di implementare le funzioni fondamentali previste dal D.Lgs. 147/2018;
- c) 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;
- d) All'adesione contrattuale prevista dall'art. 56quater del CCNL Funzioni Locali sottoscritto in data 21 maggio 2018;

- e) 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;
- f) 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 ha trovato una prima conclusione con la presentazione del position paper avvenuta in data 20 ottobre 2020;
- g) Il consolidamento del Comparto d’investimento BILANCIATO e del suo sviluppo.

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

Nel corso del 2020 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.

Nel corso dello stesso anno il Fondo ha proceduto a completare il percorso formativo per gli assunti nel corso del 2019 e avviato un percorso di aggiornamento per tutti i dipendenti al fine di accrescere la capacità operativa del Fondo anche dal punto di vista qualitativo.

Si rammenta che 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.

Nel corso del 2020 si è dovuto far ricorso ad interventi urgenti di adeguamento degli strumenti informatici e telefonici in uso presso il fondo e adeguare le capacità operative e relazionali degli operatori a causa dell’accennata pandemia.

Si è dovuto inoltre procedere alla rimodulazione delle modalità di lavoro in due fasi:

- a) Nella fase di lockdown totale, a decorrere dal 9 marzo 2020, la sede è rimasta chiusa, salvo brevi interventi per prelievo posta cartacea e per assistenza ai tecnici informatici e telefonici per l’adeguamento degli apparati e ha riaperto all’attività in data 8 settembre 2020;
- b) Nella seconda fase si è mixato il lavoro in presenza con quello in smart working in modo da sfruttare al meglio le potenzialità dell’una e dell’altra forma di lavoro.

Inoltre, si è tenuto conto che nel porre mano all’organizzazione del lavoro e all’uso diffuso dello smart working occorre:

- Evitare di cedere alla moda, cioè improntare l’organizzazione in funzione delle modalità di lavoro, invece di utilizzare le diverse modalità di lavoro in funzione delle esigenze produttive;
- Evitare che venga perso il confine tra lavoro e casa, passando “al lavoro” molto più tempo;

- Accrescere le competenze degli operatori anche per evitare che sia percepito, dagli stessi smart worker, come lavoro dequalificato, ma, soprattutto, perché richiede una maggiore capacità di problem solving;
- Non sottovalutare il rischio d'isolamento, rammentando che l'organizzazione del lavoro è costituita anche da un tessuto informale di conversazioni, idee, scambio di opinioni, influenza e arricchimento reciproco, che consentono al modello organizzativo di mutare ed evolversi continuamente. La formalizzazione procedurale di questi cambiamenti avviene spesso ex post;
- Non perdere il contatto fisico che, con quanto detto nel punto precedente, costituisce il fondamento della "comunità aziendale".

Facendo tesoro delle raccomandazioni appena espresse e delle opportunità che lo smart working offre, si proceduto a modulare l'organizzazione del Fondo secondo le seguenti linee:

- Confermare la modalità tradizionale e quella smart working come modalità ordinarie di lavoro;
- Consentire l'alternanza tra le diverse modalità di lavoro nei limiti dati dall'impianto organizzativo;
- Prevedere briefing settimanali fisici di tutta la struttura per fare il punto sul lavoro svolto e programmare quello da svolgere.

Il lavoro, perciò, è stato organizzato prendendo a riferimento le attività in capo a ciascuna area e, in accordo con il/le responsabili delle aree, modulando l'utilizzo delle diverse modalità di lavoro e regolando scelte ed esigenze individuali. La crescita progressiva delle competenze e delle capacità individuali e collettive consentirà alla stessa organizzazione del lavoro, nel futuro, di evolvere e ai singoli di integrarsi con un modello organizzativo che sempre di più dovrà puntare sulla qualità e affidabilità, da una parte, e sulla soddisfazione degli associati dall'altra.

Sotto il profilo strumentale si è guardato avanti, su come vedere lo svolgimento del lavoro nel prossimo futuro e quindi si è ragionato su cosa e come il personale potesse svolgere la propria attività. È stata creata una road map per far sì che, al termine del percorso, il lavoratore, ovunque si trovi, possa lavorare come se fosse alla sua scrivania presso la sede associativa:

- 1) Potenziamento della memoria di backup server. Da una memoria strutturata per un numero di 6 pc che lavoravano in rete domestica, si è passati a 11 pc che lavorano da remoto, moltiplicando i dati di backup. L'hardware (NAS + 2HD da 1Tb) è stato mantenuto per supportare il server, contestualmente è stato acquistato un altro supporto hardware composto da un ulteriore NAS + 2HD da 10Tb per supportare il flusso dati da remoto.
- 2) Per evitare l'inefficiente passaggio per la postazione fissa, il personale è stato dotato di notebook aziendale che va a sostituire il pc già in dotazione presso la sede associativa, così il lavoratore, ovunque si trovi può collegarsi direttamente al server evitando passaggi su altri pc e guadagnando in termini di tenuta del collegamento e quindi in efficienza. La configurazione precedente prevedeva il noleggio dei pc desktop. La società Interpool Office srl, fornitrice di servizio, è stata messa a conoscenza del progetto. Il fornitore ha presentato un preventivo per i notebook allo stesso costo dei desktop e senza nessuna penalità sui pc già in dotazione, l'unica richiesta fatta dal fornitore è stata quella di adeguare la scadenza del noleggio alla nuova fornitura. Ora ogni lavoratore ha in dotazione un notebook che gli consente di lavorare ovunque si trovi da remoto, al rientro presso la sede associativa, il lavoratore ha avuto in dotazione una docking station, collegata ad un monitor 24", un mouse e una tastiera, alla quale aggancerà il notebook trasformandolo, di fatto, in un pc desktop.

- 3) Interconnessione tra i notebook. I pc sono stati dotati del pacchetto office 365 compreso Teams, che è un applicativo che consente di lavorare insieme a uno o più colleghi come se l'incontro avvenisse in presenza. Il pacchetto dà anche la possibilità di avere una agenda unica del Fondo, così che tutti abbiano notizia degli impegni di tutti; inoltre, è prevista anche la ristrutturazione del sistema mail aziendale, così da renderlo più efficiente. È stato realizzato di un percorso formativo che consentirà il pieno sfruttamento delle potenzialità del pacchetto software.
- 4) Rete voce/dati. L'ultimo passaggio realizzato per portare il notebook ad essere una scrivania virtuale prevede la dotazione di un software che mette in condizione il lavoratore di rispondere alle telefonate in arrivo alla sede associativa, con la possibilità di trasferimento delle chiamate e interconnessione tra interni.
- 5) Infine, si è proceduto al potenziamento della linea dati, in modo che sia in grado di garantire una banda costante sia in ingresso che in uscita.

In collaborazione con Previnet SpA è stata predisposta e implementata la nuova "area riservata" destinata agli aderenti, con nuove funzionalità e capacità di azione on line, e il restyling dell'APP digitale.

Il consolidamento 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, si è realizzato 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 Tabacco 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. In ragione del livello di volatilità del mercato nel corso del 2020 il CdA ha acconsentito a derogare alla volatilità dell'8% prevista in convenzione e fino ad un limite massimo del 12%.

La convenzione avrà durata decennale.

Il risultato finanziario della gestione nel 2020 è stato del 2,67%, mentre dall'avvio della gestione al 31 dicembre 2020 è stato del + 7,76%.

Come già detto l'ANDP al 31.12.2020 è pari a € 39.246.560.

L'articolazione dei costi

Nel corso del 2020 non sono state apportate variazioni ai costi direttamente a carico degli aderenti.

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

- Commissione onnicomprensiva del:
 - 0,20% da calcolarsi sull'intero patrimonio in gestione nel Comparto Bilanciato fino ad un massimo di 50 mln di euro;
 - 0,18% da calcolarsi sull'intero patrimonio in gestione nel Comparto Bilanciato da un minimo di 50 mln di euro e fino ad un massimo di 100 mln di euro;
 - Oltre i 100 mln di euro la commissione 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 della Polizia Locale

Il 2020 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, in crescita di 12.094 unità al 31 dicembre 2020.

Alla data del 31.12.2020 risultavano iscritti al Fondo, con il solo contributo rinveniente dall'art. 208 del CdS, cosiddetti "contrattuali", 26.845 appartenenti ai corpi di PL, ai quali si aggiungono altri 2.331 aderenti "collettivi" con contributo 208, per un totale complessivo di 29.176 aderenti dei Corpi di Polizia Locale.

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 2019, a decorrere dal 1° gennaio 2019, ha modificato la procedura di conferimento del contributo datoriale per i lavoratori dei Ministeri e delle Agenzie Fiscali, consentendo il conferimento dello stesso congiuntamente a quello a carico del lavoratore. Le procedure di attuazione, essendo l'attuazione della stessa norma subordinata all'emanazione di un DM MEF di ripartizione delle risorse disponibili per singola Amministrazione, si sono arenate e hanno richiesto un'ulteriore modifica normativa con legge 13 ottobre 2020, n. 126, art. 32 bis, comma 5²;
2. Rammentiamo che, 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 2020:
 - 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"

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

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 già menzionato CCNL Funzioni Locali ha disposto l’adesione per via contrattuale dei lavoratori dei corpi di Polizia Locale, che, nonostante le opposizioni sindacali e giudiziarie (sentenze dei tribunali di Arezzo e Ivrea), ancorché minoritarie, ha continuato a estendere la propria efficacia.

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 ha raggiunto i 26.845 nuovi iscritti nel triennio 2018/2020 (per maggiori approfondimenti si rinvia allo specifico paragrafo “L’adesione contrattuale 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.

3. L’andamento delle adesioni

L’andamento delle adesioni negli anni

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

Tabella 1: Associati iscritti a libro soci al 31 dicembre

ESERCIZIO	N. ADERENTI		
	ORDINARI	CONTRATTUALI	TOTALI
2012 Perseo		250	250
2013 Perseo	5.695	7.138	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
2020 Perseo Sirio		49.569	76.414

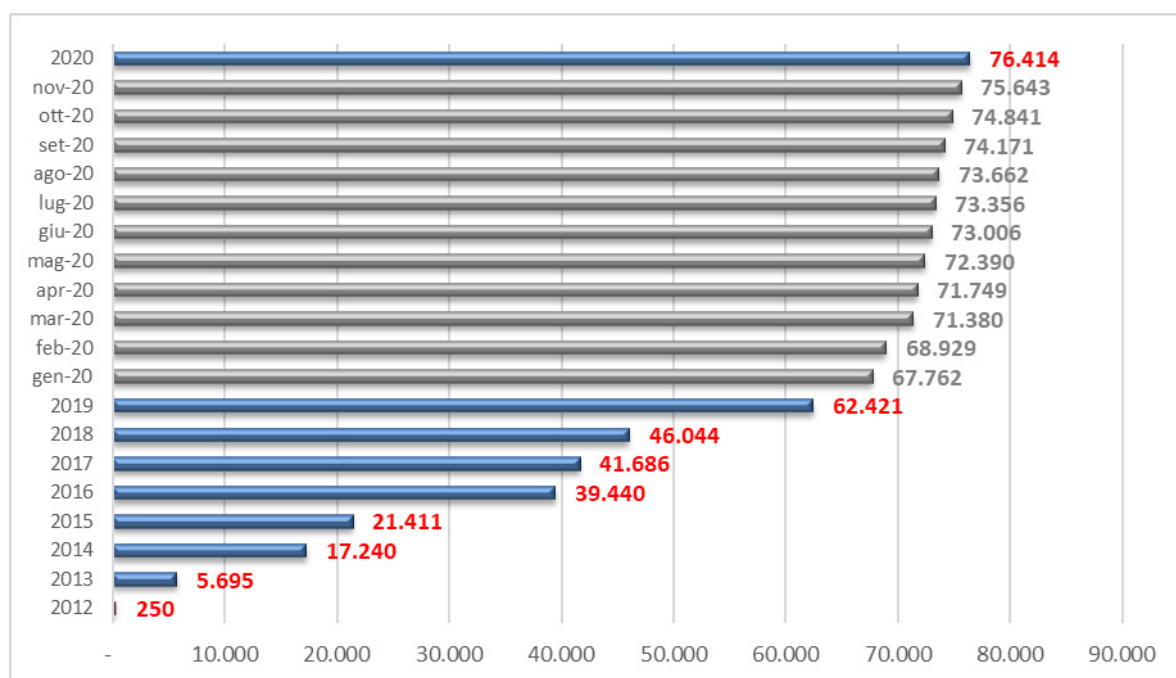
Nella tabella che precede e nel grafico sottostante si rileva la progressiva crescita delle adesioni al Fondo Perseo Sirio dal 2014 e al netto delle uscite relative agli anni precedenti.

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

L’andamento della crescita degli aderenti si presenta in modo costante nel corso del tempo, con quattro punte: la prima tra la fine del 2013 e i primi mesi del 2014, dovuta alla scadenza (dicembre 2013, successivamente prorogata al febbraio 2014) dell’offerta “quota associativa gratis” per tutto l’anno 2014, la seconda, più importante per dimensioni, relativa alla scadenza dell’opzione al TFR con contestuale adesione al Fondo (2015/2016) e, la terza e la quarta, simili per ampiezza a quella del 2015/2016, relativa agli anni 2019 e 2020 dovute all’affermarsi delle “adesioni contrattuali” degli appartenenti ai Corpi di Polizia Locale che utilizzano i proventi ex art. 208 a fini di finanziamento della previdenza complementare (art. 56quater del CCNL Funzioni Locali 2016/2018).

Nel 2020, le adesioni si sono dimostrate superiori rispetto all’anno precedente nei mesi di gennaio, febbraio e marzo, non solo per effetto delle adesioni contrattuali, tra le quali segnaliamo l’adesione del Corpo di Polizia Locale di Roma (oltre 6.000 agenti), ma, anche, per un maggiore impulso delle adesioni ordinarie; nei mesi successivi a causa della montante onda epidemica del COVID 19 e del conseguente look down le adesioni hanno segnato un brusco rallentamento, fino a segnare il punto più basso nel mese di aprile con sole 369 adesioni, di cui solo 96 ordinarie. Alla data del 31.12.2020 risultano registrati a libro soci 76.414 associati, a fronte di 62.421 iscritti a libro soci alla fine del 2019, con un incremento di 13.993 aderenti (+ 22,42%) al netto delle uscite.

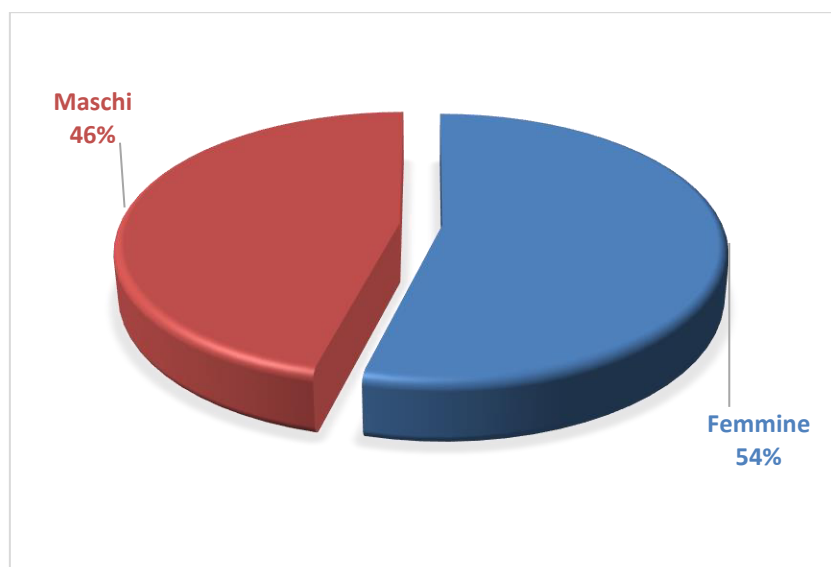
Figura 1: Numerosità degli associati – iscritti a Libro soci



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 54%, in decisa flessione rispetto al 2019 (-1,62%) per effetto delle adesioni contrattuali della Polizia Locale.

Figura 2: distribuzione degli associati per sesso



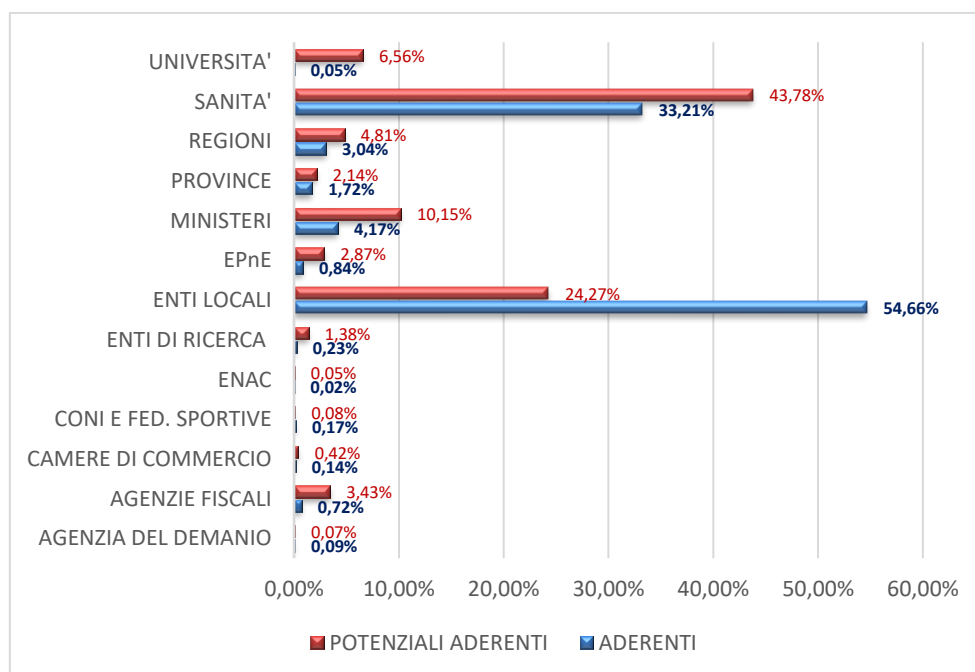
La prevalenza delle femmine – 54% contro il 46% dei maschi – è dovuta principalmente al comparto della sanità dove la presenza femminile sale al 71,13%, principalmente dovuta al settore infermieristico, contro il 28,87% della componente maschile. La controprova è data dalla distribuzione per sesso nel restante degli associati che vede, in decisa controtendenza, le femmine ferme al 45,21% e i maschi salire al 54,79%.

Tabella 2: distribuzione per settore e sesso

SETTORI	Femmine	Maschi	Totale
AGENZIA DEL DEMANIO	49,25%	50,75%	0,09%
AGENZIE FISCALI	38,56%	61,44%	0,72%
CAMERE DI COMMERCIO	54,72%	45,28%	0,14%
CONI E FEDERAZIONI SPORTIVE	51,16%	48,84%	0,17%
ENAC	21,43%	78,57%	0,02%
ENTI DI RICERCA E SPERIMENTAZIONE	41,52%	58,48%	0,23%
ENTI LOCALI	44,78%	55,22%	54,58%
ENTI PUBBLICI NON ECONOMICI	48,43%	51,57%	0,84%
MINISTERI	46,81%	53,19%	4,16%
PROVINCE	38,36%	61,64%	1,71%
REGIONI	51,77%	48,23%	3,04%
SANITA'	71,13%	28,87%	33,16%
SINDACATI	22,86%	77,14%	0,05%
UNIVERSITA'	55,45%	44,55%	0,94%
FISCALMENTE A CARICO E INVIVIDUALI	50,43%	49,57%	0,16%
Totale complessivo	53,81%	46,19%	100,00%
<i>Totale senza sanità</i>	<i>45,21%</i>	<i>54,79%</i>	<i>100,00%</i>

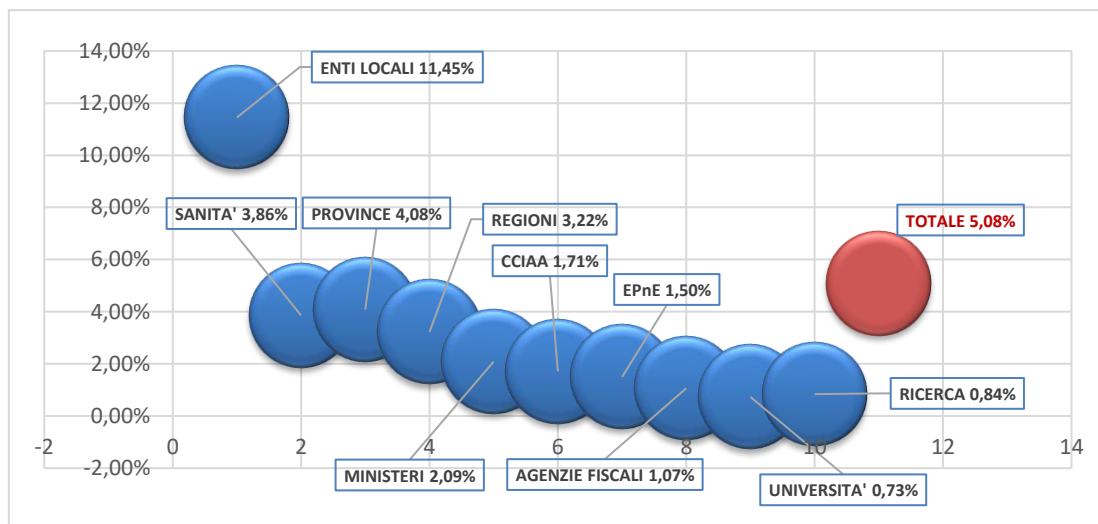
Negli altri settori vediamo una prevalenza maschile (vedi tabella 2) con la sola esclusione, come nel 2019 delle Camere di Commercio, del CONI e delle Federazioni Sportive, delle Regioni e dell'Università. In tutti gli altri settori prevale la componente maschile.

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.

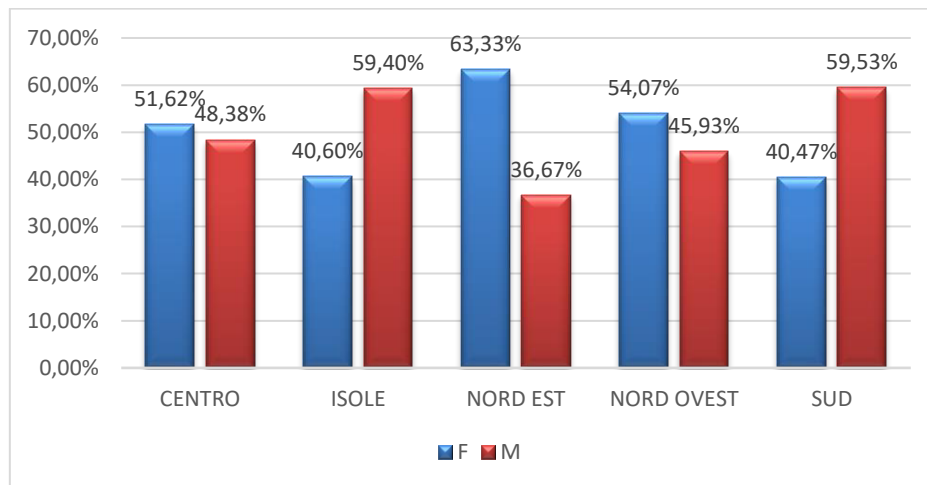
Figura 4: tassi di adesione per settore pubblico, con esclusione degli altri associati



Procedendo al confronto dei tassi di adesione limitatamente ai settori pubblici possiamo notare che il tasso generale di adesione supera di poco il 5% (+1% sul 2019) e che il tasso più elevato è riscontrabile negli Enti Locali (11,45%; +3,35% sul 2019), unico settore a collocarsi al di sopra del tasso di adesione medio, e a seguire le Province (4,08%), che hanno beneficiato anch'esse, anche se in misura più contenuta rispetto agli Enti Locali, dell'adesione contrattuale della Polizia Provinciale, la Sanità 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 2020 sono risultati essere 26.845 e che si stima, alla fine del 2021, possano contribuire per circa 30.000 aderenti, con tendenza a stabilizzarsi negli anni a venire, salvo il sopravvenire di norme contrattuali che possano ampliare la base degli aventi diritto.

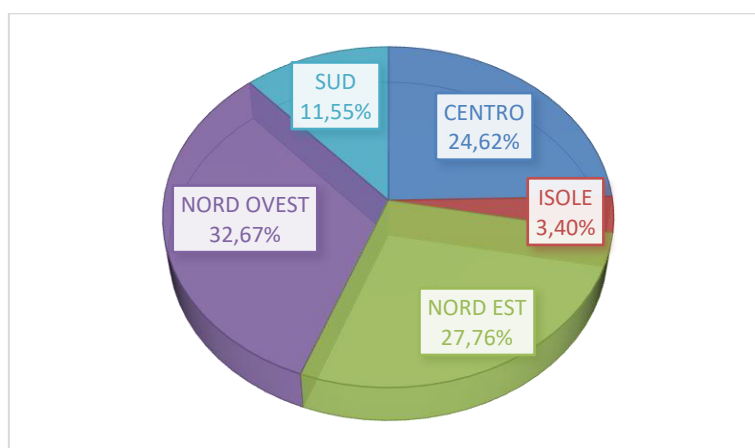
Figura 5: distribuzione per sesso e area geografica



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 63,33% e Ovest 54,07%) insieme al Centro (51,62%) e il Sud dove, invece, prevale la componente maschile (59,53%), anche nelle Isole i maschi prevalgono in modo altrettanto marcato (femmine 40,60% e maschi 59,40%).

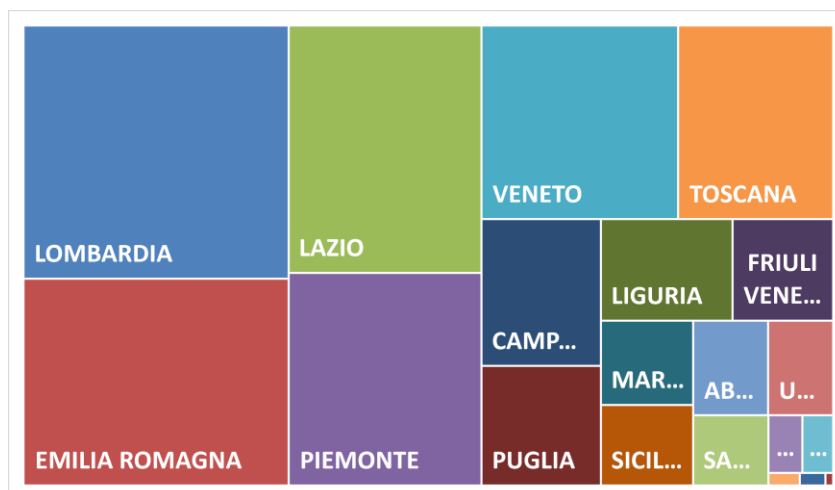
Rispetto allo scorso anno i maschi hanno recuperato, in tutte le aree geografiche e, laddove già erano in maggioranza, hanno rafforzato tale posizione.

Figura 6: distribuzione per area geografica



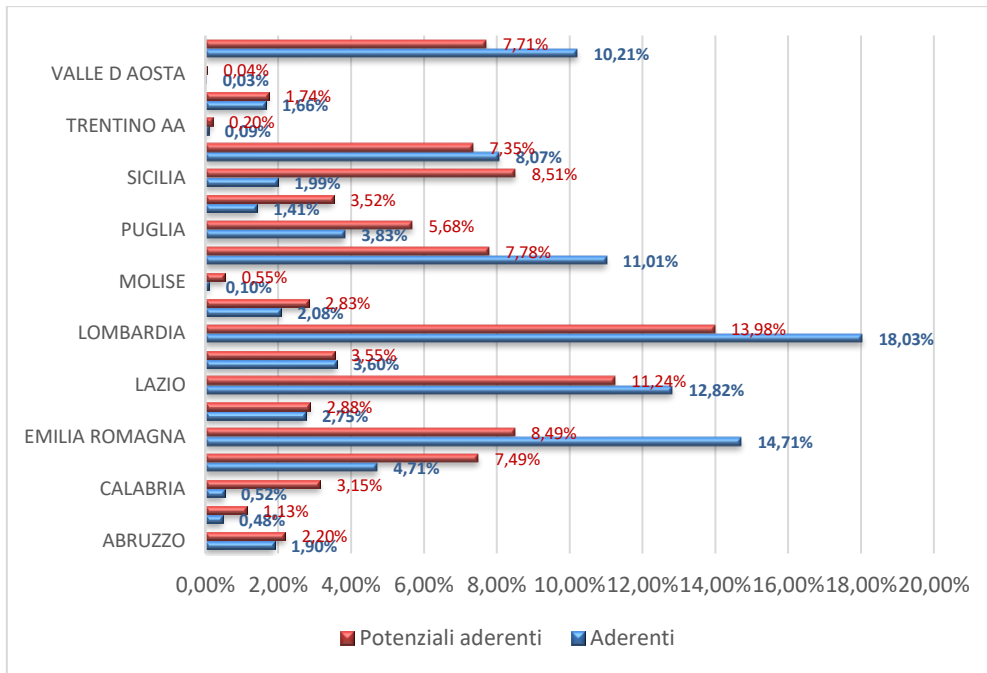
Limitando l'osservazione alla distribuzione per area geografica il peso degli associati nel Nord Italia rappresenta la maggioranza assoluta dell'intero Fondo (60,43%), seguono il Centro con il 24,62%, il Sud con il 11,55% e, infine, le Isole con il 3,40%. Da questi dati si riscontra un arretramento Nord, del SUD e delle Isole a favore del CENTRO, dovuto all'adesione contrattuale della Polizia Locale di Roma Capitale.

Figura 7: distribuzione per Regione



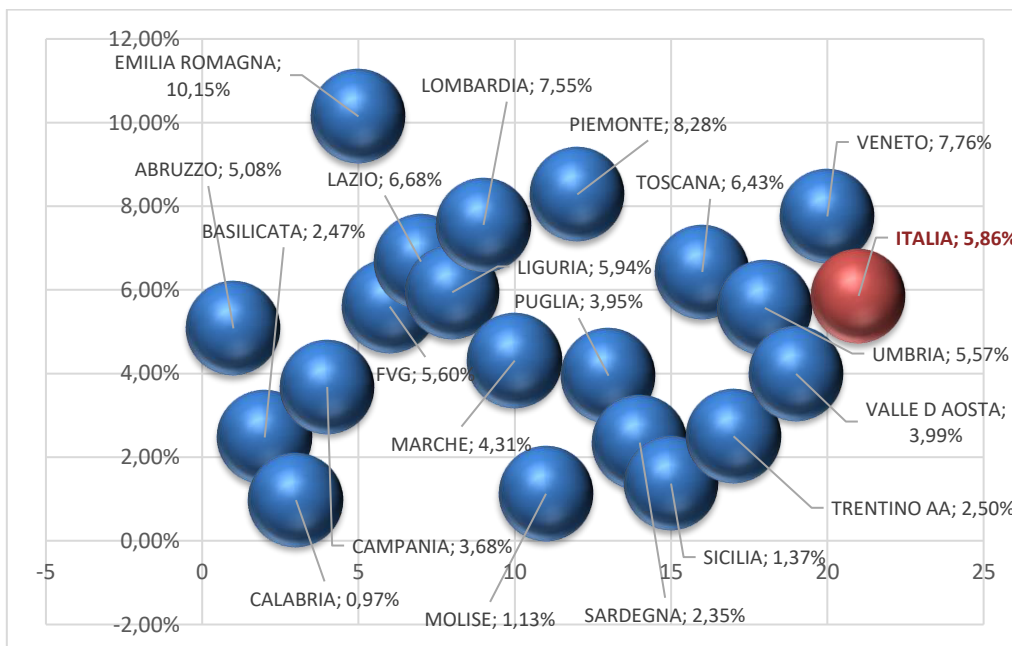
A livello regionale, come si vede chiaramente dal grafico ad albero (Fig. 7) prevalgono le regioni della Lombardia, dell'Emilia-Romagna, del Lazio, che segnala, in ragione delle adesioni contrattuali di Roma, la crescita più significativa (dal 5,38% del 2019 al 12,82 di quest'anno), del Veneto e del Piemonte che rappresentano complessivamente il 66,78% degli associati. Seguono Toscana, Campania, Puglia, Liguria, 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 2018) le regioni più virtuose si confermano essere l'Emilia-Romagna (+6,22 punti percentuali), la Lombardia (+4,05%), il Piemonte (+3,23%), il Veneto (+2,50%), il Lazio (+1,58%), la Toscana (+0,72%), la Liguria (0,05%). Le meno virtuose, con un rapporto aderenti Vs dipendenti negativo sono, in ordine decrescente, la Sicilia (-6,52%), la Campania (-2,78%), la Calabria (-2,63%), la Sardegna (-2,11%) 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 5,86% (+1,60 sul 2019).

Tassi di adesione superiori alla media nazionale si riscontrano in ordine: nell'Emilia Romagna (10,15%), nel Piemonte (8,28%), nel Veneto (7,76%), nella Lombardia (7,55%), nel Lazio (6,68%), nella Toscana (6,43%) e nella Liguria (5,94%). Le altre regioni sono tutte al di sotto della media nazionale (5,86%).

Distribuzione per classi d'età

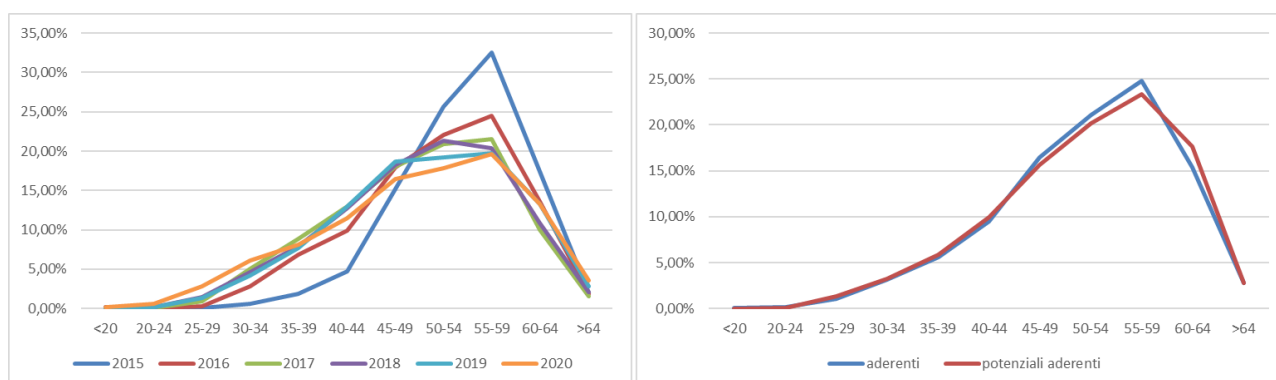
Sotto il profilo dell'età dei propri associati il Fondo sconta un'età media piuttosto elevata di 51 anni e 7,2 mesi (in leggero aumento rispetto al 2019) anche se meno elevata dell'età media del pubblico impiego da Conto Annuale 2018 (52 anni e 2 mesi); nel corso degli anni, l'età media si è andata progressivamente 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 2020, la curva vede un rialzarsi, rispetto al 2019, della curva in corrispondenza della classe d'età 55-59 anni e una crescita nelle classi d'età fino a quella dei 35-39 anni.

In particolare, se ne rileva una curva ancora troppo schiacciata sui fianchi in prossimità delle fasce d'età comprese tra i 50 e i 59 anni, accentuata negli aderenti fino al 2015 e, al contrario, spostata verso le classi d'età più giovani per gli aderenti negli ultimi quattro anni, con una importante crescita degli under 40 nel 2020 (+4,48% sul 2019).

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

Le classi d'età più giovani (30-44 anni), in Perseo Sirio, sono sottopesate 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 2018 (vedi fig. 10 grafico a destra).

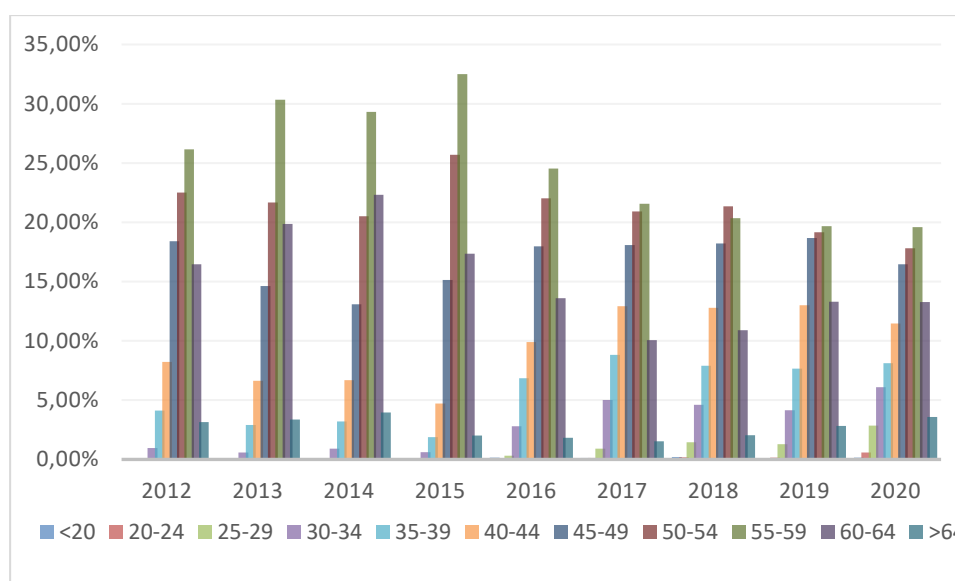
Figura 10: distribuzione per classi d'età 20015/2020 e confronto con dati Conto Annuale 2018



La composizione degli associati per classi d'età (linea gialla grafico a sinistra), nel corso del 2020, 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 riscontra, inoltre, che per la naturale acquisizione dei requisiti pensionistici e per la cosiddetta “quota 100”, le potenziali uscite entro il 2021 sono stimabili attorno al 18% degli attuali aderenti (di 1, 2 punti percentuali in meno della stima 2019), addensati principalmente nelle regioni del SUD e delle ISOLE.

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

Di particolare interesse risulta la distribuzione degli associati del settore pubblico per anno d'iscrizione al Fondo e anno di assunzione nella Pubblica Amministrazione, 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	35,40%	64,60%	0,80%
2013	36,68%	63,32%	17,39%
2014	34,72%	65,28%	11,99%
2015	18,75%	81,25%	34,84%
2016	48,24%	51,76%	7,76%
2017	53,79%	46,21%	5,24%
2018	55,14%	44,86%	6,53%
2019	63,34%	36,66%	8,21%
2020	66,77%	33,23%	7,24%
Totale	37,55%	62,45%	100,00%

Infatti, mentre dal 15 settembre 2012 – data d'inizio della raccolta delle adesioni – a tutto il 2014 il rapporto tra assunti nella PA dopo il 2000 e assunti prima del 2001 si è mantenuto sostanzialmente costante, anche se in leggera crescita a favore delle generazioni assunte prima del 2001, fino a toccare il 65,28% nel 2014, nel 2015 gli stessi hanno raggiunto l'81,25%.

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 34,84% 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 5,24% del totale degli associati, mentre riprendono quota nel 2019 in cui raggiungono l'8,21% sul totale degli aderenti.

Nel corso del 2020, 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 66,77% degli associati nell'anno, con un incremento rispetto all'anno precedente di 7.81 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 62,45% (-3,47% rispetto a tutto il 2019).

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. Tale impegno sarà naturalmente supportato dalla divulgazione della fruizione del contributo datoriale e della convenienza fiscale; nonché alla realizzazione del sistema di adesione semi automatica previsto dalla stessa legge di bilancio per il 2018, 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, come più volte ricordato da Aran, 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.

Nonostante ciò, in alcune zone d'Italia, i provvedimenti dell'Ente, tesi a conferire le risorse a Perseo Sirio, sono stati impugnati davanti all'autorità giudiziaria, producendo sentenze contrastanti – i tribunali di Arezzo e Ivrea si sono espressi in favore dei ricorrenti, mentre il tribunale di Bologna ha respinto il ricorso -, ma nessuna sentenza ha superato il primo grado di giudizio e, pertanto, non può essere considerata un orientamento giurisprudenziale consolidato.

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

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

La convenzione con i Patronati CePa

Ai risultati di 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 7.389 associati al 31 dicembre 2020.

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 69,2 % 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 ha pesato per un 3,33 % sul totale degli associati al Fondo al 31 dicembre 2020

Tabella 4: distribuzione raccolta adesioni CePa per anno e patronato

Anno	ACLI	INAS	INCA	ITAL	Totale	%
2013	2	17	125	32	176	2,38
2014	7	230	1.420	293	1.950	26,39
2015	16	378	2.534	235	3.163	42,8
2016	4	80	447	22	553	7,48
2017	4	16	344	6	370	5,01
2018	7	15	459	2	483	6,54
2019	5	27	410	6	448	6,07
2020	2	14	226	4	246	3,33
Totale	47	777	5.965	600	7.389	

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 55 anni e 2 mesi, notevolmente superiore all'età media degli associati (51 anni e 7,2 mesi).

1. 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 2020 sono state lavorate 5.705 pratiche di liquidazione della posizione, di queste quelle pervenute nel 2020 sono state 2.292 principalmente dovute a pensionamento (2.108), 75 per decesso e 16 per perdita dei requisiti (per inabilità), di cui 93 per volontà delle parti.

Sono state liquidate 1.850 pratiche (più ulteriori 437 al 05/03/21) pari al 80,71% di quelle pervenute, ma solo per 286 (più ulteriori 561 al 05/03/21), pari al 15,46% delle pratiche liquidate, sono state corrisposte nel 2020 anche le quote figurative; sono in attesa di prima liquidazione 5 pratiche, 4 pervenute tra novembre e dicembre 2020 e 1 sospesa in attesa 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	75
PER PENSIONAMENTO	2.108
PERDITA REQUISITI (INABILITA')	16
VOLONTA' DELLE PARTI	93
TOTALE	2.292
<i>Già liquidate</i>	<i>1.850</i>

<i>di cui erogato anche il tfr</i>	286
<i>In attesa di prima liquidazione</i>	5
<i>Liquidate tra gennaio e febbraio 2021</i>	437

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 contenute. Alla data del 31 dicembre 2020 la capitalizzazione media pro-capite ammontava ad € 7.742,85.

Infatti, le anticipazioni liquidate nel corso del 2020 sono state 13 (11 pervenute nel corso del 2020 e 2 pervenute tra novembre e dicembre 2019) per complessivi € 126.726,14 (€ 9.748,16 media pro-capite), le quali si aggiungono alle 20 liquidate nei 6 anni precedenti e alle 4 liquidate tra gennaio e febbraio 2021 (pervenute 1 a dicembre 2020 e 3 a gennaio 2021).

2. I trasferimenti

I trasferimenti delle posizioni individuali in entrata a tutto il 2020 sono stati complessivamente 1.800, di cui 811 nel 2020; tra questi ultimi 93 sono ancora in corso.

I trasferimenti in entrata sono risultati provenire da:

- 82 da altri Fondi Pensione negoziali
- 726 da Fondi Pensione aperti o PIP
- 3 da Fondi Pensione preesistenti

Tabella 6: trasferimenti in entrata e uscita

TRASFERIMENTI 2020	
TRASFERIMENTI IN ENTRATA	811
<i>ancora in corso</i>	93
<i>di cui nei tempi</i>	68
<i>di cui fuori tempo</i>	25
TOTALE INCASSATO	€ 5.206.739,42
<i>di cui nel comparto garantito</i>	2.407.596,35
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>	2.799.143,07
TRASFERIMENTI IN USCITA	30
TOTALE TRASFERITO	€ 306.573,44
<i>di cui nel comparto garantito</i>	277.931,90
<i>di cui nel comparto bilanciato</i>	28.641,54

Nel corso dello scorso anno sono stati incassati a titolo di trasferimento da altre forme pensionistiche 5.206.739,42 euro (2.407.596,35 nel comparto garantito e 2.799.143,07 in quello bilanciato).

Per quanto riguarda le richieste di trasferimento in uscita nel 2020 sono state 30, di cui:

- 13 per trasferimento ad altro FPn
- 10 per trasferimento a FPa o PIP per perdita requisiti
- 7 per trasferimento volontario in costanza di rapporto di lavoro

Nell'anno 2020 il totale dei trasferimenti per posizioni individuali in uscita è stato di 306.573,44Euro.

Il saldo netto tra il totale incassato per trasferimenti in entrata e il totale liquidato per trasferimenti in uscita è di + 4.900.165,98 euro.

3. I reclami

Nell'anno 2020 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 e mancato switch del figurativo);
- contribuzione e determinazione posizione individuale: 1 (assenza di parte della contribuzione sia reale che figurativa);
- riscatto/anticipazione: 1 (errata applicazione della tassazione in fase di liquidazione).

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 2020	
GEST. AMMIN.	3
Contribuzione	1
Contribuz. e Determ. Posiz. Indiv.	1
Riscatto/anticipazione	1
Totale complessivo	3

4. 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 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 nei luoghi di lavoro, principalmente in modalità di videoconferenza, attraverso la collaborazione con gli Enti e le OOSS;
4. Incrementare la consulenza telefonica su prenotazione on line e le simulazioni;

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. 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 e ha sofferto in modo significativo dello svilupparsi dell’epidemia da COVID 19.

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

La comunicazione digitale

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

Sito web: nel 2020 l’accesso al sito www.fondoperseosirio.it ha toccato 65.554 utenti (+16,5% rispetto al 2019), 123.296 sessioni con 156.655 visualizzazioni di pagina con una durata media di 1,35 min. 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 l’87,1% da computer, il 27% da cellulare e il 2,7% da tablet. Il dato relativo al tipo di device utilizzato aumenta soprattutto in favore del computer a scapito dell’utilizzo del tablet.

L’accesso avviene principalmente da traffico diretto (75,91%; 78,5% nel 2019), il 16,35% da ricerca organica (quasi esclusivamente Google), il 7,5% da campagne pubblicitarie e lo 0.2% 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 2020 i fan sono continuati a crescere arrivando a 11.528 (+734 rispetto al 2019).

You tube: I video si confermano il contenuto più interessante per i fan, infatti dall’inizio dell’anno sono state registrate 39.000 visualizzazioni contro le 5.800 del 2019 169.572 per un totale di 96.000 minuti contro i 53.267 del 2019.

Twitter: l’account Twitter conta alla fine del 2020 297 follower e, nel corso dello stesso anno, i twitter sono stati visualizzati 32.000 volte.

Instagram: l’account Instagram conta, al 31.12.2020, 606 follower (+464 rispetto al 2019).

Google Ad Grants: Da marzo 2018, il Fondo è iscritto al programma Google Grants che consente alle associazioni senza scopo di lucro di utilizzare fino a 10.000 dollari/mese per campagne pubblicitarie sulla rete

di ricerca Google. Analizzando il periodo da Gennaio/Dicembre 2020 sono stati ricevuti 7.464 clic portando 11.803 interazioni.

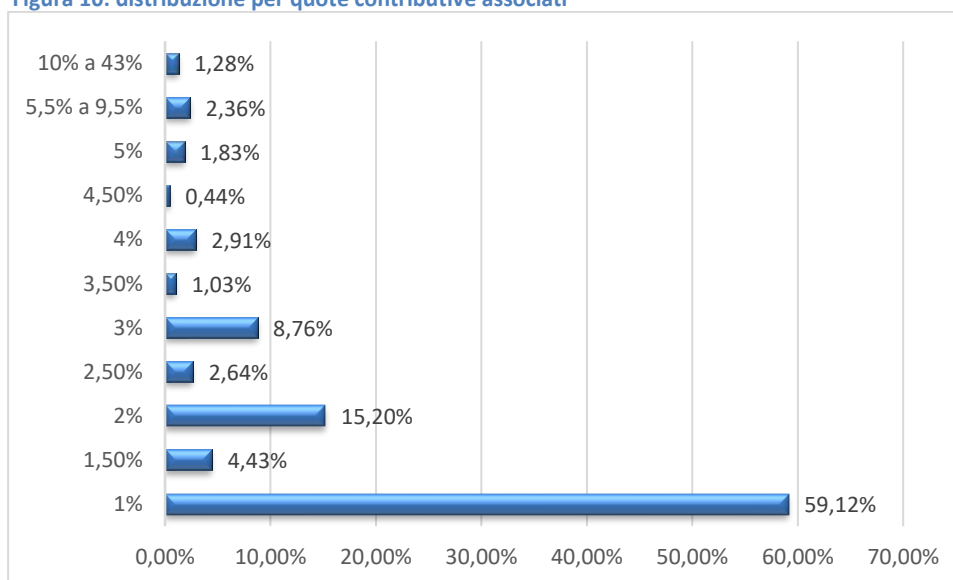
La fidelizzazione: soddisfazione e partecipazione degli associati

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

- 1) La permanenza: nel corso dell'anno 2019 sono usciti per scelta (trasferimento in costanza di rapporto di lavoro) solo 7 associati a fronte di 726 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'1,87%, in leggera crescita sul 2019 (1,81%), il 40,88% degli associati versa quote superiori all'1% e fino al 43%, dato anch'esso in crescita rispetto al 2019 (+1,25%).

Figura 10: distribuzione per quote contributive associati



Gli addensamenti più importanti, dopo quello relativo alla contribuzione minima contrattuale, si rilevano in corrispondenza del 2% (15,20%) e del 3% (8,76%). 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 ad 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 produrrà i suoi effetti la 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 2020 erano in totale 102 (+28 sul 2019) oltre 13 (+11 sul 2019) aderenti individuali, già fiscalmente a carico, diventati nel corso degli ultimi tre anni adesioni individuali, con una crescita complessiva di 39 unità rispetto agli 88 associati al 31.12.2019. La

relativa esiguità della consistenza numerica non deve distogliere l'attenzione sulla crescita dell'interesse rivolta a tale opportunità e sulla estremamente bassa età degli associati: 20 associati fiscalmente a carico hanno un'età compresa tra zero e cinque anni, gli associati più giovani sono nati nel corso del 2020 e l'associata più giovane in assoluto è nata a dicembre 2020 e iscritta dallo stesso mese.

Eventi informativi e consulenza individuale

Nel corso del 2019 sono state tenute 43 assemblee informative, 22 in presenza e 21 da remoto, che hanno visto partecipare 1.264 lavoratori. A questi si aggiungono altri 947 lavoratori raggiunti attraverso la consulenza telefonica su prenotazione a fronte dei 406 dell'anno precedente. Il 42,13% di coloro che hanno richiesto una consulenza telefonica si sono successivamente iscritti. Infine, sono state richieste ed evase 1.335 simulazioni personalizzate via e-mail, sullo stesso livello dell'anno precedente, di cui il 22,40% si sono iscritti.

Altre attività realizzate

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

- Video pillole informative: 48 video 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;
- Sono stati, inoltre realizzati un video divulgativo in occasione della presentazione del position paper realizzato con il contributo di THE Ambrosetti e uno di otto minuti di spiegazione sintetica del Fondo;
- Creazione di un "APP" (Applicazione Mobile) tramite la quale, grazie all'implementazione di particolari utilità, l'iscritto potrà accedere direttamente all'area riservata per consultare la propria posizione, apportare modifiche e scaricare documenti;
- Gestione e monitoraggio dei social;
- Campagna d'informazione rivolta in particolare agli appartenenti ai Corpi di PL e ai lavoratori in servizio al 31 dicembre 2000 che avevano in scadenza il diritto di opzione al TFR e il correlato incentivo a carico dello Stato.

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 neoassunti;
- 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.

La campagna rivolta ai neoassunti risentirà in modo determinante delle decisioni negoziali che le parti assumeranno.

Incontri sul territorio

Lo sviluppo delle iniziative assembleari di tipo informativo/promozionale ha risentito delle nuove condizioni dettate dalla pandemia.

Perciò è stato ristrutturato l'approccio con gli Enti proponendo l'adozione della formazione a distanza attraverso piattaforme di videoconferenza e, a tal proposito, il Fondo si è dotato della piattaforma Teams, restando comunque disponibile all'utilizzo di altro tipo di piattaforma in eventuale uso presso l'Ente.

Le nuove modalità di comunicazione hanno prodotto risultati positivi in termini di partecipazione e attenzione rispetto alle iniziative in presenza, aidate anche, in parte, dall'uso diffuso dello smart working nelle pubbliche amministrazioni.

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

Il “position paper” Perseo Sirio - Ambrosetti

D'intesa con THE Ambrosetti il Fondo ha realizzato 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.

È stato realizzato quindi un position paper dal titolo “Il ruolo dei fondi pensione negoziali per la crescita del sistema – Paese”.

L'evento digitale di presentazione del position paper, moderato dal giornalista ed editorialista Ferruccio de Bortoli, ha visto gli interventi di Wladimiro Boccali (Presidente del Fondo Perseo Sirio), Mario Padula (Presidente di COVIP – Commissione di vigilanza sui Fondi Pensione), Guido Carpani (Capo di Gabinetto della Ministra della Pubblica Amministrazione Fabiana Dadone), Giovanni Maggi (Presidente di Assofondipensione), Philippe de Nouel (Head of Institutional Sales – Southern Europe di HSBC Global Asset Management), Antonio Mignone (Responsabile Alternative Investment di Banco BPM) e Lorenzo Tavazzi (Partner e Responsabile Area Scenari e Intelligence di The European House – Ambrosetti).

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 2016/2018. 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, ai sensi dell'art.12, comma 1 dell'accordo quadro nazionale del 29 luglio 1999.

Il patrimonio in gestione è passato da € 172.812.978 al 31 dicembre 2019 a € 235.746.972 al 31 dicembre 2020 (+ 36,42%). La crescita del patrimonio destinato alla gestione finanziaria, al netto delle liquidazioni, mediamente negli ultimi dodici mesi è stata del 3,03%.

Nel 2020 si è consolidato anche il secondo comparto d'investimento – Comparto Bilanciato – che ha preso l'avvio il 7 settembre 2019 e, al 31 dicembre 2020 ha raggiunto un ANDP di € 39.246.560 (+54,83% sul 2019).

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 cinque 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:

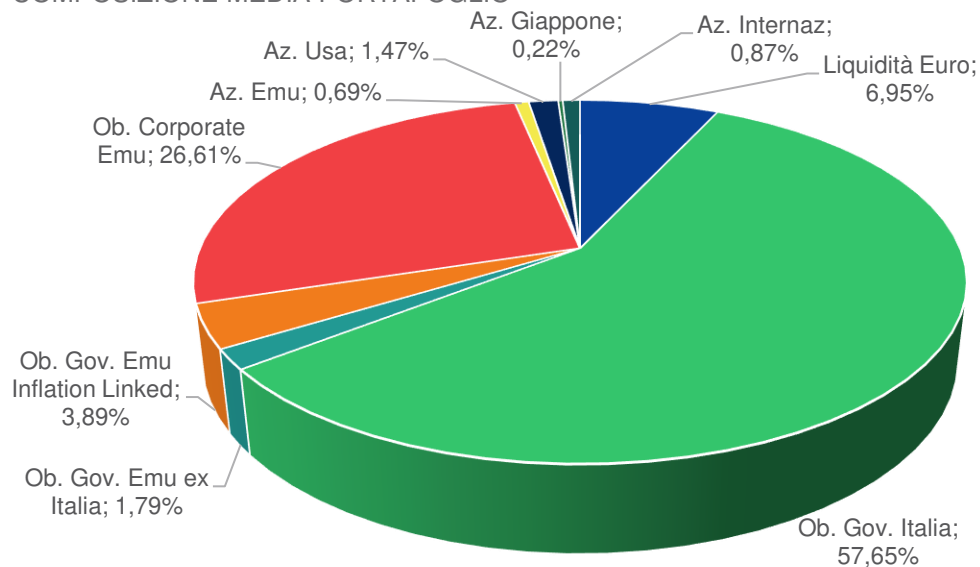
Indice BENCHMARK	Ticker Bloomberg	Ticker Datastream	Peso
JP MORGAN ITALY 1-5 ANNI	JNAEL1/5	JEITCEE	40%
JP MORGAN ITALY 1-3 ANNI	JNAEL 1/3	JEITBEE	15%
JP MORGAN EGBI INVESTMENT GRADE 1-5 ANNI	JNEUIR5	JEIGCEE	10%
BoFA MERRYL LYNCH 1-5 EURO CORPORATE INDEX		MLEXPBE	30%
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND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

Il patrimonio del comparto è passato dai 157.412.198,55 del 31 dicembre 2019 ai 196.500.412 del 31 dicembre 2020 (di seguito anche solo "data") con una crescita del 24,83%. Il rendimento ottenuto nell'anno è stato pari all'1,65% netto.

Il patrimonio in gestione del comparto è passato dai 151.339.794 del 31 dicembre 2019 ai 191.175.126 del 31 dicembre 2020. Nell'anno il benchmark di riferimento ha avuto un rendimento positivo dell'1,86% grazie alla performance positiva di tutti gli indici che lo compongono, il comparto ha over performato il benchmark di 27bp ottenendo un rendimento nell'anno del 2,12% per la gran parte generato dai titoli di stato italiani (144bp) e in misura più contenuta, da obbligazioni corporate (45bp) e azioni (20bp). Durante quasi tutto l'anno il comparto ha mantenuto un sottopeso su tutte gli asset, fatto salvo i mesi centrali dove c'è stato l'utilizzo totale della liquidità in dotazione per poter approfittare della ripresa sui mercati obbligazionari. Mediamente la liquidità ha avuto un peso dell'6,95%, i titoli governativi 63,33%, le obbligazioni corporate 26,61% e le azioni 3,25%.

Il rating medio del portafoglio è stato BBB in linea con il benchmark, mentre la duration media è stata 3,33 al di sopra del benchmark che si è attestato a 2,7.

COMPOSIZIONE MEDIA PORTAFOGLIO



Denominazione	ISIN	Controvalore	Rating
PERSEO SIRIO GARANZIA UNIPOLSAI cc EUR		17.017.615,11	
Totale Liquidità		17.017.615,11	
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	1.037.600,00	
ISHARES MSCI USA USD ACC	IE00B52SFT06	2.821.151,60	
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	811.495,25	
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	LU0147308422	2.689.224,90	
UBS ETF MSCI JAPAN	LU0136240974	431.490,80	
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	890.478,00	
Totale OICVM		8.681.440,55	
FERROVIE DELLO STATO 07/12/2023 ,875	XS1732400319	321.288,24	BBB-
MEDIOBANCA DI CRED FIN 23/04/2025 1,125	XS2106861771	358.666,00	BB+
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	465.053,82	BBB-
TERNA SPA 10/04/2026 1	XS1980270810	316.887,00	BBB
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 10/04/2024 1,5	XS1979446843	756.338,40	BBB
Totale Obbl. Corporate ITA		2.218.233,46	
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	XS1957532887	780.498,10	A-
AT&T INC 04/03/2026 ,25	XS2051361264	864.730,14	BBB
BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2021 ,625	XS1377680381	138.226,32	BBB
Denominazione	ISIN	Controvalore	Rating
COCA-COLA CO/THE 15/03/2029 ,125	XS2233154538	920.422,69	A+
COLGATE-PALMOLIVE CO 06/03/2026 ,5	XS1958646082	166.060,80	AA-
EQUINOR ASA 22/05/2026 ,75	XS2178833427	386.162,19	AA-
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	527.403,66	A
IBM CORP 11/02/2028 ,3	XS2115091717	1.169.233,89	A
IBM CORP 31/01/2023 ,375	XS1944456018	924.695,53	A
LLOYDS BK CORP MKTS PLC 28/01/2025 ,375	XS2109394077	724.031,70	A
MARSH & MCLENNAN COS INC 21/09/2026 1,349	XS1963836892	261.978,50	BBB+
MCDONALDS CORP 15/06/2026 ,9	XS1963744260	736.365,00	BBB+

NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2025 ,25	XS2207657417	1.374.307,20	A
NATL GRID ELECT TRANS 20/01/2025 ,19	XS2104915033	319.896,28	A-
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 23/01/2027 ,25	XS2107435617	682.947,97	AA+
RENTOKIL INITIAL PLC 14/10/2028 ,5	XS2242921711	521.530,20	BBB
STANDARD CHARTERED PLC 03/10/2023 VARIABLE	XS1693281534	609.576,00	A-
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 30/05/2024 ,465	XS1998025008	918.351,00	A
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2027 ,75	XS2197348324	1.013.934,00	BBB
TORONTO-DOMINION BANK 25/04/2024 ,375	XS1985806600	974.017,76	A+
UBS AG LONDON 10/01/2022 ,25	XS1746107975	322.112,00	A+
VODAFONE GROUP PLC 22/11/2021 ,375	XS1574681620	223.425,24	BBB
WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5	XS1987097430	913.644,00	A
YORKSHIRE BUILDING SOC 08/05/2024 ,125	XS1991186500	276.354,72	AAA
Totale Obbl. Corporate OCSE		15.749.904,89	
AAREAL BANK AG 07/04/2027 ,5	DE000AAR0264	1.023.350,00	BBB+
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 27/06/2024 1,5	XS1967635621	315.051,00	BBB-
ADIDAS AG 05/10/2028 0	XS2240505268	403.420,00	A
ALD SA 18/07/2023 ,375	XS2029574634	403.756,00	BBB
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/01/2025 0	DE000A28RSQ8	405.528,00	AA-
APRR SA 18/01/2029 ,125	FR0013534278	707.140,00	A-
ARKEMA 14/10/2026 ,125	FR00140005T0	202.200,00	BBB+
AROUNDTOWN SA 09/07/2025 ,625	XS2023872174	508.275,00	NR
BANQUE FED CRED MUTUEL 08/10/2027 ,1	FR00140003P3	402.980,00	A+
BAYER AG 06/07/2024 ,375	XS2199265617	709.954,00	BBB
BELFIUS BANK SA/NV 15/10/2025 ,01	BE6324720299	601.710,00	A
BNP PARIBAS 14/10/2027 VARIABLE	FR00140005J1	607.584,00	A-
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 05/02/2027 ,875	XS2099128055	503.495,00	Baa2
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	1.114.652,00	BBB+
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 25/03/2027 1,75	XS1969600748	797.025,00	BBB-
CREDIT AGRICOLE SA 09/12/2027 ,125	FR0014000Y93	1.199.028,00	A-
CRH FINLAND SERVICES OYJ 05/11/2023 ,875	XS2169281131	823.024,00	BBB+
CRITERIA CAIXA SA 10/04/2024 1,375	ES0305045009	521.440,00	BBB
DANONE SA 10/06/2029 ,395	FR0013517026	412.640,00	BBB+
DANSKE BANK A/S 22/05/2023 ,875	XS1799061558	816.248,00	BBB+
DIAGEO CAPITAL BV 28/09/2028 ,125	XS2240063730	817.233,10	A-
EDENRED 18/06/2029 1,375	FR0013518537	1.078.130,00	BBB+
ELISA OYJ 26/02/2026 1,125	XS1953833750	210.906,00	BBB
ENBW INTL FINANCE BV 19/10/2030 ,25	XS2242728041	544.078,95	A-
Denominazione	ISIN	Controvalore	Rating
ERSTE GROUP BANK AG 16/09/2025 ,05	AT0000A2JAF6	402.296,00	A
FASTIGHETS AB BALDER 14/03/2022 1,125	XS1573192058	212.538,90	Baa3
FERROVIAL EMISIONES SA 14/09/2022 ,375	ES0205032016	303.108,00	BBB
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/01/2026 1,125	XS2105772201	327.613,00	BBB-
ING GROEP NV 18/02/2029 VARIABLE	XS2258452478	1.599.968,00	A-
INMOBILIARIA COLONIAL SO 14/10/2028 1,35	ES0239140017	724.899,00	Baa2
JOHNSON CONTROLS/TYCO FI 15/09/2027 ,375	XS2231330965	506.815,00	BBB

KLEPIERRE SA 17/02/2031 ,875	FR0014000KT3	713.839,00	A3
KONINKLIJKE DSM NV 23/06/2028 ,25	XS2193978363	511.010,00	A-
LEASEPLAN CORPORATION NV 25/02/2022 1	XS1955169104	506.835,00	BBB
MERCK FIN SERVICES GMBH 16/07/2025 ,125	XS2102916793	507.450,00	A-
MOHAWK CAPITAL FINANCE 12/06/2027 1,75	XS2177443343	826.872,00	BBB+
NESTLE FINANCE INTL LTD 12/11/2024 0	XS2170362326	950.607,61	AA-
NIBC BANK NV 08/07/2025 ,875	XS2023631489	513.145,00	BBB+
NOVARTIS FINANCE SA 23/09/2028 0	XS2235996217	888.660,03	A+
NYKREDIT REALKREDIT AS 20/01/2023 ,25	DK0009525917	503.410,00	A-
OP CORPORATE BANK PLC 16/11/2027 ,1	XS2258389415	1.098.055,05	AA-
ORANGE SA 16/09/2029 ,125	FR0013534484	504.340,00	BBB+
RAIFFEISEN BANK INTL 22/01/2025 ,25	XS2106056653	708.694,00	BBB
SAGAX AB 30/01/2027 1,125	XS2112816934	960.223,95	Baa3
SANTAN CONSUMER FINANCE 27/02/2024 1	XS1956025651	413.580,00	A-
SAP SE 18/05/2026 ,125	XS2176715584	711.830,00	A2
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 05/06/2024 ,25	XS2182055181	610.872,00	A+
SKANDINAVISKA ENSKILDA 01/07/2024 ,05	XS2020568734	1.135.181,25	AA-
SKANDINAVISKA ENSKILDA 11/02/2027 ,375	XS2115094737	1.163.435,34	A
SOCIETE GENERALE 25/01/2027 ,75	FR0013479276	923.355,00	BBB
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 18/06/2024 ,125	XS2013536029	967.348,15	AA
SWEDBANK AB 07/11/2022 ,25	XS1711933033	302.709,00	A+
THALES SA 29/01/2027 ,25	FR0013479748	706.622,00	A2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	FR0014000UC8	797.688,00	BBB+
Totale Obbl. Corporate UE		36.131.848,33	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	1.337.700,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	7.140.533,80	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	13.376.880,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	2.741.926,01	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	10.889.620,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	11.976.700,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	12.713.591,40	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	13.798.335,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	2.694.281,70	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	3.866.124,50	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	12.450.063,75	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	2.050.448,00	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	4.580.401,50	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	2.235.651,06	BBB
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	305.685,00	BBB-
Denominazione	ISIN	Controvalore	Rating
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	5.230.529,20	BBB
Totale Governativi ITA		107.388.470,92	
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 26/03/2024 ,375	XS1967003747	1.016.290,00	AA-
OMERS FINANCE TRUST 13/05/2025 ,45	XS2166312939	822.552,00	AA+
Totale Governativi OCSE		1.838.842,00	

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	1.061.007,50	A
INSTITUT CREDITO OFICIAL 30/04/2024 ,25	XS2173111282	369.840,89	A-
Totale Governativi UE		1.430.848,39	

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 Tabacco 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 Tabacco Unrevised Series NSA	CPTFEMU Index	1,5%

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

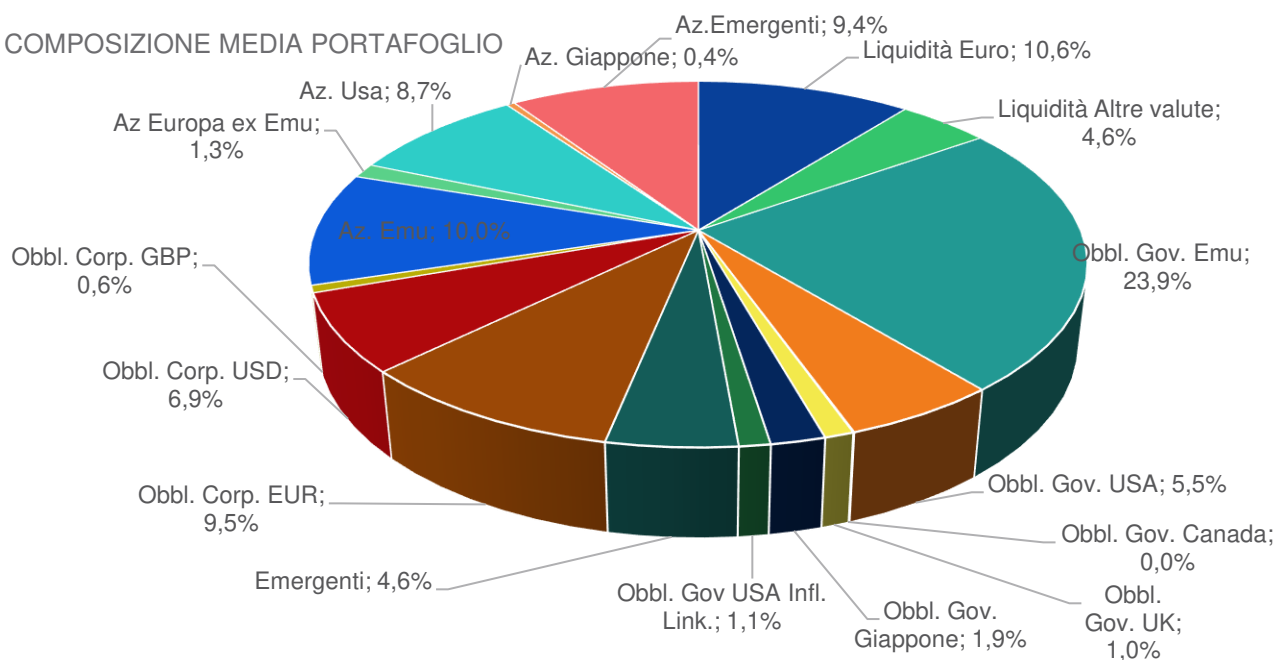
Questo comparto è destinato anche ad accogliere la destinazione del contributo datoriale ex art.208, commi 4 lett. c) e 5, del D.Lgs. n. 285/1992.

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 dai 15.400.779,06 euro del 31 dicembre ai 39.246.560,00 euro (di seguito anche solo “data”). Il rendimento ottenuto nel periodo di gestione del 2020 è stato pari al 2,67% netto.

Il patrimonio in gestione del comparto è passato dai 13.310.959 del 31 dicembre 2019 ai 35.784.188 del 31 dicembre 2020. Nell’anno l’obiettivo target di riferimento risulta a 1,07% a causa di un tasso inflazione Europea a -0,42%. Il comparto chiude l’anno con un rendimento positivo del 3.02%, quindi al di sopra dell’obiettivo target. Alla performance hanno contribuito tutte le classi investite: titoli governativi (0,66bp), obbligazioni corporate (0,60bp) e azioni (154bp). Il portafoglio del comparto, considerando anche il sottostante negli OICR, è stato per la maggior parte dell’anno sottopesato rispetto alle medie previste dalla convenzione. L’azionario già dal mese di dicembre 2019 è rimasto costantemente vicino al limite minimo previsto (circa 15%), così come l’obbligazionario (circa 56%), questo a favore della liquidità (circa 30%). La duration del portafoglio è stata di 7,8 anni mentre il rating medio del portafoglio è stato A. Discorso a parte merita la volatilità, che è stata il vero elemento di attenzione per il comparto, mantenuta sotto controllo fino a settembre, momento in cui il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la deroga per l’innalzamento del limite previsto dalla convenzione (8%), portandolo al 12% per un periodo di 6 (sei) mesi.

COMPOSIZIONE MEDIA PORTAFOGLIO



Denominazione	ISIN	Controvalore	Rating
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc CAD	CCPERBILHSBCCAD	11.232,22	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc CHF	CCPERBILHSBCCHF	4.070,57	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc DKK	CCPERBILHSBCDKK	4.845,60	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc EUR	CCPERBILHSBCEUR	2.127.267,93	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc GBP	CCPERBILHSBCGBP	41.248,58	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc HKD	CCPERBILHSBCHKD	-	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc JPY	CCPERBILHSBCJPY	388.481,85	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc MXN	CCPERBILHSBCMXN	-	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc NOK	CCPERBILHSBCNOK	-	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc SEK	CCPERBILHSBCSEK	6.554,95	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc TRY	CCPERBILHSBCTRY	-	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc USD	CCPERBILHSBCUSD	481.506,19	
PERSEO SIRIO BILANCIATO cc ZAR	CCPERBILHSBCZAR	-	
Totale Liquidità		3.065.207,89	
EURO FX CURR FUT Mar21	ECH1 Curncy	26.592,70	
EURO/GBP FUTURE Mar21	RPH1 Curncy	- 1.152,11	
Totale Future		25.440,59	
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	1.641.768,73	
HSBC EURO GVT BOND FUND-ZC	FR0013216165	7.336.483,59	
HSBC GIF ECON SC JP EQ-ZDUSD	LU1190721230	152.093,29	
HSBC GIF ECON SCALE US EQ-ZC	LU0164893363	3.154.829,26	
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	1.432.929,64	
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	8.381,44	
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	444.812,99	
HSBC GIF-CHINESE EQUITY-ZC	LU0164888108	1.536.103,86	
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	3.189.440,06	

HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	666.867,10	
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	1.785.516,40	
HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR	LU1464645487	2.520.108,30	
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	626.827,09	
HSBC MONETAIRE-Z	FR0013229432	1.215.230,24	
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	2.174.530,99	
Totale OICVM		27.885.922,98	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	1.017.402,42	BBB
Totale Governativi ITA		1.017.402,42	
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2023 1,5	CA135087A610	11.905,20	AAA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2029 ,1	JP1103571L10	684.465,28	A+
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	281.350,81	AA
TSY INFL IX N/B 15/02/2046 1	US912810RR14	109.906,85	AA
UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	142.681,11	AA
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	221.403,90	AA
US TREASURY N/B 15/02/2029 5,25	US912810FG86	1.090.656,80	AA+
US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	155.939,85	AA+
US TREASURY N/B 15/08/2049 2,25	US912810SJ88	335.933,50	AA+
US TREASURY N/B 15/10/2022 1,375	US912828YK04	360.834,99	AA+
Totale Governativi OCSE		3.395.078,29	

Verbale del Collegio Sindacale del 07.04.2021

Il giorno sette del mese di aprile dell'anno 2021, alle ore 09.30, i sottoscritti sindaci si sono riuniti in videoconferenza al fine di verificare e prendere atto dell'intervenuto deposito, ai sensi di legge e di statuto, del bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2020.

Il Collegio ha preso così atto dell'intervenuto deposito del bilancio ed esperito i riscontri utili alle verifiche di composizione dei documenti su richiamati.

Il Collegio ha esaminato, in ampio dettaglio, il bilancio che sembra non manifestare criticità, nella adeguata considerazione di ricavi e costi di competenza dell'esercizio che riverberano sul risultato finale.

I sindaci si soffermano, così, sull'analitica composizione delle voci di bilancio e, nel rispetto del principio di significatività della tecnica campionaria, estrapolano le poste più rilevanti negli importi, nell'ambito della fattispecie operativa e gestionale oggetto di verifica. Rilevano, all'uopo, correttezza e regolarità delle imputazioni dei costi e ricavi e del riverbero delle rispettive voci di debito e credito, oggetto peraltro di puntuale riconciliazione in sede di formazione del bilancio su enunciato.

Il Collegio verifica, quindi, a campione le schede contabili dei principali clienti e fornitori e vaglia il sistema amministrativo-contabile che giudica adeguato a rappresentare correttamente ed esaurientemente i fatti di gestione, come evidenziati, tra l'altro, dalla stampa di prova del libro giornale, sino a tutto il mese di dicembre 2019.

I sindaci riscontrano l'affidabilità del sistema amministrativo-contabile, in virtù, tra l'altro, dell'ausilio del service previdenziale Previnet Outsourcing Solutions e dell'area amministrativa dedicata, dotata di risorse umane di comprovata affidabilità e capacità.

Il Collegio richiede ed acquisisce informazioni sul sistema organizzativo, al fine di verificare l'adeguatezza del più generale sistema di controllo interno, rivolto, tra l'altro, a salvaguardare il patrimonio sociale ed a monitorare l'attendibilità dei dati di bilancio.

Riceve un organigramma funzionale nominativo, suddiviso per divisioni e sottodivisioni, dal quale emergono con chiarezza i responsabili delle aree di riferimento e le interazioni gestionali, di raccordo e supporto per un sistema organizzativo adeguato alle attitudini del Fondo.

Riceve delucidazioni generali in merito alle specifiche funzioni e deleghe attribuite ed esprime il proprio apprezzamento per il sistema organizzativo e per la funzione di controllo interno affidata alla società ElleGì consulenza S.p.A.

Con riferimento alla riforma della normativa sulla crisi d'impresa, ad opera del D.Lgs. 14/2019, e la revisione del principio contabile OIC 11 il Collegio richiede ed acquisisce, infine, informazioni dalla funzione amministrativa e dagli organi di controllo incaricati in merito alla capacità del Fondo a sostenere gli impegni finanziari assunti e alle prospettive di continuità aziendale.

Le recenti misure di contenimento del COVID-19 hanno avuto importanti ripercussioni non solo sui conti delle imprese in lockdown ma anche, seppur in misura inferiore, sulle realtà operanti in settori non soggetti a restrizioni.

Preso atto delle valutazioni della funzione amministrativa circa la capacità del Fondo a continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato al raggiungimento degli scopi statutari per un prevedibile arco temporale futuro, relativo ad un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio (OIC 11, paragrafo 22) ed a seguito delle verifiche effettuate dal Collegio, possiamo affermare che non vi sono eventi, circostanze o indicatori che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il Collegio a seguito delle dichiarazioni rilasciate dalla funzione amministrativa ed in considerazione dell'emergenza da COVID-19, si riserva di monitorare il *trend* delle iscrizioni e dei contributi, a presidio, tra l'altro, degli interessi degli associati ed a salvaguardia del patrimonio sociale.

I sindaci si riservano di monitorare gli effetti delle iniziative sociali avviate, così in corso di implementazione, e di verificare l'adeguatezza delle risorse in dotazione e loro organizzazione, al fine del puntuale ed efficiente svolgimento degli incarichi affidati.

Il Collegio dei sindaci, ha preso atto che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel corso del 2019, ha avviato le procedure di adeguamento al d. lgs 252/2005 come modificato dal d. lgs 147/2018 (Direttiva IORP II) proseguite per tutto il 2020.

A tal proposito il Collegio ha acquisito agli atti idoneo prospetto con tutti gli adempimenti previsti dalla Direttiva IORP II con le relative scadenze.

Inoltre, nell'ambito dell'attività di competenza del Collegio sindacale, così come meglio definito dalla IORPII, al fine di poter strutturare adeguati flussi informativi che consentano di valutare i risultati del lavoro della funzione di revisione interna, il Collegio Sindacale ha richiesto al Fondo l'invio della seguente documentazione:

- relazioni/report periodici
- file di dettaglio della mappatura dei rischi e relativa valutazione
- qualsiasi altra comunicazioni, tra cui richiesta documentale al Fondo, piano di attività annuale/pluriennale, pianificazione verifiche.

Infine, si è richiesto al Fondo di essere inseriti nella mailing list della Funzione di Revisione Interna come destinatari, al pari del Consiglio di Amministrazione e del Direttore Generale

Il Collegio procede quindi alla stesura della propria relazione al bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che qui di seguito viene riportata nella sua interezza:

Roma 07.04.2021

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Navarra -Presidente

Dott.ssa Paola Fersini - Sindaco effettivo

Dott. Roberto Torelli- Sindaco effettivo

Dott. Marco Napoleone- Sindaco effettivo

Relazione del Collegio Sindacale

Bilancio al 31/12/2020

Premessa

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 2020, 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 2020, 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 2020 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:

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

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

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati ed oggetto di costante monitoraggio ed implementazione;
- le risorse umane costituenti la “*forza lavoro*” 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 (2020) e quello precedente (2019). È inoltre possibile rilevare come il Fondo abbia operato nel 2020 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

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

- sui risultati dell'esercizio;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio

- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte di assistiti e/o di terzi.

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

Attività svolta

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

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

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

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

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali 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;
- non si è fatto ricorso al Fondo di Integrazione Salariale con richiesta della prestazione di cui all'art. 30, comma 1, del D.Lgs. 148 del 2015, per una sospensione/riduzione di attività relativamente all'unità produttiva sita in Roma a seguito dell'emergenza da COVID-19;
- il personale dipendente è stato organizzato in turni di presenza per ciascun settore, con parte dei dipendenti che hanno prestato la loro opera in smart-working. Il Fondo ha rispettato tutti i protocolli di sicurezza emanati dall'INAIL, prevedendo operazioni di pulizia e sanificazione straordinaria settimanale per i locali adibiti all'esercizio dell'attività 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 2020 la società ElleGì 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 "5. Conclusioni" si evince che *"l'esito delle verifiche condotte nel corso dell'anno 2020 è da ritenersi, nel suo complesso, positivo, fermo restando la necessità di implementare alcuni suggerimenti nell'anno in corso."*
- 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 richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione;
- non sono state ricevute denunce;
- non sono state fatte denunce;

- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

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 2020, come anche evidente dalla lettura del bilancio, è pari ad euro 235.746.972 con una variazione positiva ante imposta sostitutiva rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 62.933.994.

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 2020, così come redatto dagli amministratori.

Roma 07.04.2021

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Navarra –Presidente

Dott.ssa Paola Fersini - Sindaco effettivo

Dott. Roberto Torelli- Sindaco effettivo

Dott. Marco Napoleone- Sindaco effettivo