

FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE

Associazione non riconosciuta ai sensi dell'art.36

FONDO PENSIONE

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione

- I° Sezione Speciale Fondi Pensione Preesistenti -

al n. 1044

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Marco MUCCI

Vicepresidente

Franca PERGOLA

Consiglieri

Daria ALTOBELLI

Emanuela MARINARO

Direttore Generale

Daria ALTOBELLI

COLLEGIO DEI REVISORI

Componenti Effettivi

Presidente

Alessandro BENASSI

Revisori

Ignazio FERRARO

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Previnet S.p.A. – Servizi per la Previdenza

GESTORE DEL PATRIMONIO E DELLE EROGAZIONI PREVIDENZIALI

- MetLife Europe d.a.c Rappresentanza Generale per l'Italia
- Generali Italia S.p.A.

FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE

ASSOCIAZIONE NON RICONOSCIUTA

Sede legale e direzione generale in Via Vesalio 6 - 00161 - Roma (RM)

INDICE

<i>Premessa.....</i>	<i>4</i>
<i>LA RELAZIONE SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE.....</i>	<i>6</i>
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE.....</i>	<i>7</i>
<i>Contribuzioni ricevute.....</i>	<i>7</i>
<i>Trasferimenti di posizione individuale.....</i>	<i>7</i>
<i>Prestazioni in forma di rendita.....</i>	<i>8</i>
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di capitale o riscatto.....</i>	<i>8</i>
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni.....</i>	<i>8</i>
<i>IMPIEGO DEI CONTRIBUTI.....</i>	<i>8</i>
<i>II PATRIMONIO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI.....</i>	<i>8</i>
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA.....</i>	<i>9</i>
<i>RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2021.....</i>	<i>9</i>
<i>LA GESTIONE SEPARATA UNIONRIVCOLL.....</i>	<i>10</i>
<i>LA GESTIONE SEPARATA GESAV.....</i>	<i>11</i>
<i>ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2021.....</i>	<i>13</i>
<i>STATO PATRIMONIALE.....</i>	<i>13</i>
<i>CONTO ECONOMICO.....</i>	<i>14</i>
<i>NOTA INTEGRATIVA.....</i>	<i>15</i>

RELAZIONE AL BILANCIO 2021

Egregi Soci,

quello che segue è il bilancio del FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE (di seguito anche il “Fondo”) per l’esercizio 2021.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione eletto da codesta Assemblea in data 24 giugno 2020 ed in carica per il triennio 2020-2022.

Premessa

Il FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE è un Fondo Pensione Preesistente istituito, in data 02/06/87, in ottemperanza ai Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro, ai Contratti ovvero Accordi Aziendali e relative disposizioni integrative.

Il Fondo è finalizzato all’erogazione, *senza fini di lucro*, di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo è costituito in forma di associazione non riconosciuta ed opera in regime di contribuzione definita. L’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

La gestione delle risorse è svolta nell’esclusivo interesse degli Aderenti.

Possono aderire al Fondo tutti i lavoratori dipendenti della Rappresentanza Generale per l’Italia di MetLife Europe d.a.c. (di seguito in breve “*MetLife*”), disciplinato da regolamento aziendale.

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.1. La composizione degli organi per il triennio 2020-2022

Il Consiglio di Amministrazione è composto dai seguenti membri effettivi, con evidenza separata della rappresentanza:

Datore di Lavoro	Iscritti al Fondo
Emanuela Marinaro	Marco Mucci
Daria Altobelli	Franca Pergola

Nel Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2021, il Consigliere Eliano Tarsia, ha informato lo stesso di aver presentato ufficiale dimissioni all’impresa istitutrice e contestualmente rassegna le dimissioni dall’incarico di Consigliere del Fondo, con data effetto primo marzo 2021. Il Consiglio di Amministrazione ne ha preso atto e nella seduta consiliare 31 marzo 2021, ai sensi dell’articolo 17 dello Statuto subentra al Consigliere uscente il supplente individuato nell’Assemblea Ordinaria del 24 giugno 2020, nonché Direttore Generale del Fondo.

Il collegio dei sindaci è composto dai seguenti membri effettivi, con evidenza separata della rappresentanza:

Datore di Lavoro	Iscritti al Fondo
Alessandro Benassi	Ignazio Ferraro

L'Assemblea è composta dalla totalità dei soci del Fondo.

1.2. Adeguamento del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, in attuazione alla c.d. IORP2, entro i termini normativamente previsti, ha provveduto a deliberare quanto segue:

- Documento sulle procedure di gestione del rischio_ nuova edizione Febbraio 2021
- Politica di Revisione Interna_ edizione Febbraio 2021
- Politica di gestione dei rischi_ edizione Febbraio 2021
- Manuale Operativo delle Procedure_ edizione Marzo 2021
- Documento sulle Politiche di Governance_ edizione Aprile 2021
- Documento sul sistema di governo_ edizione Febbraio 2021

1.3. Evoluzione della normativa

Di seguito l'elencazione delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2021, seguite da un breve dettaglio:

- **Circolare del 14 gennaio 2021, prot. n. 160/21**

Segnalazioni statistiche e di vigilanza delle forme pensionistiche complementari. Nuova modalità di autenticazione alla piattaforma INFOSTAT-COVIP. Proroga dei termini di attivazione

- **Deliberazione del 25 febbraio 2021**

Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante *"Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"*

- **Circolare del 2 marzo 2021, prot. n. 939/21**

Istanze di autorizzazione all'affidamento delle funzioni fondamentali a soggetti o unità dell'impresa promotrice ai sensi dell'art. 5-bis, comma 3, del D.lgs. 252/2005. Chiarimenti operativi.

- **Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari**

Pubblicazione del Supervisory Statement da parte delle Autorità di vigilanza europee

- **Forme pensionistiche complementari. Pubblicati i valori degli ISC aggregati al 31.12.2020**

Al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono forniti i valori degli ISC medi, massimi e minimi per le varie tipologie di forme e comparti da utilizzare per la predisposizione del grafico contenuto nella "Scheda dei Costi" della Nota informativa (Deliberazione COVIP del 25 Maggio 2016)

- **Deliberazione del 12 maggio 2021**

Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla Covip da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2021, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266

- **Deliberazione del 19 maggio 2021**

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

1.4. Reclami

Nel corso dell'anno 2021 non sono pervenuti reclami al Fondo.

1.5. Privacy

Nel corso del 2021 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione.

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'attività del Fondo si è sviluppata attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro successivo investimento in polizze di assicurazione stipulate fino al 31 dicembre 2015 con MetLife e a partire dal 01 gennaio 2016 con Generali Italia S.p.A. (di seguito Generali).

Per facilitare la comparazione delle poste di bilancio degli esercizi 2020 e 2021, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2020.

Il Fondo ha deciso di redigere il bilancio di esercizio sulla base della deliberazione Covip del 17 giugno 1998, anche se non destinatario delle disposizioni ivi riportate.

A questo proposito segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia l'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei soci (in breve ANDP) pari ad euro 8.424.926 (7.840.880 €), registrando una variazione in aumento di euro 584.046 rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (268.095 €).

Il numero degli associati al Fondo alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 145 (137).

Di seguito la Tabella che ne descrive l'evoluzione durante l'anno:

Numero iscritti nel 2021	145	Numero iscritti nel 2020	137
<i>di cui iscritti non versanti</i>	48	<i>di cui iscritti non versanti</i>	47
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0	Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	1
Nuovi ingressi	13	Nuovi ingressi	11 ¹
<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	0	<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	1 ²
N. uscite	5	N. uscite	6
<i>Riscatti</i>	4	<i>Riscatti</i>	4
<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1
<i>Decesso</i>	0	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1
Numero iscritti nel 2020	137	Numero iscritti nel 2019	132

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio ha evidenziato un saldo positivo pari a euro 333.613 (84.273 €), come esposto nella tabella che segue:

Evolutione gestione Previdenziale	2021	2020	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	594.014	493.117	100.897	20,5%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	20.455	0	20.455	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-15.434	-14.061	-1.372	9,8%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-58.758	-263.818	205.060	-77,7%
Anticipazioni	-206.664	-130.965	-75.699	57,8%
Saldo della Gestione Previdenziale	333.613	84.273	249.341	295,9%

Valori in euro

Di seguito vengono riportati le singole voci gestionali che hanno prodotto il saldo positivo.

Contribuzioni ricevute

I contributi di natura previdenziale versati al Fondo nel corso del 2021 ammontano a complessivi euro 594.014 (493.117 €). Sono composti dai contributi di competenza dicembre 2020 riconciliati a gennaio 2021 e dai contributi di competenza gennaio - novembre 2021, in quanto le procedure operative consentono la riconciliazione di quelli di competenza dicembre solamente nel primo mese dell'esercizio successivo.

Si registra rispetto all'anno precedente un aumento del 20,5%.

Trasferimenti di posizione individuale

Si registra nell'esercizio in esame:

- ✓ **1** trasferimento in ingresso in termini di importo (0 in termini di numero e **20.455 €** in termini di importo)
- ✓ **1** trasferimento in uscita pari ad euro **-15.434 €** (n°1 per **-14.061 €**)

¹ i contributi di un aderente sono stati riconciliati e investiti nel 2021

² Riconciliato ed investito in termini di importo nell'esercizio 2021

Prestazioni in forma di rendita

Si segnala che dal 01/01/2008 le Compagnie di Assicurazione sono sostituiti di imposta per quanto riguarda l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita.

L'importo per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita risulta anche per il 2021 pari a zero (nullo).

Liquidazioni posizioni individuali in forma di capitale o riscatto

Si segnala nell'esercizio in esame:

- Nessuna liquidazione in forma di capitale (n°0).
- 4 riscatti immediati di ammontare pari ad euro -58.758 (n°4 per -140.850 €).
- Nessun riscatto totale per decesso (n°1 per 122.968 €).

Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni

Si registrano nell'esercizio 4 anticipazioni per un ammontare pari ad euro -206.664 (n°3 per -130.965 €)

IMPIEGO DEI CONTRIBUTI

Le contribuzioni di natura previdenziale pervenute al Fondo sono impiegate, in conformità degli scopi statuari, di cui all'art.3 attraverso la stipulazione di una Convenzione Assicurativa di Ramo I.

Fino al 31 dicembre 2015 tale convenzione era con MetLife attraverso una polizza di *Rendita Vitalizia Differita Rivalutabile, con Contro Assicurazione, a premio unico puro*, che copre sia la gestione finanziaria che l'erogazione della rendita in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 252/2005.

A partire dal 1° gennaio 2016 è in vigore la convenzione stipulata con Generali attraverso una polizza di tipo *Mista Rivalutabile a Premi Unici Successivi* che copre la gestione finanziaria e attraverso una polizza di *Rendita Vitalizia Immediata Rivalutabile A Premio Unico* che copre l'erogazione della rendita.

II PATRIMONIO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Per quanto attiene alle variazioni del patrimonio netto, si segnala che il conto dell'esercizio rappresenta una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) a favore dei Soci di euro 584.046 (268.095 €), dopo l'applicazione dell'imposta sostitutiva.

Detta variazione, le cui componenti sono rappresentate nella tabella che segue, permette al Fondo di disporre di un attivo netto destinato alle prestazioni di previdenza complementare pari a euro 8.424.926 (7.840.880 €).

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2021	8.424.926	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2020	7.840.880	7,7%
Contributi e Trasferimenti in ingresso	614.469	Contributi e Trasferimenti in ingresso	493.117	24,6%
Liquidazioni, Anticipazioni e Trasferimenti in uscita	-280.856	Liquidazioni, Anticipazioni e Trasferimenti in uscita	-408.844	-31,3%
Incremento (+) / decremento (-) ANDP	287.583	Incremento (+) / decremento (-) ANDP	221.697	39,3%
Imposta sostitutiva (-)	-37.150	Imposta sostitutiva (-)	-37.875	-5,6%
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2020	7.840.880	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2019	7.572.785	3,5%
variazione ANDP	584.046		268.095	126,3%

Valori in euro

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

I costi della gestione amministrativa sostenuti nell'anno sono pari a euro -75.828 (-53.653 €) e incidono sull'attivo netto destinato alle prestazioni circa per lo 0,90% (0,68%), tale aggravio di oneri è imputabile ai costi sostenuti ai fini del rispetto degli adempimenti normativi IORP2.

Come previsto dall'art. 7 dello Statuto, sono a carico della Società Istitutrice.

Si precisa che l'importo di euro 248 (284 €) versato quale contributo di vigilanza dovuto alla COVIP per l'anno 2021 (di competenza del 2020) è compreso tra tali oneri.

RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2021

Il Fondo Pensione Dipendenti METLIFE, dal 1° gennaio 2016 ha sottoscritto una nuova convenzione assicurativa di ramo I stipulata con Generali, rinnovata nell'esercizio 2021 per altri cinque anni, mentre il patrimonio accumulato fino al 31/12/2015 rimane investito nella convenzione stipulata con MetLife, ovvero:

- Il patrimonio accumulato fino al 31/12/2015 è investito nella gestione separata *UNIONRIVCOLL*, che ha registrato un rendimento per l'esercizio 2021 pari a 3,13% (3,17%)
- Il patrimonio accumulato dal 1° gennaio 2016 è investito nella gestione separata *GESAV* che ha registrato un rendimento per l'esercizio 2021 pari a 2,82% (2,95%)

La Convenzione stipulata con MetLife garantisce in fase di accumulo un'aliquota di partecipazione del 95% al rendimento della gestione separata, al netto del tasso tecnico garantito pari al 4%³.

La Convenzione stipulata con Generali dal 1° gennaio 2021 per il patrimonio accumulato a partire dal 1° gennaio 2016 prevede un rendimento in sede di rivalutazione, sia del capitale in fase di accumulo, che in fase di erogazione, pari al rendimento realizzato dalla gestione separata al netto di un trattenuto dello 0,80% al quale si aggiunge un'eventuale commissione di overperformance⁴ con minimo garantito pari allo 0%.

I caricamenti sui contributi versati pari all'1% sono interamente a carico della Società Istitutrice.

Si riportano, a titolo informativo, i rendimenti realizzati degli ultimi cinque anni dalle due Gestioni separate:

UNIONRIVCOLL			GESAV		
Esercizio	Rendimento GS	Tasso tecnico garantito precontato	Rendimento GS	% Trattenuto sul Rendimento GS	Rendimento Netto GS
2017	3,24%	4,00%	3,57%	0,95%	2,62%
2018	3,22%	4,00%	3,37%	0,92%	2,45%
2019	3,17%	4,00%	3,23%	0,91%	2,32%
2020	3,17%	4,00%	2,95%	0,89%	2,07%
2021	3,13%	4,00%	2,82%	0,86%	1,86%

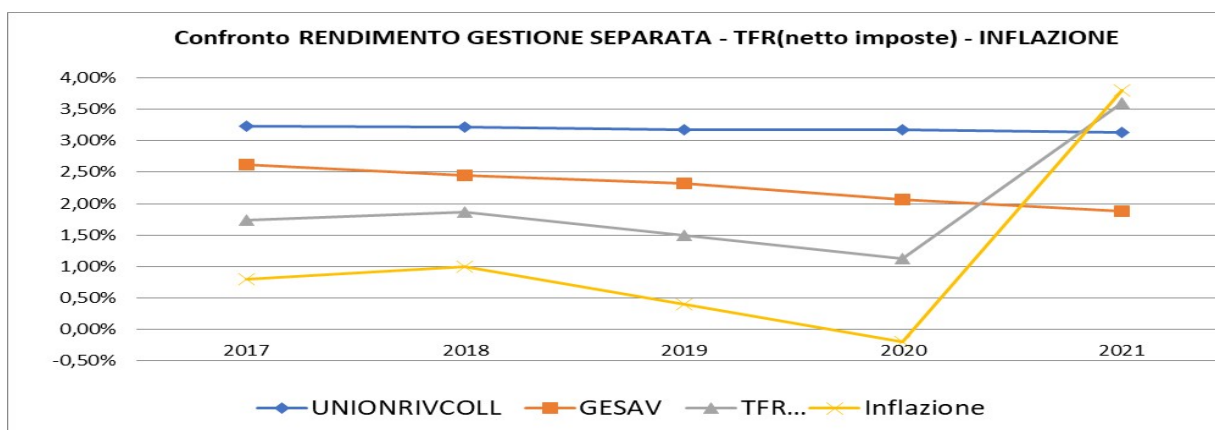
³ Rendimento garantito dal Fondo tramite sottoscrizione della Polizza a tasso tecnico (rendimento finanziario precontato al momento dell'adesione) pari al 4%. Pertanto la rivalutazione annua della posizione individuale è ottenuta scontando di un anno al tasso tecnico il massimo valore tra il 95% del rendimento realizzato dalla gestione separata al netto del tasso tecnico e zero.

⁴ Per commissione di over performance si intende l'incremento del valore trattenuto dalla Compagnia di 0,02 punti percentuali assoluti per ogni decimo di punto percentuale assoluto di rendimento della gestione separata superiore al 2%.

I rendimenti ottenuti nel 2021, se confrontati con la rivalutazione applicata per legge al TFR, conferma le gestioni separate adatte a conseguire le finalità perseguite dalla previdenza complementare.

Esercizio	Rendimento gestione separata UNIONRIVCOLL	Rendimento NETTO gestione separata GESAV	Inflazione	TFR lorde tasse	TFR nette tasse*
2017	3,24%	2,62%	0,80%	2,10%	1,74%
2018	3,22%	2,45%	1,00%	2,25%	1,87%
2019	3,17%	2,32%	0,40%	1,80%	1,49%
2020	3,17%	2,07%	-0,20%	1,35%	1,12%
2021	3,13%	1,86%	3,80%	4,35%	3,61%

*Incidenza tasse pari a 17%



Tenuto conto di quanto disposto dall'art. 17-bis, comma 5, del D. Lgs. n 252/2005 e del fatto che il Fondo investe esclusivamente in un contratto di assicurazione gestito da Generali Italia S.p.A., attualmente nei processi decisionali relativi agli investimenti non sono considerate informazioni sulle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità e/o promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, né i principali effetti negativi/positivi sulle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

Tuttavia, si specifica che il Fondo beneficia di riflesso delle valutazioni che Generali Italia S.p.A. sta effettuando, con riferimento alla gestione separata GESAV, per coniugare gli obiettivi economici e di redditività con quelli di natura sociale, ambientale e di governance (ESG).

LA GESTIONE SEPARATA UNIONRIVCOLL

MetLife ha costituito nel 1996 la gestione patrimoniale denominata "UNIONRIVCOLL" separata dalle altre attività della Società. La gestione si svolge in conformità alle norme emanate dall'IVASS.

La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

La finalità della gestione persegue l'obiettivo del mantenimento del capitale investito.

La filosofia di gestione è di tipo prudentiale; gli strumenti finanziari sono attentamente selezionati e opportunamente diversificati per minimizzare la rischiosità complessiva del portafoglio.

Tale obiettivo impone la scelta di strumenti finanziari che non presentino un'elevata volatilità dei prezzi e siano in grado di garantire un rendimento annuo adeguato alle condizioni correnti di mercato per ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio. È prevista la possibilità di

investire, sia pure in misura contenuta e con un profilo di rischio compatibile alle esigenze della gestione separata, in titoli azionari con bassa volatilità dei prezzi ed un adeguato rendimento derivante dai dividendi pagati. Nella costruzione del portafoglio si pone inoltre particolare attenzione alla liquidabilità degli strumenti finanziari così da essere in grado di poter modificare il profilo di rischio assunto al cambiare delle condizioni macroeconomiche.

La politica di investimento è orientata tendenzialmente verso titoli obbligazionari con orizzonte temporale medio/lungo.

La garanzia del rendimento minimo dà certezza di risultato all'investimento senza rinunciare ad obiettivi di maggiore redditività.

Al 31/12/2021 il **100%** del patrimonio è investito in titoli obbligazionari (quotati in euro); la percentuale dei titoli a reddito fisso (titoli di stato) è di circa l'83,6% e non sono presenti investimenti in titoli azionari.

Il patrimonio del Fondo, accumulato fino al 31/12/2015, investito in tale gestione separata, ha registrato un rendimento nell'esercizio 2021 pari a **3,13%**, al lordo della fiscalità, corrispondente ad un rendimento netto riconosciuto nell'anno pari a 0%.

In merito è necessario sottolineare che, la convenzione stipulata con il Fondo, garantisce all'interno del calcolo del premio della polizza assicurativa un tasso tecnico precontato pari al 4%, **descritto in nota 1, pag. 6**, che la normativa previdenziale assimila concettualmente al rendimento minimo garantito.

La rivalutazione annua della posizione individuale investita nella gestione separata è ottenuta scontando di un anno al tasso tecnico il massimo valore tra zero e il 95% del rendimento realizzato dalla gestione separata al netto del tasso tecnico.

È previsto il consolidamento annuo dei rendimenti; ciò comporta che alla ricorrenza annuale di rivalutazione il rendimento attribuito alla polizza si aggiunge in via definitiva al capitale investito, permettendo la salvaguardia e il reinvestimento dei risultati conseguiti nel corso dell'investimento, conferendo sicurezza ai capitali investiti e ai rendimenti via via realizzati.

LA GESTIONE SEPARATA GESAV

La Società Generali Italia S.p.A. ha costituito nel 1979 la gestione patrimoniale denominata "GESAV" separata dalle altre attività della Società. La gestione si svolge in conformità alle norme emanate dall'IVASS.

La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

Il profilo dell'investimento è senza rischio per il capitale investito con obiettivo la protezione del capitale.

La Società, nella gestione del portafoglio, attua una politica d'investimento prudente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo costantemente un basso livello di rischio del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento. Nel

breve termine, e nel rispetto di tali criteri, è comunque possibile cogliere eventuali opportunità di rendimento. Le principali tipologie di investimento sono: obbligazionario, immobiliare e azionario, come di seguito specificato; l'investimento potrà anche essere indiretto attraverso l'utilizzo di OICR (*Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, tra cui ad esempio i fondi comuni di investimento*) armonizzati.

Al 31/12/2021 il patrimonio investito in titoli a reddito fisso (titoli di stato) è pari al **49,9%** (49,1%).

La percentuale degli altri titoli obbligazionari (quotati in euro) è del **27,6%** (27,2%).

Sono presenti investimenti in titoli azionari per il **4,6%** (3,9%) in OICR per il **16% circa** (17,3%) e in "altri attivi" per **l'1,8%** (2,5%).

Per ciò che riguarda la composizione del patrimonio è investito, al 31/12/2021, per il **77,5%** (76,3%) in Titoli di debito e il restante in Titoli di capitale.

Nel corso del 2021 il rendimento della Gestione Separata GESAV è risultato del **2,82%** (2,95%). Tale risultato è inteso al lordo della fiscalità e della commissione di gestione trattenuta dalla compagnia, che sulla base della convenzione stipulata con il Fondo, corrisponde ad un tasso di rendimento netto del **1,86%** (2,07%).

Il consolidamento annuo dei rendimenti comporta che alla ricorrenza annuale di rivalutazione, il rendimento attribuito alla polizza si aggiunge in via definitiva al capitale investito e permette la salvaguardia e il reinvestimento dei risultati conseguiti nel corso dell'investimento, conferendo sicurezza ai capitali investiti e ai rendimenti via via realizzati.

Roma, 28 aprile 2022

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Marco Mucci)

ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2021

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	8.424.926	7.840.880
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
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.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	8.424.926	7.840.880
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	93.996	162.149
40-a) Cassa e depositi bancari	18.054	104.595
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	75.942	57.554
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.518.922	8.003.029

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.649	87.814
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.649	87.814
20 Passivita' della gestione finanziaria	11.716	7.345
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	11.716	7.345
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
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	42.481	29.115
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	42.481	29.115
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	37.150	37.875
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	93.996	162.149
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	8.424.926	7.840.880
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	333.613	84.273
10-a) Contributi per le prestazioni	614.469	493.117
10-b) Anticipazioni	-206.664	-130.965
10-c) Trasferimenti e riscatti	-74.192	-277.879
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	287.583	221.697
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	287.583	221.697
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	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	287.583	221.697
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-40.453	-34.931
60-c) Spese generali ed amministrative	-35.375	-18.722
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	75.828	53.653
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	621.196	305.970
80 Imposta sostitutiva	-37.150	-37.875
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	584.046	268.095

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione con deliberazione del 17 giugno 1998, 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, economica e dell'andamento del Fondo nell'esercizio 2020.

Il bilancio si compone dei seguenti documenti:

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

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998. Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2021 è stata realizzata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza

- nella voce "Contributi per le prestazioni" sono stati indicati i contributi "investiti" (cioè versati alla Compagnia) nel corso dell'esercizio;
- nella voce "Investimenti in gestione assicurativa" sono state indicate le riserve matematiche comunicate dalla Compagnia a fine anno al netto dell'imposta sostitutiva gravante sul rendimento dell'anno, che deve essere versata dal Fondo entro il 16 febbraio dell'anno successivo (se domenica, il primo giorno lavorativo successivo).

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

Per facilitare la comparazione delle poste di bilancio degli esercizi 2021 e 2020, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2020.

Passando all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale si ricorda che lo scopo istituzionale del Fondo è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste dallo Statuto.

L'attività del Fondo si svolge attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro successivo investimento in prodotti assicurativi di natura previdenziale.

Le forme previdenziali si concretizzano in convenzioni stipulate con MetLife in cui sono stati versati i contributi raccolti dal Fondo fino al 31/12/2015 e in convenzioni stipulate con Generali in cui sono stati versati i contributi versati dal 01/01/2016.

Andamento della gestione previdenziale

Si è in precedenza sottolineato come il Fondo persegua i propri scopi statutari attraverso la stipula di convenzioni assicurative.

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione nel corso dell'anno in esame suddividendola analiticamente per le singole voci di conto economico:

Evoluzione gestione Previdenziale	2021	2020	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	594.014	493.117	100.897	20,5%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	20.455	0	20.455	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-15.434	-14.061	-1.372	9,8%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-58.758	-263.818	205.060	-77,7%
Anticipazioni	-206.664	-130.965	-75.699	57,8%
Saldo della Gestione Previdenziale	333.613	84.273	249.341	295,9%

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE**Attività****20 - Investimenti in gestione**

€ 8.424.926

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ 8.424.926

Il valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (*valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche*), rappresentativo dell'impegno complessivo del Fondo verso i Soci è stato quantificato e comunicato dalla Compagnia in complessivi **€ 8.424.926**, come appare anche nello Stato Patrimoniale allegato alla presente Relazione.

40- Attività della gestione amministrativa

€ 93.995

a) Cassa e depositi bancari

€ 18.054

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide	18.054
Totale	18.054

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	38.516
Crediti verso Azienda	28.246
Risconti attivi	9.179
Totale	75.941

La voce “Crediti verso enti gestori” principalmente si riferisce all’imposta sostitutiva sulle posizioni attive versate sul conto corrente del Fondo per consentire il versamento all’Erario.

La voce “Crediti verso Azienda” rappresenta l’ammontare del credito nei confronti della Fonte Istitutrice per il rimborso degli oneri sostenuti.

La voce “Risconti attivi” esprime il costo sostenuto nell’esercizio 2021, ma di competenza relativa all’esercizio 2022.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € -2.649****a) Debiti della gestione previdenziale € -2.649**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	-2.599
Contributi da riconciliare	-50
Totale	-2.649

20 – Passività della gestione previdenziale € -11.716**c) Ratei e risconti passivi € -11.716**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ratei e risconti passivi	-11.716
Totale	-11.716

40 – Passività della gestione amministrativa € -42.480**b) Altre passività della gestione amministrativa € -42.480**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	-11.093
Fatture da ricevere	-10.577
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	-3.300
Debiti verso Gestori	-8.449
Altri debiti	-9.061
Totale	-42.480

La voce “Altri debiti” è composta principalmente errato accrediti da restituire.

50 - Debiti d'imposta € -37.150

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva calcolato secondo quanto previsto dal D. Lgs. 47/2000. Le imposte sono state versate nel 2022.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 8.424.926

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che l'esercizio 2021 ha registrato una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari ad € 584.046.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente (€ 7.840.880), permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 8.424.926.

CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale € 333.613**a) Contributi per le prestazioni € 614.469**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	594.014
<i>Azienda</i>	199.743
<i>Aderente</i>	36.549
<i>TFR</i>	356.518
Trasferimenti in ingresso	20.455
Totale	614.469

b) Anticipazioni € -206.664

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

c) Trasferimenti e riscatti € -74.192

La voce è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno riportate nel seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-58.758
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-15.434
Totale	-74.192

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 287.583

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi, finanziario – demografici, relativi agli investimenti in prodotti assicurativi. Si registra nell'anno per tale voce un incremento pari a 87.191€.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero, in quanto il risultato derivante da tale gestione è stato rinviato al periodo contabile successivo.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci della gestione amministrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -40.453

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi	-25.520
Direttore Generale del Fondo	-14.933
Totale	-40.453

c) Spese generali ed amministrative € -35.375

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Compenso Funzione Gestione del Rischio	-12.444
Compenso Revisione Interna	-12.444
Compensi Collegio Sindacale	-7.345
Compensi altri sindaci	-2.538
Spese per stampa ed invio certificati	-16
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-13
Bolli e Postali	-19
Vidimazioni e certificazioni	-205
Servizi vari	-104
Contributo annuale Covip	-248
Totale	-35.375

g) Oneri e proventi diversi**€ 75.828**

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Proventi

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	76.481
Totale	76.481

La voce "altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente alle entrate a copertura degli oneri amministrativi da parte della fonte istitutiva.

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-268
Oneri bancari	-385
Totale	-653

80 - Imposta sostitutiva**€ -37.150**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio.

Descrizione	Importo
Imposta lorda Sostitutiva sulle posizioni attive	-36.465
Imposta Sostitutiva sulle Liquidazioni	-685
Totale	-37.150

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 584.046**

Tale voce evidenzia l'incremento del valore del patrimonio del Fondo impiegato per finalità previdenziale prima dell'applicazione dell'imposta sostitutiva.

Roma, 28 aprile 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Mucci Marco