
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019
NOTA INTEGRATIVA**

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Raffaele Alessandro SERRAU

Vice Presidente

Simonetta FOSSATI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Corrado CHIOMINTO

Roberto COVALLERO

Fabrizio DI ROSARIO

Marco LO CONTE

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

Stefano SCARPINO

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Collegio dei Sindaci

Presidente

Lorenzo GIANNUZZI

Sindaci effettivi

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

Gianpaolo Davide ROSSETTI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Comparto Prudente

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 - Comparto Mix

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

3.4 - Comparto Garantito Cattolica

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	669.016.001	625.453.321
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	8.272.204	6.129.221
50 Crediti di imposta	-	5.390.153
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	677.288.205	636.972.695

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.598.033	6.997.234
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.873.113	45.095.142
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	399.471	339.637
50 Debiti di imposta	6.890.788	151.165
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	16.761.405	52.583.178
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	660.526.800	584.389.517
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	21.838.079	27.605.606
Contributi da ricevere	-21.838.079	-27.605.606
Contratti futures	-277.561	-436.900
Controparte c/contratti futures	277.561	436.900
Valute da regolare	-203.819.056	-224.488.305
Controparte per valute da regolare	203.819.056	224.488.305

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	20.732.957	10.241.040
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.215.831	-23.142.802
40 Oneri di gestione	-872.558	-884.514
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	68.343.273	-24.027.316
60 Saldo della gestione amministrativa	-809.173	-782.562
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	88.267.057	-14.568.838
80 Imposta sostitutiva	-12.129.774	5.238.988
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	76.137.283	-9.329.850

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Prudente
- Comparto Mix
- Comparto Garantito

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2019, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscano un compenso

annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

E' facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il **FONDO** propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

COMPARTO PRUDENTE

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2019 la linea è gestita in misura pari al 14% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 46,1% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 24,7% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 15,2% da Eurizon Capital SGR S.p.A..

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 28,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	5,00%
JPM Global GBI EMU	21,00%
BarCap Inflation linked	9,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	13,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	3,00%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	14,50%
BarCap US Corporate Euro Hedge	11,00%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	23,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente compresi nei successivi 45 giorni, nell'indice JPM EMBI+;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso	Massimo

		neutrale	
Obbligazioni governative	41,5%	46,5%	
Obbligazioni Corporate	20,5%	25,5%	30,5%
Azionario	15,0%	23,0%	28,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

COMPARTO MIX

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2019 la linea è gestita in misura pari al 52,3% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 47,7% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

- a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50,0%.

- b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 6,5 e 7,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	1,50%
JPM Global GBI EMU	12,00%

BarCap Inflation linked	7,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	7,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	6,00%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	11,50%
BarCap US Corporate Euro Hedge	9,50%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	45,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative	29,5%	32,5%	
Obbligazioni Corporate	18,0%	21,0%	24,0%
Azionario	35,0%	45,0%	50,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

COMPARTO GARANTITO

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RI.SPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

- a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

- b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Pe la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

I principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono permessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei;

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei e 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 stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in

proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.777 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	10.777	10.916

Fase di accumulo

Comparto Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 7.150

Comparto Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.173

Comparto Garantito Cattolica

⇒ Lavoratori attivi: 1.434

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 48

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

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 e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2019 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
AMMINISTRATORI	55.400	53.300
SINDACI	40.475	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2019 risultano due dipendenti in forza dal 1 novembre 2014 e dal 2 ottobre 2018.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	669.016.001	625.453.321
20-a) Depositi bancari	28.037.156	28.139.844
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	223.198.333	204.443.457
20-d) Titoli di debito quotati	139.891.138	120.800.019
20-e) Titoli di capitale quotati	83.739.618	72.185.282
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	136.518.639	110.962.794
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.153.331	3.082.947
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.082.913	42.264.536
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	50.274.422	42.254.703
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.120.451	1.319.739
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	8.272.204	6.129.221
40-a) Cassa e depositi bancari	7.047.249	5.153.522
40-b) Immobilizzazioni immateriali	765	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.508	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.220.682	975.699
50 Crediti di imposta	-	5.390.153
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	677.288.205	636.972.695

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.598.033	6.997.234
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.598.033	6.997.234
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.873.113	45.095.142
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	1.970.033	43.339.700
20-e) Debiti su operazioni forward / future	903.080	1.755.442
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	399.471	339.637
40-a) TFR	11.343	9.998
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	388.128	329.639
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	6.890.788	151.165
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	16.761.405	52.583.178
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	660.526.800	584.389.517
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	21.838.079	27.605.606
Contributi da ricevere	-21.838.079	-27.605.606
Contratti futures	-277.561	436.900
Controparte c/contratti futures	277.561	-436.900
Valute da regolare	-203.819.056	224.488.305
Controparte per valute da regolare	203.819.056	-224.488.305

Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	20.732.957	10.241.040
10-a) Contributi per le prestazioni	56.296.768	96.881.115
10-b) Anticipazioni	-11.747.769	-13.228.684
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.495.735	-53.673.695
10-d) Trasformazioni in rendita	-499.004	-1.256.228
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.911.067	-18.520.594
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8	-3.373
10-i) Altre entrate previdenziali	89.772	42.499
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.215.831	-23.142.802
30-a) Dividendi e interessi	9.944.784	10.485.293
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	59.271.047	-33.628.095
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	-872.558	-884.514
40-a) Societa' di gestione	-725.622	-741.267
40-b) Banca depositaria	-146.936	-143.247
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	68.343.273	-24.027.316
60 Saldo della gestione amministrativa	-809.173	-782.562
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	646	380
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-148.112	-167.266
60-c) Spese generali ed amministrative	-618.810	-568.052
60-d) Spese per il personale	-74.898	-51.029
60-e) Ammortamenti	-1.253	-355
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	33.254	3.760
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)	88.267.057	-14.568.838
80 Imposta sostitutiva	-12.129.774	5.238.988
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	76.137.283	-9.329.850

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivise tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

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 quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	% di riparto
<i>PRUDENTE</i>	59,21%
<i>MIX</i>	33,13%
<i>GARANZIA</i>	7,66%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 8.272.204

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 7.047.249 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	6.542.170
Totale c/c raccolta		6.542.170
BNP PARIBAS	000800868801	501.796
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	2.543
Totale c/c spese amministrative		504.339

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 61, la consistenza di cassa per € 598, valori bollati per € 54 e il saldo della carta di credito per € 27.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per software al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Software	Totale
Valore residuo al 31/12/18	-	-
Acquisti	1.142	1.142
Arrotondamenti	-	-
Ammortamento 2019	-377	-377
Dismissioni	-	-
Valore residuo al 31/12/19	765	765

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Totale
Valore residuo al 31/12/18	-	-
Acquisti	4.384	4.385
Arrotondamenti	-	-
Ammortamento 2019	-876	-876
Dismissioni	-	-
Valore residuo al 31/12/19	3.508	3.508

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	1.195.065
Risconti Attivi	12.483
Crediti verso aziende - Contribuzioni	9.064
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.977
Crediti verso Azienda	69
Crediti verso Amministratori	24
Totale	1.220.682

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni e commissioni banca pagate in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2020 ma già sostenuti nel 2019 per spese sostenute per assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 339.471

a) TFR

€ 11.343

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 388.128

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	181.131
Fatture da ricevere	117.313
Fornitori	41.485
Debiti verso Sindaci	19.676
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	6.834
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	6.629
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.886
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.405
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.129
Personale conto ferie	1.184
Erario addizionale regionale	515
Debiti verso Fondi Pensione	428
Erario addizionale comunale	268
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	231
Debiti per Imposta Sostitutiva	14
Totale	388.128

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A. e verso lo Studio Fezzi.

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dalle commissioni di gestione incassate e da pagare ai gestori, dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -809.173

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 646) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	171
Comparto Mix	102

Comparto Garantito Cattolica	373
Totale	646

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -148.112) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -618.810) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Spese per funzione finanza	73.199
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	70.760
Costi godimento beni terzi - Affitto	56.993
Compensi altri consiglieri	33.665
Compensi altri sindaci	33.272
Servizi vari	28.242
Controllo interno	27.374
Contributo annuale Covip	23.929
Spese legali e notarili	20.790
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	17.001
Compensi Presidente Collegio Sindacale	14.931
Bolli e Postali	12.992
Contratto fornitura servizi	12.579
Rimborsi spese altri consiglieri	12.047
Assicurazioni	11.030
Gettoni presenza altri consiglieri	8.401
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	7.417
Contributo INPS amministratori	5.482
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	4.003
Spese consulenza	3.050
Spese per stampa ed invio certificati	3.019
Spese telefoniche	2.556
Spese promozionali	2.123
Quota associazioni di categoria	2.000
Rimborsi spese altri sindaci	1.885
Contributo INPS sindaci	1.881
Corsi, incontri di formazione	1.588
Spese per organi sociali	1.228
Consulenze tecniche	1.171
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	975
Spese grafiche e tipografiche	885
Imposte e Tasse diverse	808
Spese sito internet	669
Spese varie	480
Vidimazioni e certificazioni	150
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	130
Prestazioni professionali	105
Totale	618.810

La voce d) **Spese per il personale** (€ -74.898) è così composta:

Retribuzioni lorde	56.994
--------------------	--------

Contributi previdenziali dipendenti	9.366
T.F.R.	4.833
Mensa personale dipendente	1.693
Contributi fondo sanitario dipendenti	1.386
Contributi fondi pensione	443
INAIL	164
Arrotondamento attuale	37
Rimborsi spese dipendenti	18
Arrotondamento precedente	-36
Totale	74.898

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.253) è così composta:

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	876
Ammortamento Software	377
Totale	1.253

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 33.254) è così composta:

Proventi € 36.330:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	26.489
Altri ricavi e proventi	7.832
Sopravvenienze attive	1.030
Arrotondamento Attivo Contributi	975
Interessi attivi conto spese	3
Arrotondamenti attivi	1
Totale	36.330

Oneri (€ -3.076):

Altri costi e oneri	2.677
Oneri bancari	256
Sanzioni amministrative	99
Arrotondamento Passivo Contributi	37
Arrotondamenti passivi	4
Sopravvenienze passive	3
Totale	3.076

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2019 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2019 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
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	-	-
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	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.930.935	1.930.935
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.935	1.930.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.930.935	1.930.935

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
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	-	-
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.930.935	1.930.935
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
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	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
Totale	1.930.935

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2017 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	521.314

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	1.409.621

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	396.397.054	392.579.033
20-a) Depositi bancari	19.700.352	18.433.776
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	159.486.502	147.170.975
20-d) Titoli di debito quotati	97.747.524	83.293.137
20-e) Titoli di capitale quotati	83.739.618	72.185.282
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	29.861.705	26.227.362
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.097.979	2.099.226
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.082.913	42.016.284
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.680.461	1.152.991
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.823.155	2.329.879
40-a) Cassa e depositi bancari	3.291.491	1.980.097
40-b) Immobilizzazioni immateriali	453	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.077	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	529.134	349.782
50 Crediti di imposta	-	2.805.990
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	400.220.209	397.714.902

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.236.537	4.626.430
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.236.537	4.626.430
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.341.288	43.804.780
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	1.560.198	42.874.521
20-e) Debiti su operazioni forward / future	781.090	930.259
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	136.022	154.302
40-a) TFR	6.716	5.963
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	129.306	148.339
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	4.220.076	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.933.923	48.585.512
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	389.286.286	349.129.390
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.930.841	16.462.885
Contributi da ricevere	-12.930.841	-16.462.885
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-145.882.538	-176.920.643
Controparte per valute da regolare	145.882.538	176.920.643

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	7.663.545	6.456.514
10-a) Contributi per le prestazioni	29.867.388	32.455.461
10-b) Anticipazioni	-6.838.065	-8.104.980
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.156.666	-4.026.530
10-d) Trasformazioni in rendita	-488.968	-690.499
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.745.035	-13.178.049
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	24.891	1.111
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	40.456.312	-12.075.198
30-a) Dividendi e interessi	7.168.801	7.691.084
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	33.287.511	-19.766.282
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	-541.504	-509.835
40-a) Societa' di gestione	-447.194	-419.934
40-b) Banca depositaria	-94.310	-89.901
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	39.914.808	-12.585.033
60 Saldo della gestione amministrativa	-479.342	-466.755
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	171	160
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.701	-99.751
60-c) Spese generali ed amministrative	-366.412	-338.763
60-d) Spese per il personale	-44.349	-30.432
60-e) Ammortamenti	-742	-212
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	19.691	2.243
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)	47.099.011	-6.595.274
80 Imposta sostitutiva	-6.942.115	2.805.990
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.156.896	-3.789.284

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	22.785.829,522	349.129.390
a) Quote emesse	1.874.277,843	29.892.279
b) Quote annullate	1.364.801,273	-22.228.734
c) Variazione del valore quota		32.493.351
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		40.156.896
Quote in essere alla fine dell'esercizio	23.295.306,092	389.286.286

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,322.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,711.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 7.663.545. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 396.397.054

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A. in sostituzione di Axa Investment Managers Paris a partire dal 3 novembre 2017, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
BlackRock Investment Management (UK) Limited	174.997.810
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	99.274.921
Eurizon Capital SGR S.p.A.	62.185.572
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	57.613.301
Totale risorse in gestione	394.071.604

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 15.838, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

Depositi bancari

€ 19.700.352

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 19.699.359 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 993.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	15.903.283	3,97
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	I.G - OICVM UE	13.958.422	3,49
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.922.020	0,48
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.830.281	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.585.615	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.543.454	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.538.324	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.533.854	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.400.844	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.307.782	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.301.454	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.277.711	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.273.709	0,32
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.250.224	0,31
DAIMLER INTL FINANCE BV 09/04/2024 ,875	DE000A194DD9	I.G - TDebito Q UE	1.229.784	0,31
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.223.421	0,31
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.205.685	0,30
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.198.000	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.175.415	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.166.374	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.139.793	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2021 2	US912828RR30	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.081.184	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.079.724	0,27
GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2025 ,875	XS1612542826	I.G - TDebito Q OCSE	1.056.510	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.052.679	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.017.225	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	993.106	0,25
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	984.560	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	968.091	0,24
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	868.378	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	856.212	0,21
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	847.016	0,21
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q UE	840.032	0,21
HEATHROW FUNDING LTD 31/10/2046 4,625	XS0987355855	I.G - TDebito Q UE	836.971	0,21
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	826.525	0,21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	822.937	0,21

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	821.832	0,21
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	815.509	0,20
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	813.667	0,20
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	779.430	0,19
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	778.094	0,19
SKY LTD 26/11/2029 4	XS1141970175	I.G - TDebito Q UE	774.861	0,19
ESSILORLUXOTTICA 10/02/2024 2,625	XS1030851791	I.G - TDebito Q UE	774.095	0,19
CVS HEALTH CORP 25/03/2038 4,78	US126650CY46	I.G - TDebito Q OCSE	758.732	0,19
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE	XS1195202822	I.G - TDebito Q UE	757.302	0,19
WELLS FARGO & COMPANY 22/05/2028 VARIABLE	US95000U2A01	I.G - TDebito Q OCSE	757.059	0,19
BAYER AG 01/07/2074 VARIABLE	DE000A11QR73	I.G - TDebito Q UE	755.384	0,19
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	I.G - TDebito Q IT	749.924	0,19
SKY LTD 24/11/2023 1,875	XS1141969912	I.G - TDebito Q UE	748.202	0,19
CHEVRON CORP 16/05/2026 2,954	US166764BL33	I.G - TDebito Q OCSE	744.974	0,19
Altri			289.909.685	72,44
Totale			370.835.349	92,66

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2019.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	30/12/2019	03/01/2020	3.191	USD	401.432
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	30/12/2019	03/01/2020	200.000	EUR	201.178
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	30/12/2019	02/01/2020	400	USD	86.092
NIKE INC -CL B	US6541061031	30/12/2019	02/01/2020	635	USD	56.984
Totale						745.686

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2066 3,45	ES00000128E2	30/12/2019	03/01/2020	20.000	EUR	-32.066
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/06/2021 0	DE0001104768	30/12/2019	03/01/2020	170.000	EUR	-171.573
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	30/12/2019	03/01/2020	80.000	EUR	-79.767
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	30/12/2019	03/01/2020	30.000	EUR	-34.817
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	30/12/2019	03/01/2020	100.000	EUR	-98.833
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2039 ,3	JP1201701KA5	30/12/2019	07/01/2020	10.000.000	JPY	-82.441
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2058 ,8	JP1400111J52	30/12/2019	07/01/2020	3.000.000	JPY	-27.820
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	30/12/2019	03/01/2020	50.000	EUR	-52.407
US TREASURY N/B 15/11/2029 1,75	US912828YS30	31/12/2019	07/01/2020	265.000	USD	-233.100
US TREASURY N/B 31/10/2026 1,625	US912828YQ73	31/12/2019	06/01/2020	400.000	USD	-352.746
Totale						-1.165.570

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati:

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	LUNGA	1.400.000	121,9400	11.481
NOK	CORTA	1.240.000	9,8638	-125.712
NZD	CORTA	94.100	1,6653	-56.506
SEK	CORTA	4.222.000	10,4468	-404.143
SGD	CORTA	247.000	1,5111	-163.457
USD	CORTA	193.772.538	1,1234	-172.487.572
USD	LUNGA	53.879.166	1,1234	47.960.803
AUD	CORTA	1.686.400	1,5995	-1.054.329
CAD	CORTA	2.280.700	1,4598	-1.562.337
CAD	LUNGA	14.200	1,4598	9.727
CHF	CORTA	3.596.200	1,0854	-3.313.249
DKK	CORTA	2.047.000	7,4715	-273.974
GBP	CORTA	9.080.700	0,8508	-10.673.131
GBP	LUNGA	330.000	0,8508	387.870
HKD	CORTA	4.026.000	8,7473	-460.256
JPY	CORTA	448.465.000	121,9400	-3.677.751
Totale				-145.882.536

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	29.655.574	88.039.782	41.791.146	-	159.486.502
Titoli di Debito quotati	4.535.448	42.265.162	50.261.873	685.041	97.747.524
Titoli di Capitale quotati	1.758.898	27.087.817	53.858.030	1.034.873	83.739.618
Quote di OICR	-	29.861.705	-	-	29.861.705
Depositi bancari	19.699.359	-	-	-	19.699.359
TOTALE	55.649.279	187.254.466	145.911.049	1.719.914	390.534.708

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	112.964.335	53.952.437	35.580.327	17.878.273	220.375.372
USD	26.879.122	39.337.004	58.053.813	638.825	124.908.764
JPY	13.062.782	-	3.687.925	64.895	16.815.602
GBP	4.255.802	4.458.083	6.108.753	348.172	15.170.810
CHF	-	-	4.174.964	252.324	4.427.288
SEK	209.889	-	745.135	87.610	1.042.634
DKK	265.331	-	1.409.543	194.464	1.869.338
NOK	-	-	544.667	165.639	710.306
CAD	830.342	-	1.574.972	38.692	2.444.006
AUD	1.018.899	-	1.030.819	26.610	2.076.328
HKD	-	-	472.509	1.739	474.248
SGD	-	-	164.862	954	165.816

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
NZD	-	-	53.034	1.162	54.196
Totale	159.486.502	97.747.524	113.601.323	19.699.359	390.534.708

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,226	8,886	8,095	-
Titoli di Debito quotati	4,709	4,986	6,910	9,228

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	22.632	EUR	53.151
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	1.111	EUR	58.694
3	BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	200.000	EUR	221.056
4	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	55.501	EUR	15.903.283
5	BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	200.000	EUR	222.818
6	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	100.000	EUR	102.121
7	BNP PARIBAS 27/06/2024 1	XS1637277572	100.000	EUR	103.019
8	BNP PARIBAS	FR0000131104	5.610	EUR	296.376
9	NESTLE SA-REG	IT0003132476	19.605	EUR	271.451
10	ENI SPA	CH0038863350	4.490	CHF	433.446
	Totale				17.665.415

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-29.681.575	25.521.260	-4.160.315	55.202.835
Titoli di Debito quotati	-20.349.773	13.932.354	-6.417.419	34.282.127
Titoli di Capitale quotati	-29.649.458	37.222.145	7.572.687	66.871.603
Quote di OICR	-2.636.471	3.897.067	1.260.596	6.533.538
Totali	-82.317.277	80.572.826	-1.744.451	162.890.103

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	55.202.835	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	34.282.127	-
Titoli di Capitale non quotati	13.320	16.670	29.990	66.871.603	0,045

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	6.533.538	-
Totali	13.320	16.670	29.990	162.890.103	0,018

Ratei e risconti attivi **€ 2.097.979**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.082.913**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 8.357, dai crediti per operazioni da regolare per € 1.074.556.

Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 2.680.461**

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 226.865 e a crediti su operazioni forward per € 2.453.596.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 3.823.155**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo. Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 3.291.491. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 453. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 2.077. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 529.134. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 4.236.537**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

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

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.917.075
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.133.097
Contributi da riconciliare	424.879
Erario ritenute su redditi da capitale	306.108
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	160.625
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	148.718
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	52.958
Contributi da rimborsare	31.340
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	28.709
Contributi da identificare	17.051
Ristoro posizioni da riconciliare	4.821
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.966
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3.649
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.393
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	1.344
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	804
Totale	4.236.537

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 424.879, alla data del 28 febbraio 2020 sono stati riconciliati per € 176.341.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 2.341.288**

Altre passività della gestione finanziaria **€ 1.560.198**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	1.430.301
Debiti per commissione di gestione	114.059
Debiti per commissioni banca depositaria	15.838
Totale	1.560.198

Debiti su operazioni forward / future **€ 781.090**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 136.022**

a) TFR **€ 6.716**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 129.306**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debitodi imposta**€ 4.220.076**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 389.286.286****Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 12.930.841**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 61.274 e dei contributi per € 4.588.555 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 880.951 entro il 28 febbraio 2019, e per i rimanenti € 8.281.012 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 aventi competenza quarto trimestre 2019 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2020.

Valute da regolare**€ -145.882.538**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale****€ 7.663.545****a) Contributi per le prestazioni****€ 29.867.388**

La voce si compone di:

Contributi	27.875.171
Switch in ingresso	1.042.114
Trasferimenti in ingresso	771.660
TFR pregresso	160.351
Contributi per ristoro posizioni	18.092
TOTALE	29.867.388

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
2.999.980	3.249.875	21.625.316	27.875.171

b) Anticipazioni**€ -6.838.065**

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**€ -8.156.666**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.818.240
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	2.363.470
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.175.898
Trasferimento posizione individuale in uscita	597.749
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	172.928
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	28.381
Totale	8.156.666

d) Trasformazioni in rendita**€ -488.968**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -6.745.035**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 24.891****30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 40.456.312**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.148.049	8.036.903
Titoli di Debito quotati	2.533.450	8.038.857
Titoli di Capitale quotati	1.601.177	19.513.558
Quote di OICR	-	4.893.325
Depositi bancari	-113.875	299.774
Futures	-	-61.316
Risultato della gestione cambi	-	-7.471.764
Commissioni di retrocessione	-	62.923
Commissioni di negoziazione	-	-29.990
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-19.163
Altri ricavi	-	65.463
Altri costi	-	-41.059
Totale	7.168.801	33.287.511

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -541.504**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-104.482	-	-104.482
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-204.221	-	-204.221
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-97.505	-	-97.505
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-40.986	-	-40.986
Totale	-447.194	-	-447.194

La voce b) Banca depositaria (€ -94.310) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019 per € 90.650 e per le spese sostenute per margini su opzioni per € 3.660.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -479.342**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 171. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -87.701) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -366.412. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -44.349. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -742. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 19.691. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -6.942.115

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	396.228.401	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	349.129.390	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019	47.099.011	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	7.663.545	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	26.835.764	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	12.599.702	
Base imponibile aliquota normale 20%	26.835.763	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	12.599.702	
Debito di imposta	6.942.115	

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Mix

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	222.344.525	190.619.585
20-a) Depositi bancari	8.336.804	9.706.068
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	63.711.831	57.272.482
20-d) Titoli di debito quotati	42.143.614	37.506.882
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.	106.656.934	84.735.432
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.055.352	983.721
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	248.252
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	439.990	166.748
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.562.189	1.212.496
40-a) Cassa e depositi bancari	1.266.850	1.019.763
40-b) Immobilizzazioni immateriali	253	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.162	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	293.924	192.733
50 Crediti di imposta	-	2.562.891
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	223.906.714	194.394.972

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.715.582	1.944.172
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.715.582	1.944.172
20 Passivita' della gestione finanziaria	531.825	1.290.362
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	409.835	465.179
20-e) Debiti su operazioni forward / future	121.990	825.183
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	76.101	85.949
40-a) TFR	3.758	3.321
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	72.343	82.628
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.548.049	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.871.557	3.320.483
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	219.035.157	191.074.489
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.234.414	9.170.117
Contributi da ricevere	-7.234.414	-9.170.117
Contratti futures	-277.561	-436.900
Controparte c/contratti futures	277.561	436.900
Valute da regolare	-57.936.518	-47.567.662
Controparte per valute da regolare	57.936.518	47.567.662

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	5.749.311	5.488.275
10-a) Contributi per le prestazioni	16.524.620	17.385.773
10-b) Anticipazioni	-4.018.966	-4.333.888
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.178.133	-2.936.723
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-409.547
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.643.091	-4.216.998
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-342
10-i) Altre entrate previdenziali	64.881	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.875.578	-12.008.720
30-a) Dividendi e interessi	2.775.983	2.783.569
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	25.099.595	-14.792.289
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	-331.054	-310.592
40-a) Societa' di gestione	-278.428	-261.145
40-b) Banca depositaria	-52.626	-49.447
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	27.544.524	-12.319.312
60 Saldo della gestione amministrativa	-268.171	-259.940
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102	140
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-49.066	-55.563
60-c) Spese generali ed amministrative	-204.996	-188.697
60-d) Spese per il personale	-24.812	-16.951
60-e) Ammortamenti	-415	-118
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	11.016	1.249
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)	33.025.664	-7.090.977
80 Imposta sostitutiva	-5.064.996	2.562.891
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	27.960.668	-4.528.086

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.091.581,142	191.074.489
a) Quote emesse	998.438,002	16.589.501
b) Quote annullate	636.030,223	-10.840.190
c) Variazione del valore quota	-	22.211.357
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	27.960.668
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.453.988,921	219.035.157

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,802.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 17,588.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 5.749.311. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 222.344.525

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Amundi SGR S.p.A.	108.263.803
Pictet Asset Management Ltd	113.557.815
Totale risorse in gestione	221.821.618

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 8.918 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

Depositi bancari

€ 8.336.804

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 8.335.903 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 901.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	52.870.475	23,61
PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	I.G - OICVM UE	11.887.089	5,31
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	11.804.492	5,27
PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	I.G - OICVM UE	9.950.963	4,44
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	6.560.620	2,93
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	5.270.543	2,35
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	4.879.270	2,18
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	3.433.483	1,53
US TREASURY N/B 15/12/2021 2,625	US9128285R78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.096.603	0,49
US TREASURY N/B 15/02/2048 3	US912810SA79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.027.391	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	863.154	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	829.057	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	819.591	0,37
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	788.770	0,35
US TREASURY N/B 15/01/2021 2	US9128283Q14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	769.238	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	745.748	0,33
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	745.202	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	714.909	0,32
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	708.560	0,32
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	645.598	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	607.213	0,27
REPUBLIC OF PHILIPPINES 23/10/2034 6,375	US718286BG11	I.G - TStato Org.Int Q AS	581.358	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	579.922	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	578.287	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	571.089	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	568.956	0,25
RUSSIAN FEDERATION 04/04/2022 4,5	XS0767472458	I.G - TStato Org.Int Q AS	561.455	0,25
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	557.939	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	552.424	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	543.394	0,24
US TREASURY N/B 31/07/2021 1,125	US912828S760	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	542.541	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.053	0,23
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	513.766	0,23
REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75	US900123CF53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	501.492	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	499.286	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	486.558	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	486.553	0,22
REPUBLIC OF INDONESIA 15/04/2023 3,375	USY20721BD05	I.G - TStato Org.Int Q AS	482.356	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	480.405	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	470.988	0,21
REPUBLIC OF INDONESIA 17/01/2042 5,25	USY20721BB49	I.G - TStato Org.Int Q AS	469.201	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	465.393	0,21
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	454.407	0,20
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	452.951	0,20

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	446.404	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	439.086	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	437.499	0,20
REPUBLIC OF INDONESIA 08/01/2027 4,35 (08/12/2016)	USY20721BQ18	I.G - TStato Org.Int Q AS	435.397	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	432.874	0,19
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	431.763	0,19
Altri			80.953.612	36,16
Totale			212.512.378	94,90

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2019.

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BELGIUM KINGDOM 22/06/2050 1,7	BE0000348574	04/12/2019	03/01/2020	11.000	EUR	-13.772
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	04/12/2019	09/01/2020	19.000	EUR	-24.219
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	04/12/2019	13/01/2020	270.000	EUR	-290.960
Totale						-328.951

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar20	CORTA	USD	-277.561
Totale				-277.561

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	581.000	1,5995	-363.239
CAD	CORTA	353.000	1,4598	-241.814
CHF	CORTA	1.975.040	1,0854	-1.819.643
DKK	CORTA	455.000	7,4715	-60.898
GBP	CORTA	8.830.000	0,8508	-10.378.467
GBP	LUNGA	115.000	0,8508	135.168
JPY	CORTA	515.350.000	121,9400	-4.226.259
JPY	LUNGA	10.500.000	121,9400	86.108
SEK	CORTA	690.000	10,4468	-66.049
USD	CORTA	46.490.000	1,1234	-41.383.301
USD	LUNGA	429.000	1,1234	381.876
Totale				-57.936.518

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.646.919	29.441.076	14.722.978	9.900.858	63.711.831
Titoli di Debito quotati	594.214	19.252.773	22.188.572	108.055	42.143.614

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR	-	106.656.934	-	-	106.656.934
Depositi bancari	8.335.903	-	-	-	8.335.903
TOTALE	18.577.036	155.350.783	36.911.550	10.008.913	220.848.282

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	36.523.602	19.070.253	91.783.561	6.960.675	154.338.091
USD	20.859.390	19.064.629	14.873.373	1.302.506	56.099.898
JPY	4.141.450	-	-	2.209	4.143.659
GBP	1.417.797	4.008.732	-	63.169	5.489.698
SEK	72.172	-	-	83	72.255
DKK	73.038	-	-	1.509	74.547
CAD	263.201	-	-	1.015	264.216
AUD	361.181	-	-	4.737	365.918
Totale	63.711.831	42.143.614	106.656.934	8.335.903	220.848.282

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,579	5,613	7,344	7,541
Titoli di Debito quotati	7,163	8,714	9,099	7,434

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	31.573	EUR	5.270.543
2	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	155.697
3	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	107.087
4	BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	100.000	EUR	103.339
5	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	7.900	USD	3.433.483
6	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	105.356
7	PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	11.250	EUR	9.950.963
8	PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	20.000	USD	6.560.620
9	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100.000	EUR	111.237
10	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	202.243	EUR	52.870.475
11	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	16.400	USD	4.879.270
12	PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	85.000	EUR	11.887.089
13	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	52.600	EUR	11.804.492
14	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92.000	EUR	101.108
	Totale				107.340.759

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-19.355.380	16.603.368	-2.752.012	35.958.748
Titoli di Debito quotati	-6.724.099	5.611.148	-1.112.951	12.335.247
Quote di OICR	-18.317.158	16.846.712	-1.470.446	35.163.870
TOTALE	-44.396.637	39.061.228	-5.335.409	83.457.865

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2019 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	35.958.748	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.335.247	-
Quote di OICR	-	-	-	35.163.870	-
TOTALE	-	-	-	83.457.865	-

Ratei e risconti attivi

€ 1.055.352

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 439.990

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 5.900 e a crediti su operazioni forward per € 434.090.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.562.189

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.266.850. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 253. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.162. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 293.924. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.715.582

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	531.941
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	370.265
Contributi da riconciliare	237.301
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	192.887
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	181.931
Erario ritenute su redditi da capitale	170.851
Contributi da rimborsare	17.127
Contributi da identificare	9.133
Ristoro posizioni da riconciliare	2.290
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.812
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	44
Totale	1.715.582

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 237.301, alla data del 28 febbraio 2020 sono stati riconciliati per € 98.658.

20 - Passività della gestione finanziaria € 531.825

Altre passività della gestione finanziaria € 409.835

La voce d) **Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	328.951
Debiti per commissione di gestione	71.966
Debiti per commissioni banca depositaria	8.918
Totale	409.835

Debiti su operazioni forward / future € 121.990

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 76.101**

a) TFR **€ 3.758**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 72.343**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debitodi imposta **€ 2.548.049**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 219.035.157**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 7.234.414**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 34.281 e dei contributi per € 2.567.158 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 492.865 entro il 28 febbraio 2019, e per i rimanenti € 4.632.975 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 aventi competenza quarto trimestre 2019 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2020.

Contratti futures **€ -277.561**

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

Valute da regolare **€ -57.936.518**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 5.749.311

a) Contributi per le prestazioni

€ 16.524.620

La voce si compone di:

Contributi	15.937.872
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	294.828
TFR Progresso	278.780
Contributi per ristoro posizioni	13.140
TOTALE	16.524.620

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.544.308	2.357.718	12.035.846	15.937.872

b) Anticipazioni

€ -4.018.966

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -5.178.133

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.233.884
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	837.002
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	788.288
Trasferimento posizione individuale in uscita	231.584
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	87.375
Totale	5.178.133

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.643.091

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 64.881

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 27.875.578

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.630.150	3.719.653
Titoli di Debito quotati	1.241.341	3.528.040
Quote di OICR	-	20.451.055
Depositi bancari	-95.508	-160.747
Futures	-	-58.272
Risultato della gestione cambi	-	-2.417.466
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-2.864
Altri ricavi	-	42.473
Altri costi	-	-2.277
Totale	2.775.983	25.099.595

Gli altri costi sono costituiti principalmente da sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione

€ -331.054

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-64.363	-	-64.363
Pictet Asset Management Ltd	-214.065	-	-214.065
Totale	-278.428	-	-278.428

La voce b) Banca depositaria (€ -52.626) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019 per € 50.430 e per le spese sostenute per margini su opzioni per € 2.196.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 268.171

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 102. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -49.066) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -204.996. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -24.812. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -415. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 11.016. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -5.064.996

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	224.100.153	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	191.074.489	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019	33.025.664	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	5.749.311	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	22.072.697	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	5.203.655	
Base imponibile aliquota normale 20%	22.072.697	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	5.203.655	
Debito di imposta	5.064.996	

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	50.274.422	42.254.703
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	50.274.422	42.254.703
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	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	955.925	655.911
40-a) Cassa e depositi bancari	557.973	222.727
40-b) Immobilizzazioni immateriali	59	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	269	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	397.624	433.184
50 Crediti di imposta	-	21.272
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	51.230.347	42.931.886

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	645.914	426.632
10-a) Debiti della gestione previdenziale	645.914	426.632
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
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	-	-
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	187.348	99.386
40-a) TFR	869	714
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	186.479	98.672
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	122.663	151.165
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	955.925	677.183
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	50.274.422	42.254.703
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.672.824	1.972.604
Contributi da ricevere	-1.672.824	-1.972.604
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	7.320.101	41.457.564
10-a) Contributi per le prestazioni	9.904.760	42.914.386
10-b) Anticipazioni	-890.738	-440.273
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.160.936	-530.318
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.036	-156.182
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-522.941	-368.406
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8	-3.031
10-i) Altre entrate previdenziali	-	41.388
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	883.941	984.876
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	883.941	984.876
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) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	883.941	984.876
60 Saldo della gestione amministrativa	-61.660	-36.572
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	373	80
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.345	-11.952
60-c) Spese generali ed amministrative	-47.402	-40.592
60-d) Spese per il personale	-5.737	-3.646
60-e) Ammortamenti	-96	-25
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.547	19.563
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)	8.142.382	42.405.868
80 Imposta sostitutiva	-122.663	-151.165
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.019.719	42.254.703

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione € 50.274.422

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 10,202.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 10,355.

40 - Attività della gestione amministrativa € 955.925

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 557.973. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 59. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 269. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 397.624. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 645.914

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	215.188
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	146.623
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	92.143
Contributi da riconciliare	54.871
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	53.678
Erario ritenute su redditi da capitale	39.506

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	35.623
Contributi da rimborsare	3.960
Contributi da identificare	2.112
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.162
Ristoro posizioni da riconciliare	529
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	419
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	10
Totale	645.914

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 54.871, alla data del 28 febbraio 2020 sono stati riconciliati per € 22.813.

40 – Passività della gestione amministrativa € 187.348

a) TFR € 869

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 186.479

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti d'imposta € 122.663

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 50.274.422

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 1.672.824

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 7.927 e dei contributi per € 593.607 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 113.966 entro il 29 febbraio 2020, e per i rimanenti € 1.071.290 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 aventi competenza quarto trimestre 2019 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2020.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 7.320.101

a) Contributi per le prestazioni

€ 9.904.760

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.881.348
Contributi	4.781.225
Trasferimenti in ingresso	241.995
Contributi per ristoro posizioni	192
TOTALE	9.904.760

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
220.993	244.939	4.315.293	4.781.225

b) Anticipazioni

€ -890.738

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

€ -1.160.936

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	605.221
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	222.733
Riscatto per conversione comparto	166.775
Trasferimento posizione individuale in uscita	90.377
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	75.830
Totale	1.160.936

d) Trasformazioni in rendita

€ -10.036

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -522.941

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -8

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 883.941**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -61.660**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 373. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -11.345) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -47.402. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -5.737. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -96. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 2.547. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva**€ -122.663**

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.