



Fondo nazionale pensione complementare  
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,  
dell'installazione di impianti e dei settori affini

# **BILANCIO 31 DICEMBRE 2019**

## **Organi di Cometa – Fondo Pensione**

### **Consiglio di Amministrazione**

Oreste Gallo (Presidente)  
Roberto Toigo (Vice Presidente)  
Paolo Assorgia  
Rocco Ciciretti  
Angelo Cappetti  
Raffaele Martinelli  
Daniela Dario  
Adonella Monari  
Paolo De Angelis  
Giovanna Petrasso  
Marco Perotti  
Riccardo Realfonzo

### **Collegio dei Sindaci**

Antonio Lombardi (Presidente)  
Alberto Bogino  
Cataldo Lipani  
Marino Paolo Giardini

Il direttore del Fondo è Maurizio Agazzi

# **INDICE**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Complessivo**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2015**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

## STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione	12.150.766.790	10.913.320.843
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa	102.862.593	92.908.476
<b>50</b> Crediti di imposta	2.532.410	79.198.267
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.256.161.793</b>	<b>11.085.427.586</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	177.316.326	81.611.384
<b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria	96.916.247	35.097.602
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa	12.127.298	11.311.619
<b>50</b> Debiti di imposta	62.353.640	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>348.713.511</b>	<b>128.020.605</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	11.907.448.282	10.957.406.981
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-4.426.682.194</b>	<b>-4.149.626.131</b>

## CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	308.849.273	426.554.217
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	792.681.678	-361.132.671
<b>40</b> Oneri di gestione	-11.890.763	-11.254.413
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	780.790.915	-372.387.084
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-579.390	-552.935
<b>70</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	1.089.060.798	53.614.198
<b>80</b> Imposta sostitutiva	-139.019.497	79.198.267
<b>100</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	950.041.301	132.812.465

## 1. Informazioni generali – Fase di accumulo

### A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 26, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet SpA) , la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 9 (nove) Gestori Finanziari (cui sono affidati tredici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Generali Italia s.p.a. (già Assicurazioni Generali) in scadenza il 31/12/2029.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 17.657 aziende, di cui 17.562 metalmeccaniche e 95 orafe e 411.963 associati, di cui 410.835 metalmeccanici e 1.128 orafi;
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni ed alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Da gennaio 2018 è operativo il nuovo Service Amministrativo, Previnet Spa con sede legale e operativa in Via E. Forlanini, 24 - 31022 Preganziol (TV), scelto attraverso *sollecitazione pubblica di offerta* approvata dal CdA del Fondo in data 8 marzo 2017. A Previnet è stata affidata la gestione amministrativa e contabile del Fondo precedentemente svolta da Accenture Managed Services S.p.A., la cui convenzione è scaduta il 31/12/2017., mediante stipula del contratto di servizio con scadenza al 31/12/2022.

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;

- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l'esterno;
- dell'aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un Fondo all'altro, del controllo dell'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 4 comparti, successivamente, nel 2015, è stato istituito un quinto comparto denominato Sicurezza 2015 con prima quota 30 settembre.

Come comunicato a tutti gli aderenti con specifica informativa, Cometa ha avviato la procedura di rinnovo delle convenzioni di gestione per i Comparti Monetario, Reddito e Crescita. I nuovi mandati di gestione sono partiti in data 1° febbraio 2017, secondo la nuova politica di investimento.

Le precedenti linee di investimento, rinnovate l'ultima volta nel 2010, hanno consentito di ottenere nel corso di questi anni rendimenti soddisfacenti per tutti i comparti del Fondo. Tuttavia i recenti mutamenti del contesto economico e gli sviluppi dei mercati, hanno reso necessaria una ridefinizione di tutte le linee di investimento

Di seguito la composizione dei comparti durante il 2019:

**Monetario Plus:** Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, OICR fino a un massimo del 10%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'1% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione

Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A. e Groupama Asset Management. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

#### **Sicurezza:**

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al Tasso Minimo Garantito (TMG\*) da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG\* annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG\* relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG\* in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

#### Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;

- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;

- anticipazioni per spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;

- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2011: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

(\*) Il livello di garanzia del TMG (Tasso Massimo Garantibile) viene rilevato annualmente entro il mese di gennaio e viene applicato ai versamenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Di seguito la tabella riepilogativa dei livelli di garanzia del TMG:

Periodo Versamento	TCG (già TMG)
01/05/2010 30/04/2011	2,50%
01/05/2011 30/04/2012	2,50%
01/05/2012 30/04/2013	3,00%
01/05/2013 30/04/2014	2,75%
01/05/2014 30/04/2015	2,75%
01/05/2015 30/04/2016	1,50%
01/05/2016 30/04/2017	1,00%
01/05/2017 30/04/2018	1,00%
01/05/2018 30/04/2019	1,25%
01/05/2019 30/04/2020	1,50%

Gestori: UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020).

## **Sicurezza 2015**

Il comparto avviato dal 01 ottobre 2015, con prima quota 30 settembre 2015, è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di 5 anni, prevedendo una politica d'investimento idonea a realizzare, con buona probabilità, rendimenti pari o superiori a quelli del TFR.

**Garanzia:** Il comparto è caratterizzato da una garanzia di restituzione del capitale, al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, per gli aderenti che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020. Entro tale data, è garantita la restituzione del capitale versato rivalutato pro rata temporis di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione italiana, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore a quello minimo garantito, verrà riconosciuto agli aderenti il maggior rendimento conseguito.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

**Reddito:** Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR (massimo 20%), Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a realizzare un rendimento in linea alla rivalutazione annua del TFR al contempo, dovrà contenere nel limite del 5% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Candriam Investors Group, Credit Suisse (Italy) Spa e State Street Global Advisors Limited. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

**Crescita (valido a partire dal 01/02/2017):** Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR fino a un massimo del 30%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati.

La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'8% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

Gestori finanziari: Black Rock Investment Management (UK) Limited e Candriam Investors Group. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Fino al 31/01/2017, scadenza dei precedenti mandati di gestione, il patrimonio del comparto Crescita era investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services le cui attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la KPMG S.p.A, il cui contratto è stato definito per gli esercizi 2018-2019-2020.

La funzione di controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U.16/12/2003 n°291), è stata affidata a Deloitte ERS S.r.l..

## **B. Criteri di valutazione.**

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Dlgs nr.38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Si evidenzia che i dati comparativi dei conti d'ordine sono stati riesposti rispetto ai dati precedentemente presentati.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri Oicr sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente

abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2019 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2019.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

### **C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.**

Il presente bilancio è formato da cinque rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2019	Media degli aderenti 2018
Monetario Plus	57.210	65.011
Sicurezza	46.239	48.977
Sicurezza 2015	12.002	8.500
Reddito	272.354	265.626

Crescita	23.389	21.532
<b>Totale</b>	<b>411.194</b>	<b>409.646</b>

**D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

**E. Associati iscritti e riscattati.**

Gli associati iscritti al 31/12/2019 sono pari a 411.963 contro i 408.830 al 31/12/2018. Tali associati iscritti appartengono a nr. 17.657 aziende attive e a nr. 18.224 aziende non attive.

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

**DETTAGLI ADERENTI ATTIVI PER COMPARTO**

<b>Comparto</b>	<b>Aderenti al 31/12/2019</b>	<b>Aderenti al 31/12/2018</b>
Monetario Plus	55.131	59.363
Sicurezza	44.988	47.679
Sicurezza 2015	13.382	9.750
Reddito	273.882	269.328
Crescita	24.580	22.710
<b>Totale</b>	<b>411.963</b>	<b>408.830</b>

**DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI**

<b>Contratti collettivi di lavoro</b>	<b>Aderenti silenti</b>	<b>Aderenti attivi</b>	<b>Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93</b>	<b>Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93</b>
Metalmeccaniche	22.477	388.358	246.850	163.985
Orafe	18	1110	646	482
<b>Totale</b>	<b>22.495</b>	<b>389.468</b>	<b>247.496</b>	<b>164.467</b>

**DETTAGLIO AZIENDE**

<b>Stato</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Num. Aziende nel 2019</b>	<b>Num. Aziende nel 2018</b>
Attiva	Metalmeccaniche	17.562	18.903
Attiva	Orafe	95	104
Non Attiva	Metalmeccaniche	18.092	15.513
Non Attiva	Orafe	132	105
<b>Totale</b>		<b>35.881</b>	<b>34.625</b>

**F. Compensi ad amministratori e sindaci**

I compensi deliberati a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, sono riportati nella tabella che segue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Compensi ad Amministratori	114.190	114.190
Compensi a Sindaci	46.503	45.913

**G. Dati relativi al personale**

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	12	12
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

**G. Informazioni aggiuntive**Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

#### Comparabilità anni precedenti

Si segnala che per l'esercizio 2019 sono stati considerati i contributi incassati tra i mesi di dicembre 2018 e dicembre 2019 compresi, computando, quindi, 13 mensilità anziché 12 come negli esercizi precedenti.

Con questo cambio di rappresentazione, i contributi per le prestazioni sono registrati tra le entrate successivamente al loro incasso e l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni ne è risultato incrementato alla data stessa di valorizzazione immediatamente successiva all'incasso e non, come accadeva prima, il giorno lavorativo immediatamente successivo alla valorizzazione.

Nel prossimo esercizio saranno nuovamente considerati i contributi incassati in ciascun mese di valorizzazione e computate 12 mensilità.

#### Covid- 19

A partire da febbraio 2020 l'Italia, come il resto del mondo, ha iniziato ad affrontare una situazione inaspettata e senza precedenti, rappresentata dalla diffusione della pandemia di Coronavirus.

Le ripercussioni della pandemia, oltre che sulla sfera personale e sull'economia nel suo insieme, sono state avvertite anche nei mercati finanziari con una forte volatilità ed una brusca perdita di valore di molte attività.

Tali impatti non hanno comunque comportato tematiche di aggiustamento sui numeri di bilancio al 31.12.2019 di seguito rappresentati e neanche in tema di continuità aziendale. Data la volatilità del momento, il Fondo continua a monitorare costantemente l'evoluzione sui propri investimenti.

Tenuto conto dei provvedimenti derivanti dai DCPM emessi dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri sono state prontamente adottate alcune soluzioni organizzative di emergenza da parte del Fondo. Al fine di garantire la continuità operativa e tutelare la salute del nostro personale dipendente Cometa ha avviato sin dall'inizio dell'epidemia con una riduzione delle presenze in ufficio attivando progressivamente il telelavoro.

L'operatività in *smart working* viene attuata anche dal service amministrativo che continua anch'esso a svolgere la propria attività da remoto garantendo il servizio ordinario.

A tal fine il Fondo ha richiesto agli iscritti e alle aziende l'adozione delle procedure on-line disponibili per formulare le singole richieste.

## Rendiconto Complessivo

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>12.150.766.790</b>	<b>10.913.320.843</b>
20-a) Depositi bancari	391.960.144	497.798.196
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.607.486.595	5.085.477.724
20-d) Titoli di debito quotati	2.774.499.042	2.439.696.797
20-e) Titoli di capitale quotati	2.329.327.871	1.811.859.299
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	830.001.991	950.918.084
20-i) Opzioni acquistate	-	2.413.347
20-l) Ratei e risconti attivi	53.628.128	53.506.079
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	108.400.262	21.540.113
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	55.462.757	50.111.204
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>102.862.593</b>	<b>92.908.476</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	96.374.911	86.273.416
40-b) Immobilizzazioni immateriali	83.516	121.120
40-c) Immobilizzazioni materiali	4.845	8.498
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.399.321	6.505.442
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.532.410</b>	<b>79.198.267</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.256.161.793</b>	<b>11.085.427.586</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>177.316.326</b>	<b>81.611.384</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	177.316.326	81.611.384
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>96.916.247</b>	<b>35.097.602</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	83.253.883	19.417.726
20-e) Debiti su operazioni forward / future	13.662.364	15.679.876
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>12.127.298</b>	<b>11.311.619</b>
40-a) TFR	288.272	269.780
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	7.135.125	8.532.605
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.703.901	2.509.234
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>62.353.640</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>348.713.511</b>	<b>128.020.605</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>11.907.448.282</b>	<b>10.957.406.981</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	505.879.185	499.408.145
Contributi da ricevere	-505.879.185	-499.408.145
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-481.279.305	-931.981.388
Controparte c/contratti futures	481.279.305	931.981.388
Valute da regolare	-4.451.282.074	-3.717.052.888
Controparte per valute da regolare	4.451.282.074	3.717.052.888

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>308.849.273</b>	<b>426.554.217</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.344.515.122	1.232.780.690
10-b) Anticipazioni	-251.147.268	-240.905.061
10-c) Trasferimenti e riscatti	-484.955.198	-347.592.261
10-d) Trasformazioni in rendita	-6.878.478	-3.315.971
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-293.045.512	-214.079.507
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-23.163	-340.611
10-i) Altre entrate previdenziali	383.770	6.938
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>792.681.678</b>	<b>-361.132.671</b>
30-a) Dividendi e interessi	204.508.518	194.112.736
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	588.114.014	-555.245.407
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	59.146	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-11.890.763</b>	<b>-11.254.413</b>
40-a) Società di gestione	-9.940.243	-9.422.987
40-b) Banca depositaria	-1.950.520	-1.831.426
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>780.790.915</b>	<b>-372.387.084</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-579.390</b>	<b>-552.935</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.058.694	7.035.242
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.285.111	-1.570.787
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.255.258	-2.233.451
60-d) Spese per il personale	-1.225.982	-1.089.336
60-e) Ammortamenti	-167.834	-130.184
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2	-55.185
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.703.901	-2.509.234
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.089.060.798</b>	<b>53.614.198</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-139.019.497</b>	<b>79.198.267</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>950.041.301</b>	<b>132.812.465</b>

### Informazioni 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 di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base delle entrate a copertura oneri amministrativi raccolte nell'esercizio da ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Medio Aderenti	% di riparto 2019
Monetario Plus	57.210	13,91%
Sicurezza	46.239	11,25%
Reddito	272.354	66,23%
Crescita	23.389	5,69%
Sicurezza 2015	12.002	2,92%
<b>Totale</b>	<b>411.194</b>	<b>100,00%</b>

### 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 102.862.594**

La voce a) Cassa e depositi bancari è composta come da tabella seguente:

Conto	Importo 31/12/2019	Importo 31/12/2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	65.544.061	54.248.959
Disponibilità liquide - Conto raccolta	24.896.798	28.199.179
Disponibilità liquide - Conto spese	5.754.012	3.500.104
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	49.022	207.674
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	105.949	99.293
Disponibilità liquide - Conto di transito	21.076	13.363
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	3.000	3.000
Depositi Postali - Conto di credito speciale	901	1.805
Denaro e altri valori in cassa	93	39
<b>Totale</b>	<b>96.374.912</b>	<b>86.273.416</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 83.516 è così composta:

		31/12/2019	31/12/2018
<b>b)</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>83.516</b>	<b>121.120</b>
	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>121.120</b>	<b>241.487</b>
	<b>Incrementi da acquisti:</b>	<b>124.720</b>	<b>1.094</b>
	Licenze software anno in corso	-	1.094
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	124.720	-
	Spese per elezioni	-	-
	<b>Decrementi da ammortamenti:</b>	<b>-162.324</b>	<b>-121.461</b>
	Oneri pluriennali anni precedenti	-120.391	-120.386
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-
	Spese di impianto su imm/terzi	-41.567	-277
	Licenze software anni precedenti	-	-432
	Licenze software anno in corso	-366	-366

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 4.845 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

		31/12/2019	31/12/2018
<b>c)</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.845</b>	<b>8.498</b>
<b>1</b>	<b>Macchine d'ufficio, arredi anni precedenti</b>	<b>4.716</b>	<b>6.956</b>
1.a	Saldo iniziale	6.956	-
1.b	Incremento	1.857	10.434
1.c	Decremento	-4.097	-3.478
<b>2</b>	<b>Macchine elettroniche</b>	<b>-</b>	<b>1.075</b>
2.a	Saldo iniziale	1.075	5.982
2.b	Incremento	-	-
2.c	Decremento	-1.075	-4.907
<b>3</b>	<b>Beni strumentali inferiori a euro 516</b>	<b>129</b>	<b>467</b>
3.a	Saldo iniziale	467	416
3.b	Incremento	-	389
3.c	Decremento	-338	-338

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 6.399.322, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Altri Crediti	6.017.455	6.018.767
Crediti verso Gestori	112.766	240.832
Risconti Attivi	97.400	26.807
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	85.770	92.833
Crediti verso terzi	50.272	100.031
Anticipi diversi	13.655	-
Anticipo a Fornitori	12.799	15.465

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	4.500	5.100
Depositi cauzionali	3.554	3.554
Anticipo fatture proforma	638	879
Crediti verso INAIL	338	141
Crediti verso Erario	175	1.033
<b>Totale</b>	<b>6.399.322</b>	<b>6.505.442</b>

#### Dettaglio Risconti Attivi

<b>VOCI DI SPESA</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Polizza amministratori	61.125	-
Moody's	8.523	6.838
Vigeo	6.636	4.826
De lage Landen	4.926	2.356
Affitto	3.485	1.059
PRI Association	3.007	2.857
Bloomberg	2.129	2.027
Mefop	2.019	2.019
Livitek Solutions	1.717	-
Grenke Locazione	1.318	-
REF Ricerche	650	650
Fastweb	610	-
Polizza Infortuni Assiteca	525	2.435
Credit Network & Finance	262	-
Unibrokers Assicurazioni Polizza uffici	174	-
Il Sole 24 ore	173	-
MSCI	121	90
Faro Assicurazioni	-	261
IFIS	-	1.005
Novacare	-	384
<b>Totale</b>	<b>97.400</b>	<b>26.807</b>

Nella voce "Altri crediti" è presente il credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi € 6.016.921.

#### 40 – Passività della gestione amministrativa

**€ 12.127.297**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 288.272. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 269.780.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 7.135.125, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Altri debiti	6.038.512	6.034.938

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Fornitori	335.516	322.997
Debiti verso Gestori	206.079	1.593.411
Personale conto ferie	136.592	124.980
Fatture da ricevere	109.141	68.593
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	55.817	35.912
Debito per Tax reclaim da attribuire	49.023	207.912
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	46.407	30.900
Contributi da girocontare	27.541	3.824
Debiti verso Fondi Pensione	26.674	14.272
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	22.287	16.689
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	17.696	17.696
Debiti verso Amministratori	16.731	10.884
Personale conto 14^esima	12.772	12.772
Debiti verso Azienda	12.489	15.597
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	10.880	8.164
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.620	6.396
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	2.634	2.634
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	2.281	2.281
Erario addizionale regionale	986	986
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	182	183
Erario addizionale comunale	134	134
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	129	129
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	151
Debiti verso Sindaci	-	87
Personale conto nota spese	-	83
<b>Totale</b>	<b>7.135.125</b>	<b>8.532.605</b>

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
PREVINET S.P.A.	299.602
VIGEO	13.420
LIVITEK ICT SOLUTIONS SRL	5.609
DE LAGE LANDEN	3.928
TIM	2.946
ROTOMAIL	2.254
MULTISERVIZI LA FERRARA	1.830
FIMA	1.612
GRENKE LOCAZIONE SRL	1.329
CROWN	770
FASTWEB	664
A2A	576
OFFICE DEPOT ITALIA SRL	500
IFIS SRL	294
WEFOR	264
CO.T.A.L.	69

Descrizione	Importo
TERZO MILLENIUM	42
DHL	29
DUCA HOTEL SRL	15
Accenture (credito)	-118
SIPORTAL (credito)	-119
<b>Totale</b>	<b>335.516</b>

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2020 utilizzando l'apposito modello F24.

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

Descrizione	Importo
Società di revisione	43.000
Spese per consulenza	34.055
Spese per organi sociali	13.106
Compensi Consiglio di Amministrazione	9.085
Spese telefoniche	3.193
Spese per invio posta	2.645
Spese consulente lavoro	1.803
Spese per il personale	892
Spese per internet provider	629
Spese per illuminazione	525
Costi per copiatrice	100
Spese per spedizioni e consegne	99
Spese per spostamenti	10
<b>Totale</b>	<b>109.142</b>

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi € 6.016.921.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 4.703.901 è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

## **60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ -579.390**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi:** la voce, di importo pari a € 9.058.694, è composta da:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	5.974.164	6.457.951
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	2.509.235	9.217
Trattenute per copertura oneri funzionamento	390.704	384.528
Quote iscrizione	188.671	183.479
Prelievi su storni quote	-4.080	-1.042
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi		1.109
<b>Totale</b>	<b>9.058.693</b>	<b>7.035.242</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi:** la voce, dell'importo di € 1.285.111, rappresenta:

- Per € 1.194.266 il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2019
- Per € 90.845 le spese sostenute per servizi amministrativi forniti dal precedente service Accenture.

Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2018 era pari a € 1.570.787.

**c) Spese generali ed amministrative:** la voce, pari a € 2.255.258, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Contributo annuale Covip	579.390	552.935
Bolli e Postali	159.911	184.007
Spese promozionali	146.259	63.221
Costi godimento beni terzi - Affitto	138.686	193.497
Spese Legali	127.604	82.779
Spese consulenza	105.594	206.929
Compensi altri consiglieri	102.520	102.520
Contratto fornitura servizi	85.770	87.882
Assicurazioni	65.726	48.027
Spese per stampa ed invio certificati	64.674	96.888
Consulenze tecniche	58.797	60.225
Controllo interno	57.645	66.611
Spese per consulenze finanziarie	44.439	22.777
Compensi Società di Revisione	43.000	43.420
Compensi altri sindaci	39.320	37.837
Spese varie	39.002	17.651
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	34.883	12.887
Archiviazione elettronica documenti	33.177	20.092
Spese hardware e software	29.495	25.477
Spese assembleari	29.374	16.014
Spese per gestione dei locali	28.869	22.306
Quota associazioni di categoria	28.119	27.359
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	24.580	1.277

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Compensi Presidente Collegio Sindacale	19.683	17.641
Spese di assistenza e manutenzione	19.605	14.304
Spese telefoniche	17.899	11.493
Rimborsi spese altri Consiglieri	16.596	17.192
Contributo INPS amministratori	11.797	11.796
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	11.670	11.669
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	11.408	7.036
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	9.708	7.922
Spese per organi sociali	8.991	4.188
Spese notarili	8.309	5.691
Spese per illuminazione	7.797	7.478
Spese consulente del lavoro	6.093	5.099
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	4.449	16.938
Prestazioni di terzi	4.280	-
Spese per spedizioni e consegne	4.098	11.392
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.992	3.909
Rimborso spese delegati	3.108	8.133
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	2.929	6.405
Imposte e Tasse diverse	2.479	2.088
Internet Provider	2.428	3.824
Rimborsi spese trasferte Direttore	2.332	1.196
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	2.321	7.697
Spese di rappresentanza	2.122	499
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	1.755	1.133
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	1.142	5.188
Corsi, incontri di formazione	976	5.182
Servizi vari	281	4.302
Rimborsi spese altri sindaci	180	7.359
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	33.730
Spese grafiche e tipografiche	-	220
Spese generali varie	-	108
Materiale vario	-	21
<b>Totale</b>	<b>2.255.258</b>	<b>2.233.451</b>

**d) Spese per il personale:** la voce pari a € 1.225.982 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Retribuzioni lorde	796.106	721.082
Contributi previdenziali	227.012	195.995
T.F.R.	59.694	56.693
Contributi assistenziali	56.304	42.402
Mensa personale dipendente	23.044	26.187

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Compenso collaboratori	23.200	23.200
Altri costi del personale	24.624	15.528
Viaggi e trasferte dipendenti	14.106	4.381
INAIL	1.890	2.867
Compenso Stagista	-	1.001
<b>Totale</b>	<b>1.225.982</b>	<b>1.089.336</b>

e) **Ammortamenti:** l'importo di € 167.834 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

		2019	2018
e)	<b>Ammortamenti</b>	<b>-167.834</b>	<b>-130.184</b>
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-41.933	-8.723
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-125.901	-121.461

f) **Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.**

Non presenti al 31.12.2018 e al 31.12.2019.

g) **Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a € 2, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Arrotondamenti passivi	-1	-7
Interessi Passivi c/c	-	-8
Arrotondamento Passivo Contributi	-145	-159
Perdite su cambi - gest.amm.va	-259	-386
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-995
Oneri bancari	-2.327	-2.378
Altri costi e oneri	-1.313	-12.812
Sopravvenienze passive	-64.952	-62.679
<b>Totale oneri</b>	<b>-68.997</b>	<b>-79.424</b>
Sopravvenienze attive	14.605	12.608
Altri ricavi e proventi	54.087	11.224
Arrotondamento Attivo Contributi	137	244
Interessi attivi conto ordinario	111	141
Utile su cambi - gest.amm.va	45	
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	13	20
Arrotondamenti attivi	1	2
<b>Totale proventi</b>	<b>68.999</b>	<b>24.239</b>
<b>Saldo</b>	<b>2</b>	<b>-55.185</b>

i) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:** l'ammontare della voce, pari a € 4.703.901, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati

per finanziare future attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo.

### **Riepilogo Imposta sostitutiva**

<b>Descrizione Comparto</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Comparto Monetario	-236.384	2.091.321
Comparto Sicurezza 2015	-110.775	210.614
Comparto Sicurezza	-2.680.012	3.257.646
Comparto Reddito	-113.929.583	63.852.173
Comparto Crescita	-22.050.914	9.786.513
Sostitutiva su garanzie Sicurezza 2015	-11.829	-
<b>Totale costo/ricavo</b>	<b>-139.019.497</b>	<b>79.198.267</b>

## Rendiconto Comparto Monetario Plus

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.207.083.225</b>	<b>1.153.822.581</b>
20-a) Depositi bancari	35.868.431	65.531.156
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	815.137.486	801.123.543
20-d) Titoli di debito quotati	269.382.741	269.045.944
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.	65.869.572	7.732.900
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.374.746	7.748.068
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	14.016.495	1.971.740
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.433.754	669.230
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>16.249.463</b>	<b>15.897.687</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	15.229.077	14.844.700
40-b) Immobilizzazioni immateriali	11.620	19.222
40-c) Immobilizzazioni materiali	674	1.349
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.008.092	1.032.416
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>1.854.937</b>	<b>2.091.321</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.225.187.625</b>	<b>1.171.811.589</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>29.506.381</b>	<b>14.165.717</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	29.506.381	14.165.717
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>8.209.301</b>	<b>2.277.046</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.203.247	2.141.189
20-e) Debiti su operazioni forward / future	6.054	135.857
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.768.942</b>	<b>1.731.969</b>
40-a) TFR	40.108	42.814
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.110.466	1.354.128
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	618.368	335.027
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>39.484.624</b>	<b>18.174.732</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.185.703.001</b>	<b>1.153.636.857</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	70.383.683	79.256.292
Contributi da ricevere	-70.383.683	-79.256.292
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-121.193.115	-50.149.120
Controparte c/contratti futures	121.193.115	50.149.120
Valute da regolare	-121.015.712	-120.005.530
Controparte per valute da regolare	121.015.712	120.005.530

## Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>27.441.459</b>	<b>27.341.443</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	179.147.972	160.564.650
10-b) Anticipazioni	-27.556.576	-25.241.243
10-c) Trasferimenti e riscatti	-67.761.636	-67.134.650
10-d) Trasformazioni in rendita	-991.141	-54.940
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-55.461.747	-40.734.181
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-14	-64.194
10-i) Altre entrate previdenziali	64.601	6.001
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.455.796</b>	<b>-7.929.640</b>
30-a) Dividendi e interessi	15.859.347	18.461.099
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-10.403.551	-26.390.739
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-524.445</b>	<b>-509.220</b>
40-a) Società di gestione	-360.162	-350.072
40-b) Banca depositaria	-164.283	-159.148
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.931.351</b>	<b>-8.438.860</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-70.282</b>	<b>-73.589</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.224.257	1.053.306
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-178.799	-249.285
60-c) Spese generali ed amministrative	-303.448	-340.287
60-d) Spese per il personale	-170.573	-172.878
60-e) Ammortamenti	-23.351	-20.660
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-8.758
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-618.368	-335.027
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>32.302.528</b>	<b>18.828.994</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-236.384</b>	<b>2.091.321</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>32.066.144</b>	<b>20.920.315</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>78.124.424,968</b>	<b>1.132.716.542</b>
a) Quote emesse	11.075.530,947	160.570.651
b) Quote annullate	-9.189.520,634	-133.229.208
c) Variazione del valore quota		-6.421.128
Variazione dell'attivo netto		<b>20.920.315</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>80.010.435,281</b>	<b>1.153.636.857</b>

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>80.010.435,281</b>	<b>1.153.636.857</b>
a) Quote emesse	12.323.794,498	179.212.573
b) Quote annullate	-10.426.623,522	-151.771.114
c) Variazione del valore quota		4.624.685
Variazione dell'attivo netto		<b>32.066.144</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>81.907.606,257</b>	<b>1.185.703.001</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 14,419

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,476

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 27.441.459, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2019, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 1.207.083.226**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2019 sono pari a € 1.207.083.225 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2019	31.12.2018
a)	Depositi bancari	35.868.431	65.531.156
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	815.137.486	801.123.543
d)	Titoli di debito quotati	269.382.741	269.045.944

h)	Quote di O.I.C.R.	65.869.572	7.732.900
l)	Ratei e risconti attivi	5.374.746	7.748.068
n)	Altre attività della gestione finanziaria	14.016.495	1.971.740
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	1.433.754	669.230
	<b>Totale</b>	<b>1.207.083.225</b>	<b>1.153.822.581</b>

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

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
ALLIANZ	397.821.420
EURIZON	394.913.790
GROUPAMA'	399.946.023
<b>Totale</b>	<b>1.192.681.233</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 41.879, il contributo di vigilanza COVIP per € 70.282 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 6.304.852.

#### **20a) Depositi bancari**

**€ 35.868.431**

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

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**

**€ 815.137.486**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Titoli di Stato Italia	362.171.699	430.434.929
Titoli di Stato altri paesi UE	328.681.736	255.987.308
Titoli di Stato Altri OCSE	104.294.293	109.532.574
Titoli di Stato Non OCSE	19.989.758	5.168.732
<b>Totale</b>	<b>815.137.486</b>	<b>801.123.543</b>

#### **20d) Titoli di debito quotati**

**€ 269.382.741**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Titoli di debito quotati Italia	26.898.812	37.271.595
Titoli di debito quotati altri paesi UE	179.219.506	168.643.749
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	54.841.498	60.217.824
Titoli di debito quotati non OCSE	8.422.925	2.912.776
<b>Totale</b>	<b>269.382.741</b>	<b>269.045.944</b>

**20h) Quote di O.I.C.R.****€ 65.869.572****La voce si dettaglia come da prospetto seguente:**

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	65.869.572	7.732.900
<b>Totale</b>	<b>65.869.572</b>	<b>7.732.900</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	61.290.578	5,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.416.242	4,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	I.G - TStato Org.Int Q UE	46.566.657	3,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	46.065.902	3,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.289.560	3,29
GRPAMA ULTRA SH TERM BND-MC	FR0012599686	I.G - OICVM UE	38.311.621	3,13
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	27.557.951	2,25
US TREASURY N/B 15/09/2022 1,5	US912828YF19	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	24.111.556	1,97
BUONI ORDINARI DEL TES 12/06/2020 ZERO COUPON	IT0005374266	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.004.186	1,88
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.833.149	1,86
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.484.180	1,35
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.589.545	1,27
COMMUNITY OF MADRID SPAI 01/09/2022 3,875	ES0000101636	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.510.880	1,27
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.014.430	1,14
REPUBLIC OF INDONESIA 08/07/2021 2,875	XS1084368593	I.G - TStato Org.Int Q AS	12.021.047	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.913.920	0,97
US TREASURY N/B 30/09/2021 1,125	US912828T347	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.583.971	0,95
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2020 ZERO COUPON	IT0005378788	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.363.655	0,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.793.748	0,88
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.793.320	0,88
UK TSY 1 1/2% 2021 22/01/2021 1,5	GB00BY5F581	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.752.945	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.096.059	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.071.210	0,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.812.296	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.501.757	0,78
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/09/2021 0	DE0001104776	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.339.238	0,76
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.624.865	0,70
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2020 4,8	PTOTECOE0029	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.600.760	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.074.906	0,66
SANTAN CONSUMER FINANCE 06/05/2022 0	ES0413495021	I.G - TDebito Q UE	8.041.120	0,66
UK TSY 1,75% 2022 07/09/2022 1,75	GB00B7L9SL19	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.581.793	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.569.675	0,62
BUONI ORDINARI DEL TES 13/11/2020 ZERO COUPON	IT0005389561	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.243.014	0,59
US TREASURY N/B 15/11/2020 2,625	US912828PC88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.181.881	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.017.206	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.946.722	0,57
OBRIGACOES DO TESOURO 15/04/2021 3,85	PTOTEYOE0007	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.871.475	0,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.790.160	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.768.168	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.722.433	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.408.675	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.212.007	0,51
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2020 ZERO COUPON	IT0005381824	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.157.030	0,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.777.675	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.654.247	0,46
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2020 ZERO COUPON	IT0005383523	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.631.508	0,46
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 11/07/2023 ,625	XS1853417712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.626.060	0,46

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.384.929	0,44
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.378.175	0,44
STATE OF ISRAEL 18/03/2020 4,625	XS0495946070	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.253.768	0,43
Altri			413.781.944	33,77
<b>Totale</b>			<b>1.150.389.799</b>	<b>93,89</b>

## 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:

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2020 ZERO COUPON	IT0005362634	VENDITA A CONTANTI	27/12/2019	7.694.000	EUR	7.697.494
						<b>7.697.494</b>

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	ACQUISTO A CONTANTI	27/12/2019	02/01/2020	3.757.000	-3.899.473
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	ACQUISTO A CONTANTI	27/12/2019	02/01/2020	4.065.000	-4.070.732
						<b>-7.970.205</b>

## Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
EURO-SCHATZ FUT Mar20	CORTA	121.193.115	1	-121.193.115
<b>Totale</b>				<b>-121.193.115</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
GBP	CORTA	32.751.900	0,8508	-38.495.416
USD	CORTA	92.703.300	1,1234	-82.520.296
<b>Totale</b>				<b>-121.015.712</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	362.171.699	328.681.736	104.294.293	19.989.758	815.137.486
Titoli di Debito quotati	26.898.812	179.219.506	54.841.498	8.422.925	269.382.741

Quote di OICR	-	65.869.572	-	-	65.869.572
Depositi bancari	35.868.431	-	-	-	35.868.431
<b>Totale</b>	<b>424.938.942</b>	<b>573.770.814</b>	<b>159.135.791</b>	<b>28.412.683</b>	<b>1.186.258.230</b>

## 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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	694.488.628	269.382.741	65.869.572	35.720.973	1.065.461.914
USD	82.395.912	-	-	96.449	82.492.361
GBP	38.252.946	-	-	51.009	38.303.955
<b>Totale</b>	<b>815.137.486</b>	<b>269.382.741</b>	<b>65.869.572</b>	<b>35.868.431</b>	<b>1.186.258.230</b>

## Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	0,921	1,778	2,126	1,822
Titoli di Debito quotati	1,303	1,318	1,264	1,669

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

## Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.239.884.612	1.062.193.435	-177.691.177	2.302.078.047
Titoli di Debito quotati	-116.179.909	59.218.603	-56.961.306	175.398.512
Quote di OICR	-58.183.923	-	-58.183.923	58.183.923
<b>Totale</b>	<b>-1.414.248.444</b>	<b>1.121.412.038</b>	<b>-292.836.406</b>	<b>2.535.660.482</b>

## Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	2.302.078.047
Titoli di Debito quotati	-	-	-	175.398.512
Quote di OICR	-	-	-	58.183.923
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>2.535.660.482</b>

#### **20l) Ratei e risconti attivi**

**€ 5.374.746**

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

#### **20n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 14.016.495**

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2019.

#### **20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**

**€ 1.433.754**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2019.

#### **40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 16.249.463**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 15.229.077, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2019	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	11.494.526	9.825.594
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.908.938	4.412.033
Disponibilità liquide - Conto spese	800.564	555.468
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	14.741	15.758
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	6.821	32.958
Disponibilità liquide - Conto di transito	2.932	2.121
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	417	476
Depositi Postali - Conto di credito speciale	125	286
Denaro e altri valori in cassa	13	6
<b>Totale</b>	<b>15.229.077</b>	<b>14.844.700</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 11.620 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento. La voce del 2018 era pari a € 19.222.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 674 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. La voce del 2018 era pari a € 1.349.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 1.008.092, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri Crediti	954.962	955.181
Crediti verso Gestori	15.689	38.220
Risconti Attivi	13.551	4.254
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	11.933	14.733
Crediti verso terzi	6.994	15.875
Anticipi diversi	1.900	-
Anticipo a Fornitori	1.781	2.454
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	626	809
Depositi cauzionali	494	564
Anticipo fatture proforma	89	140
Crediti verso INAIL	47	22
Crediti verso Erario	24	164
<b>Totale</b>	<b>1.008.092</b>	<b>1.032.416</b>

Nella voce Altri crediti è presente il credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 954.888.

## **50 – Crediti di imposta**

**€ 1.854.937**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 29.506.382

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	12.335.061	3.775.818
Passività della gestione previdenziale	5.287.875	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.906.200	2.650.780
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.870.995	795.263
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.572.644	122.944
Erario ritenute su redditi da capitale	1.523.790	1.472.150
Contributi da riconciliare	1.274.390	2.385.930
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	657.518	321.533
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	455.235	329.933
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	242.746	403.255
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	134.659	65.144
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	116.494	-
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	98.337	55.399
Contributi da identificare	23.736	45.167
Ristoro posizioni da riconciliare	4.621	7.241
Contributi da rimborsare	1.124	4.764
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	803	1.159
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	153	293
Contributi da valorizzazione dicembre	-	1.728.944
<b>Totale</b>	<b>29.506.382</b>	<b>14.165.717</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 8.209.301**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 120.862), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 41.879), da altre passività della gestione finanziaria (€ 70.302) e da debiti per operazioni da regolare (€ 7.970.204).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 2.141.189.

Al 31.12.2019 come per il 31.12.2018 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 6.054). Al 31.12.2018 questa voce risultava essere pari a € 135.857.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 1.768.941**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 40.108. Al 31.12.2018 tale voce era pari a € 42.814.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 1.110.465, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri debiti	957.892	957.747
Fornitori	46.681	51.260
Debiti verso Gestori	28.672	252.875
Personale conto ferie	19.004	19.834
Fatture da ricevere	15.185	10.886
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.766	5.699
Debito per Tax reclaim da attribuire	6.821	32.996
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.457	4.904
Contributi da girocontare	3.832	607
Debiti verso Fondi Pensione	3.711	2.265
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.101	2.649
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.462	2.808
Debiti verso Amministratori	2.328	1.727
Personale conto 14^esima	1.777	2.027
Debiti verso Azienda	1.738	2.475
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.514	1.296

Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	643	1.015
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	366	418
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	317	362
Erario addizionale regionale	137	157
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	25	29
Erario addizionale comunale	19	21
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	18	20
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	24
Debiti verso Sindaci	-	14
Personale conto nota spese	-	13
<b>Totale</b>	<b>1.110.465</b>	<b>1.354.128</b>

Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi € 954.888.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 618.368, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Al 31.12.2018 tale voce era pari a € 335.027.

## **50 – Debiti di imposta**

**€ -**

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2019 risulta pari a zero.

## **100. Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2019 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a € 1.225.187.625 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a € 39.484.624, ammonta ad € 1.185.703.001.

## **Conti d'ordine**

**€ 171.825.144**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a €, 70.383.683 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per l'importo di € 23.826.886, mentre il rimanente € 46.556.797 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -121.193.115

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €. -121.015.712, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**€ 27.441.459**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 179.147.972, si compone come segue:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Contributi	139.549.989	145.890.074
Trasferimenti in ingresso	2.248.598	3.449.417
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	36.526.776	10.968.010
Contributi per ristoro posizioni	23.101	14.198
TFR Pregresso	799.508	242.951
<b>Totale</b>	<b>179.147.972</b>	<b>160.564.650</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi dipendente	24.626.177	25.881.796
Contributi azienda	20.799.169	21.856.871
Trasferimento TFR	94.124.643	98.151.407
<b>Totale</b>	<b>139.549.989</b>	<b>145.890.074</b>

La posta b) Anticipazioni per € 27.556.576 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019. Nel corso del 2018 l'importo era pari a € 25.241.243.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 67.761.636 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	26.963.713	25.119.393
Riscatto per conversione comparto	20.042.614	26.056.270
Trasferimento posizione individuale in uscita	11.645.478	8.034.674
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	3.907.792	2.890.511
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.827.605	3.978.122
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	939.555	998.611
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	434.879	57.069
<b>Totale</b>	<b>67.761.636</b>	<b>67.134.650</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 991.141 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2018 l'importo era pari a € 54.940.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 55.461.747 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2018 l'importo era pari a € 40.734.181.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 14 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 64.601 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

## 20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 5.455.797**

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2019
Titoli di stato e organismi internazionali	12.967.325	-5.286.010
Titoli di debito quotati	3.339.299	-258.273
Titoli di capitale quotati	-	-
Quote di OICR	-	-47.251
Depositi bancari	-447.277	202.970
Futures	-	-24.007
Risultato gestione cambi	-	-5.040.309
Commissioni di retrocessione	-	49.597
Altri ricavi	-	1
Altri costi	-	-268
<b>Totale</b>	<b>15.859.347</b>	<b>-10.403.551</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2018 rispettivamente pari a € 18.461.099 e pari a € - 26.390.739.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -524.445**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2019	Provvigioni di gestione 2018
ALLIANZ	118.200	114.890
EURIZON	117.152	113.975
GROUPAMA'	124.810	121.207
<b>Totale</b>	<b>360.162</b>	<b>350.072</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 164.283) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019. L'importo del 2018 delle commissioni di banca è pari a € 159.148.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato delle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.455.796	-7.929.640
40	Oneri di gestione	-524.445	-509.220
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>4.931.351</b>	<b>-8.438.860</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

**€ -70.282**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 1.224.257, è composta per € 335.027 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2019, per € 1.430 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 833.227 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2019, per € 54.973 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per € -400 da prelievi su storni quote.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	833.227	985.135
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	335.027	2.292
Trattenute per copertura oneri funzionamento	54.973	60.069
Quote iscrizione	1.430	6.229
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	286
Prelievi su storni quote	-400	-705
<b>Totale</b>	<b>1.224.257</b>	<b>1.053.306</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 178.799, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2019 per € 166.160 e spese per servizi amministrativi Accenture per € 12.639.

La voce al 31.12.2018 era pari a € 249.285.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 303.448, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Contributo annuale Covip	70.282	73.589
Bolli e Postali	22.249	29.202
Spese promozionali	20.349	10.033
Costi godimento beni terzi - Affitto	19.296	30.708
Spese Legali	17.754	13.137

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese consulenza	14.691	32.840
Compensi altri consiglieri	14.264	16.270
Contratto fornitura servizi	11.933	13.947
Assicurazioni	9.145	7.622
Spese per stampa ed invio certificati	8.998	15.376
Consulenze tecniche	8.180	9.558
Controllo interno	8.020	10.571
Spese per consulenze finanziarie	6.183	3.615
Compensi Società di Revisione	5.983	6.891
Compensi altri sindaci	5.471	6.005
Spese varie	5.426	2.801
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	4.853	2.045
Archiviazione elettronica documenti	4.616	3.189
Spese hardware e software	4.104	4.043
Spese assembleari	4.087	2.541
Spese per gestione dei locali	4.017	3.540
Quota associazioni di categoria	3.912	4.342
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	3.420	203
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.738	2.800
Spese di assistenza e manutenzione	2.728	2.270
Spese telefoniche	2.490	1.824
Rimborsi spese altri Consiglieri	2.309	2.728
Contributo INPS amministratori	1.641	1.872
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.624	1.852
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.587	1.117
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	1.351	1.257
Spese per organi sociali	1.251	665
Spese notarili	1.156	903
Spese per illuminazione	1.085	1.187
Spese consulente del lavoro	848	809
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	619	2.688
Prestazioni di terzi	595	-
Spese per spedizioni e consegne	570	1.808
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	555	620
Rimborso spese delegati	432	1.291
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	407	1.016
Imposte e Tasse diverse	345	331
Internet Provider	338	607
Rimborsi spese trasferte Direttore	325	190
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	323	1.221
Spese di rappresentanza	295	79
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	244	180
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	159	823
Corsi, incontri di formazione	136	822

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Servizi vari	39	683
Rimborsi spese altri sindaci	25	1.168
Materiale vario	-	3
Spese generali varie	-	17
Spese grafiche e tipografiche	-	35
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	5.353
<b>Totale</b>	<b>303.448</b>	<b>340.287</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 170.573 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Retribuzioni lorde	110.763	114.436
Contributi previdenziali	31.584	31.105
TFR	8.305	8.997
Contributi assistenziali	7.833	6.729
Mensa personale dipendente	3.206	4.156
Compenso collaboratori	3.228	3.682
Altri costi del personale	3.426	2.464
Viaggi e trasferte dipendenti	1.963	695
INAIL	263	455
Compenso stagista	-	159
<b>Totale</b>	<b>170.573</b>	<b>172.878</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 23.351 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

La voce al 31.12.2018 era pari a € 20.660.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a zero risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
		2018
Arrotondamenti passivi	-	-1
Interessi Passivi c/c	-	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-20	-25
Perdite su cambi - gest.amm.va	-36	-61
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-158
Oneri bancari	-324	-378

Altri costi e oneri	-183	-2.033
Sopravvenienze passive	-9.037	-9.947
<b>Totale oneri</b>	<b>-9.600</b>	<b>-12.604</b>
Sopravvenienze attive	2.032	2.001
Altri ricavi e proventi	7.525	1.781
Arrotondamento Attivo Contributi	19	39
Interessi attivi conto ordinario	16	22
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2	3
Utili su cambi – gest.amm.va	6	-
<b>Totale proventi</b>	<b>9.600</b>	<b>3.846</b>
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>-8.758</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 618.368, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

La voce al 31.12.2018 era pari a € 335.027.

#### 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2019	2018
Saldo della gestione previdenziale	27.441.459	27.341.443
Margine della gestione finanziaria	4.931.351	-8.438.860
Saldo della gestione amministrativa	-70.282	-73.589
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>32.302.528</b>	<b>18.828.994</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

**€ -236.384**

La voce, per complessivi Euro 236.384, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2019.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	1.185.939.385	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	1.153.636.857	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019</b>	<b>32.302.528</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	27.441.459	CE 10

- Patrimonio aliquota normale	-2.724.241	
- Patrimonio aliquota agevolata	7.585.311	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2018	834.657	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>-3.558.898</b>	
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%	<b>4.740.819</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>-236.384</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 2.091.321 (ricavo).

#### **Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 32.066.144.

## Rendiconto Comparto Sicurezza 2015

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>148.783.709</b>	<b>100.362.698</b>
20-a) Depositi bancari	1.905.512	1.566.939
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	134.193.838	95.994.827
20-d) Titoli di debito quotati	-	437.967
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.	2.396.490	2.226.968
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	183.536	128.502
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	10.104.333	7.495
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.652.666</b>	<b>1.656.733</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.514.077	1.519.058
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.438	2.513
40-c) Immobilizzazioni materiali	141	176
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	136.010	134.986
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>99.839</b>	<b>210.614</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>150.536.214</b>	<b>102.230.045</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.714.243</b>	<b>1.409.512</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.714.243	1.409.512
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>6.128.174</b>	<b>85.531</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.128.174	85.531
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>307.719</b>	<b>247.221</b>
40-a) TFR	8.414	5.598
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	157.487	177.048
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	141.818	64.575
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>11.829</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>9.161.965</b>	<b>1.742.264</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>141.374.249</b>	<b>100.487.781</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	14.765.687	10.362.531
Contributi da ricevere	-14.765.687	-10.362.531
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

## Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>39.830.805</b>	<b>23.044.378</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	55.052.436	32.416.222
10-b) Anticipazioni	-3.048.299	-2.374.524
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.133.541	-5.104.413
10-d) Trasformazioni in rendita	-147.335	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.889.371	-1.893.090
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.140	-7
10-i) Altre entrate previdenziali	55	190
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.572.644</b>	<b>-776.553</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.378.919	1.187.444
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	134.579	-1.963.997
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	59.146	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-380.768</b>	<b>-277.311</b>
40-a) Società di gestione	-360.341	-262.359
40-b) Banca depositaria	-20.427	-14.952
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.191.876</b>	<b>-1.053.864</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-13.609</b>	<b>-9.658</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	268.926	158.488
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-37.510	-32.593
60-c) Spese generali ed amministrative	-62.524	-44.528
60-d) Spese per il personale	-35.784	-22.603
60-e) Ammortamenti	-4.899	-2.702
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-1.145
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-141.818	-64.575
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>41.009.072</b>	<b>21.980.856</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-122.604</b>	<b>210.614</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>40.886.468</b>	<b>22.191.470</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>7.685.754,066</b>	<b>78.296.311</b>
a) Quote emesse	3.204.040,873	32.416.412
b) Quote annullate	-927.810,100	-9.372.034
c) Variazione del valore quota		-852.908
Variazione dell'attivo netto		<b>22.191.470</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>9.961.984,839</b>	<b>100.487.781</b>

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>9.961.984,839</b>	<b>100.487.781</b>
a) Quote emesse	5.429.733,149	55.052.491
b) Quote annullate	-1.498.662,730	-15.221.686
c) Variazione del valore quota		1.055.663
Variazione dell'attivo netto		<b>40.886.468</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>13.893.055,257</b>	<b>141.374.249</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 10,087.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 10,176.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 39.830.805, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2019, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 148.783.709**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2015, al 31.12.2019 sono pari a € 148.783.709 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2019	31.12.2018
a)	Depositi bancari	1.905.512	1.566.939
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	134.193.838	95.994.827
d)	Titoli di debito quotati	0	437.967
h)	Quote di O.I.C.R.	2.396.490	2.226.968

l)	Ratei e risconti attivi	183.536	128.502
n)	Altre attività della gestione finanziaria	10.104.333	7.495
	<b>Totale</b>	<b>148.783.709</b>	<b>100.362.698</b>

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL SAI	<b>138.922.612</b>
<b>Totale</b>	<b>138.922.612</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 5.693, il contributo di vigilanza COVIP per € 13.609 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 3.752.229.

#### **20a) Depositi bancari** **€ 1.905.512**

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

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 134.193.838**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2019
Titoli di Stato Italia	134.193.838
<b>Totale</b>	<b>134.193.838</b>

#### **20h) Quote di O.I.C.R.** **€ 2.396.490**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	2.396.490
<b>Totale</b>	<b>2.396.490</b>

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.104.400	23,98
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.553.790	18,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.072.280	17,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.713.808	13,76

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.034.412	9,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.709.160	3,13
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	LU0147308422	I.G - OICVM UE	2.396.490	1,59
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.002.820	1,33
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2020 ZERO COUPON	IT0005358152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.348	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.003.820	0,67
<b>Totale</b>			<b>136.590.328</b>	<b>90,73</b>

## 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:

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	30/12/2019	02/01/2020	6.000.000	EUR	6.351.727
						<b>6.351.727</b>

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	30/12/2019	02/01/2020	6.000.000	EUR	-6.009.180
						<b>-6.009.180</b>

## Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	134.193.838	-	134.193.838
Quote di OICR	-	2.396.490	2.396.490
Depositi bancari	1.905.512	-	1.905.512
<b>Totale</b>	<b>136.099.350</b>	<b>2.396.490</b>	<b>138.495.840</b>

## 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 capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	134.193.838	2.396.490	1.905.512	138.495.840
<b>Totale</b>	<b>134.193.838</b>	<b>2.396.490</b>	<b>1.905.512</b>	<b>138.495.840</b>

## Durata media finanziaria

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>
Titoli di Stato quotati	0,681	-
Titoli di Debito quotati	-	-

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

### **Situazioni di conflitto di interesse**

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

### **Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-106.311.715	67.676.044	-38.635.671	173.987.759
Titoli di Debito quotati	-	438.031	438.031	438.031
Quote di OICR	-	289.122	289.122	289.122
<b>Totale</b>	<b>-106.311.715</b>	<b>68.403.197</b>	<b>-37.908.518</b>	<b>174.714.912</b>

### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-	-	-	173.987.759
Titoli di Debito quotati	-	-	-	438.031
Quote di OICR	-	-	-	289.122
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174.714.912</b>

### **20l) Ratei e risconti attivi**

**€ 183.536**

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

### **20n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 10.104.333**

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2019.

### **20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**

**€ -**

Nulla da segnalare

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

La garanzia di risultato al 31.12.2019 è pari a zero come per l'esercizio 2018.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 1.652.667**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.514.077, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2019	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	766.256	842.053
Disponibilità liquide - Conto raccolta	574.617	597.632
Disponibilità liquide - Conto spese	167.949	72.626
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	3.092	2.060
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	1.431	4.309
Disponibilità liquide - Conto di transito	615	277
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	88	62
Depositi Postali - Conto di credito speciale	26	38
Denaro e altri valori in cassa	3	1
<b>Totale</b>	<b>1.514.077</b>	<b>1.519.058</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 2.438 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

La voce al 31.12.2018 era pari a € 2.513.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €141 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobili detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

La voce al 31.12.2018 era pari a € 176.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 136.010, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri Crediti	124.864	124.887
Crediti verso Gestori	3.291	4.997
Risconti Attivi	2.843	556
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	2.503	1.926
Crediti verso terzi	1.467	2.076
Anticipi diversi	399	-
Anticipo a Fornitori	374	321
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	131	106
Depositi cauzionali	104	74
Anticipo fatture proforma	19	18
Crediti verso INAIL	10	3
Crediti verso Erario	5	22
<b>Totale</b>	<b>136.010</b>	<b>134.986</b>

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 124.849.

**50 – Crediti di imposta**

**€ 99.839**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.714.243

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Passività della gestione previdenziale	1.008.602	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	446.994	254.017
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	339.909	182.438
Erario ritenute su redditi da capitale	319.674	192.479
Contributi da riconciliare	267.352	311.953
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	119.406	9.066
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	101.446	55.006
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	50.925	52.724
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	25.593	95.215
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	21.423	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	6.534	14.309
Contributi da identificare	4.980	5.905
Ristoro posizioni da riconciliare	969	947
Contributi da rimborsare	236	623
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	168	152
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	32	38
Contributi da valorizzazione dicembre	-	226.054
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	-	8.586
<b>Totale</b>	<b>2.714.243</b>	<b>1.409.512</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 6.128.174**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 10.313), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 5.693), da altre passività della gestione finanziaria (€ 13.614), da debiti per commissioni di garanzia (€ 89.374) e debiti per operazioni da regolare (€ 6.009.180).

La voce al 31.12.2018 era pari a € 85.531.

Al 31.12.2019, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT
- b) Opzioni emesse
- c) Ratei e risconti passivi.

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

La garanzia di risultato al 31.12.2019 è pari a zero come per l'esercizio 2018.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 307.719**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 8.414. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 5.598.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 157.487, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri debiti	125.479	125.223
Fornitori	9.793	6.702
Debiti verso Gestori	6.015	33.063
Personale conto ferie	3.986	2.593
Fatture da ricevere	3.186	1.423
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.629	745
Debito per Tax reclaim da attribuire	1.431	4.314
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.355	641
Contributi da girocontare	804	79
Debiti verso Fondi Pensione	779	296
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	651	346
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	517	367
Debiti verso Amministratori	488	226
Personale conto 14^esima	373	265
Debiti verso Azienda	365	324
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	318	169
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	135	133
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	77	55
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	67	47
Erario addizionale regionale	29	20

Debiti vs F.do assistenza sanitaria	5	4
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	4	3
Erario addizionale comunale	4	3
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	3
Debiti verso Sindaci	-	2
Personale conto nota spese	-	2
<b>Totale</b>	<b>157.487</b>	<b>177.048</b>

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 124.849.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 141.818, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

La voce al 31.12.2018 era pari € 64.575.

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 11.829**

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2019 risulta pari a € 11.829.

#### **100. Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2019 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 150.536.214 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 9.161.965, ammonta ad € 141.374.249.

#### **Conti d'ordine**

**€ 14.765.687**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a €. 14.765.687 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per l'importo di € 4.998.607, mentre il rimanente € 9.767.080 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**€ 39.830.805**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 55.052.436, si compone come segue:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi	26.788.083	19.124.066
Trasferimenti in ingresso	1.071.895	534.485
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	26.923.026	12.725.396
Contributi per ristoro posizioni	2.185	568
TFR Pregresso	267.247	31.707
<b>Totale</b>	<b>55.052.436</b>	<b>32.416.222</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi dipendente	3.021.748	2.337.291
Contributi azienda	2.199.694	1.675.502
Trasferimento TFR	21.566.641	15.111.273
<b>Totale</b>	<b>26.788.083</b>	<b>19.124.066</b>

La posta b) Anticipazioni per € 3.048.299 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 2.374.524.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 9.133.541 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Riscatto per conversione comparto	4.352.333	2.867.523
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	2.326.608	1.279.263
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.472.737	502.191
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	473.072	204.117
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	336.963	196.289
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	171.828	55.030
<b>Totale</b>	<b>9.133.541</b>	<b>5.104.413</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 147.335 contiene l'importo delle trasformazioni in rendita erogate nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2018 era pari a zero.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 2.889.371 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.893.090.

Al 31.12.2018 non è presente la voce f) premi per prestazioni accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 3.139 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per € 55 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

## 20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 1.572.644**

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2019
Titoli di stato e organismi internazionali	1.328.415	-331.023
Titoli di debito quotati	13	45
Titoli di capitale quotati	-	-
Quote di OICR	65.326	458.644
Depositi bancari	-14.835	-
Futures	-	-
Risultato gestione cambi	-	-
Commissioni di retrocessione	-	4.085
Altri ricavi	-	2.876
Altri costi	-	-48
<b>Totale</b>	<b>1.378.920</b>	<b>134.579</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 2.666 riferiti al recupero parziale del costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017.

La voce a) e b) al 31.12.2018 erano pari rispettivamente a € 1.187.444 e a € -1.963.997.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 59.146, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -380.768**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2019	Provvigioni di gestione 2018
UNIPOLSAI – Commissioni di gestione	37.277	262.359
UNIPOLSAI – Commissioni di garanzia	323.064	-
<b>Totale</b>	<b>360.341</b>	<b>262.359</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 20.427) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 14.952.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.572.644	-776.553
40	Oneri di gestione	-380.768	-277.311
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>1.191.876</b>	<b>-1.053.864</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

**€ -13.609**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 268.926, è composta per € 64.575 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2019, per € 24.195 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 167.028 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2019, per € 13.618 da commissioni prelevate su disinvestimenti e per € -490 da prelievi su storni quote.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	167.028	130.245
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	64.575	132
Quote iscrizione	24.195	18.917
Trattenute per copertura oneri funzionamento	13.618	9.310
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	2
Prelievi su storni quote	-490	-118
<b>Totale</b>	<b>268.926</b>	<b>158.488</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 37.510, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2019 per € 34.858 e spese per servizi amministrativi Accenture per € 2.652.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 32.593.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 62.525, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Contributo annuale Covip	13.609	9.658
Bolli e Postali	4.668	3.818
Spese promozionali	4.269	1.312
Costi godimento beni terzi - Affitto	4.048	4.015
Spese Legali	3.725	1.718

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese consulenza	3.082	4.294
Compensi altri consiglieri	2.992	2.127
Contratto fornitura servizi	2.503	1.824
Assicurazioni	1.918	997
Spese per stampa ed invio certificati	1.888	2.010
Consulenze tecniche	1.716	1.250
Controllo interno	1.683	1.382
Spese per consulenze finanziarie	1.297	473
Compensi Società di Revisione	1.255	901
Compensi altri sindaci	1.148	785
Spese varie	1.138	366
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.018	267
Archiviazione elettronica documenti	968	417
Spese hardware e software	861	529
Spese assembleari	857	332
Spese per gestione dei locali	843	463
Quota associazioni di categoria	821	568
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	717	26
Compensi Presidente Collegio Sindacale	575	366
Spese di assistenza e manutenzione	572	297
Spese telefoniche	522	238
Rimborsi spese altri Consiglieri	484	357
Contributo INPS amministratori	344	245
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	341	242
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	333	146
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	283	164
Spese per organi sociali	262	87
Spese notarili	243	118
Spese per illuminazione	228	155
Spese consulente del lavoro	178	106
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	130	351
Prestazioni di terzi	125	-
Spese per spedizioni e consegne	120	236
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	117	81
Rimborso spese delegati	91	169
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	85	133
Imposte e Tasse diverse	72	43
Internet Provider	71	79
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	68	160
Rimborsi spese trasferte Direttore	68	25
Spese di rappresentanza	62	10
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	51	23
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	33	108
Corsi, incontri di formazione	28	108
Servizi vari	8	89
Rimborsi spese altri sindaci	5	153
Spese generali varie	-	2
Spese grafiche e tipografiche	-	5
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	700
<b>Totale</b>	<b>62.525</b>	<b>44.528</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 35.784 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Retribuzioni lorde	23.237	14.962
Contributi previdenziali	6.625	4.067
TFR	1.742	1.176
Contributi assistenziali	1.643	881
Mensa personale dipendente	673	543
Compenso collaboratori	677	481
Altri costi del personale	719	322
Viaggi e trasferte dipendenti	412	91
INAIL	55	59
Compenso stagista	-	21
<b>Totale</b>	<b>35.784</b>	<b>22.603</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 4.899 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 2.701.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 0 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Arrotondamento Passivo Contributi	-4	-3
Perdite su cambi - gest.amm.va	-7	-8
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-21
Oneri bancari	-68	-49
Altri costi e oneri	-38	-266
Sopravvenienze passive	-1.896	-1.301
<b>Totale oneri</b>	<b>-2.013</b>	<b>-1.648</b>
Sopravvenienze attive	426	262
Altri ricavi e proventi	1.579	233
Arrotondamento Attivo Contributi	4	5
Interessi attivi conto ordinario	3	3
Utili su cambi - gest.amm.va	1	
<b>Totale proventi</b>	<b>2.013</b>	<b>503</b>
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>-1.145</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 141.818, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 64.575.

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2019	2018
Saldo della gestione previdenziale	39.830.805	23.044.378
Margine della gestione finanziaria	1.191.876	-1.053.864
Saldo della gestione amministrativa	-13.609	-9.658
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>41.009.072</b>	<b>21.980.856</b>

## 80 – Imposta sostitutiva

**€ 122.604**

La voce, per complessivi Euro 122.604, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

Tale importo comprende sia la sostitutiva finanziaria pari a € 110.775 che a quella sulle garanzie incassate pari a € 11.829.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2019.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	141.496.853	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	100.487.781	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019</b>	<b>41.009.072</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	39.830.805	CE 10
- <b>Patrimonio aliquota normale</b>	<b>121.729</b>	
- <b>Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>997.392</b>	
- <b>Redditi esenti</b>	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019	191.223	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>-69.494</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>623.370</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>110.775</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle

disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

L'imposta sostitutiva al 31.12.2018 era pari a € -210.614.

#### **Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 40.886.468.

## Rendiconto Comparto Sicurezza

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.364.196.717</b>	<b>1.342.176.288</b>
20-a) Depositi bancari	11.316.217	14.236.350
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.331.093.370	1.254.146.971
20-d) Titoli di debito quotati	-	33.014.816
20-e) Titoli di capitale quotati	-	12.973.617
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	17.604.680	23.070.134
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.180.727	4.652.164
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.723	82.236
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>10.954.346</b>	<b>11.616.854</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	10.182.029	10.823.571
40-b) Immobilizzazioni immateriali	9.392	14.481
40-c) Immobilizzazioni materiali	545	1.016
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	762.380	777.786
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>577.634</b>	<b>3.257.646</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.375.728.697</b>	<b>1.357.050.788</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>20.867.133</b>	<b>10.298.754</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.867.133	10.298.754
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.574.570</b>	<b>874.631</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.574.570	874.631
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.388.146</b>	<b>1.332.628</b>
40-a) TFR	32.416	32.255
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	845.122	1.020.152
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	510.608	280.221
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.829.849</b>	<b>12.506.013</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.351.898.848</b>	<b>1.344.544.775</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	56.886.403	59.708.902
Contributi da ricevere	-56.886.403	-59.708.902
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

## Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-9.910.577</b>	<b>6.004.889</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	114.274.699	117.351.189
10-b) Anticipazioni	-30.108.289	-30.212.170
10-c) Trasferimenti e riscatti	-54.780.852	-48.413.436
10-d) Trasformazioni in rendita	-822.454	-1.086.180
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-38.477.036	-31.555.029
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.449	-79.577
10-i) Altre entrate previdenziali	4.804	92
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>23.673.246</b>	<b>-14.439.449</b>
30-a) Dividendi e interessi	16.310.333	20.041.635
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.362.913	-34.481.084
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-3.671.557</b>	<b>-3.620.149</b>
40-a) Società di gestione	-3.447.972	-3.397.967
40-b) Banca depositaria	-223.585	-222.182
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>20.001.689</b>	<b>-18.059.598</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-57.027</b>	<b>-58.681</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.000.307	821.348
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-144.512	-187.802
60-c) Spese generali ed amministrative	-245.479	-259.602
60-d) Spese per il personale	-137.862	-130.241
60-e) Ammortamenti	-18.873	-15.565
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-6.598
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-510.608	-280.221
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>10.034.085</b>	<b>-12.113.390</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.680.012</b>	<b>3.257.646</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>7.354.073</b>	<b>-8.855.744</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>74.539.888,274</b>	<b>1.153.636.857</b>
a) Quote emesse	6.519.625,012	117.351.281
b) Quote annullate	-6.200.333,466	-111.346.392
c) Variazione del valore quota		-14.860.633
Variazione dell'attivo netto		<b>-8.855.744</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>74.859.179,822</b>	<b>1.344.544.775</b>

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>74.859.179,822</b>	<b>1.344.544.775</b>
a) Quote emesse	6.289.139,476	114.279.503
b) Quote annullate	-6.837.244,823	-124.190.080
c) Variazione del valore quota		17.264.650
Variazione dell'attivo netto		7.354.073
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>74.311.074,475</b>	<b>1.351.898.848</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 17,961.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 18,192.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € -9.910.577, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2019, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 1.364.196.717**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza, al 31.12.2019 sono pari a € 1.364.196.717 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2019	31.12.2018
a)	Depositi bancari	11.316.217	14.236.350
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.331.093.370	1.254.146.971
d)	Titoli di debito quotati	-	33.014.816

e)	Titoli di capitale quotati	-	12.973.617
h)	Quote di O.I.C.R.	17.604.680	23.070.134
l)	Ratei e risconti attivi	4.180.727	4.652.164
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.723	82.236
	<b>Totale</b>	<b>1.364.196.717</b>	<b>1.342.176.288</b>

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CATTOLICA	459.135.789
UNIPOLSAI	903.598.637
<b>Totale</b>	<b>1.362.734.326</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno sottratte le commissioni di banca depositaria per € 56.495, i crediti previdenziali per € 1.285 e va aggiunto il contributo di vigilanza COVIP per € 57.027.

#### **20a) Depositi bancari** **€ 11.316.217**

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

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 1.331.093.370**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2019
Titoli di Stato Italia	1.331.093.370
<b>Totale</b>	<b>1.331.093.370</b>

#### **20h) Quote di O.I.C.R.** **€ 17.604.680**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	17.604.680
<b>Totale</b>	<b>17.604.680</b>

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	216.626.400	15,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	172.950.243	12,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	170.244.252	12,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI STRIP 01/05/2020 ZERO COUPON	IT0001247250	I.G - TStato Org.Int Q IT	84.058.800	6,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.225.180	5,90
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	73.142.788	5,32
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2020 ZERO COUPON	IT0005383523	I.G - TStato Org.Int Q IT	60.090.780	4,37
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2020 ZERO COUPON	IT0005378788	I.G - TStato Org.Int Q IT	60.035.160	4,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.356.050	3,66
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2020 ZERO COUPON	IT0005381824	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.032.750	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.735.000	3,62
BUONI ORDINARI DEL TES 12/06/2020 ZERO COUPON	IT0005374266	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.025.970	3,56
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2020 ZERO COUPON	IT0005387078	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.082.000	2,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.917.640	2,32
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.000.270	2,18
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2020 ZERO COUPON	IT0005371890	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.009.135	2,11
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.039.480	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.058.992	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.456.000	1,49
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	I.G - OICVM UE	17.604.680	1,28
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.006.480	0,73
<b>Totale</b>			<b>1.348.698.050</b>	<b>98,04</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

### Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	1.331.093.370	-	1.331.093.370
Quote di OICR	-	17.604.680	17.604.680
Depositi bancari	11.316.217	-	11.316.217
<b>Totale</b>	<b>1.342.409.587</b>	<b>17.604.680</b>	<b>1.360.014.267</b>

### 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 capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	1.331.093.370	17.604.680	11.316.217	1.360.014.267
<b>Totale</b>	<b>1.331.093.370</b>	<b>17.604.680</b>	<b>11.316.217</b>	<b>1.360.014.267</b>

### Durata media finanziaria

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	0,706	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-

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

### **Situazioni di conflitto di interesse**

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

### **Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-1.268.636.426	1.191.835.127	-76.801.299	2.460.471.553
Titoli di Debito quotati	-10.797.647	44.062.988	33.265.341	54.860.635
Titoli di Capitale quotati	-3.127.438	17.804.594	14.677.156	20.932.032
Quote di OICR	-	11.401.204	11.401.204	11.401.204
<b>Totale</b>	<b>-1.282.561.511</b>	<b>1.265.103.913</b>	<b>-17.457.598</b>	<b>2.547.665.424</b>

### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore</b>	<b>Volume Negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	2.460.471.553	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	54.860.635	-
Titoli di Capitale quotati	2.186	13.274	15.460	20.932.032	0,074
Quote di OICR	-	-	-	11.401.204	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.547.665.424</b>	<b>0,001</b>

### **20l) Ratei e risconti attivi**

**€ 4.180.727**

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

### **20n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 1.723**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2019 per 1.285 e dai crediti per commissioni di retrocessione per € 438.

**20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future**

€ -

Nulla da segnalare

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

€ -

La garanzia di risultato al 31.12.2019 è pari a zero come per l'esercizio 2018.

**40 – Attività della gestione amministrativa**

€ 10.954.346

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 10.182.029, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2019	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	7.501.876	7.014.530
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.012.866	3.351.693
Disponibilità liquide - Conto spese	647.042	418.470
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	11.914	11.871
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	5.513	24.829
Disponibilità liquide - Conto di transito	2.370	1.598
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	337	359
Depositi Postali - Conto di credito speciale	101	216
Denaro e altri valori in cassa	10	5
<b>Totale</b>	<b>10.182.030</b>	<b>10.823.571</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 9.391 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 14.481.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 545 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.016.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 762.380, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri Crediti	719.439	719.600
Crediti verso Gestori	12.681	28.794
Risconti Attivi	10.953	3.205
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	9.645	11.099
Crediti verso terzi	5.653	11.959
Anticipi diversi	1.535	-
Anticipo a Fornitori	1.439	1.849
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	506	610
Depositi cauzionali	400	425
Anticipo fatture proforma	72	105
Crediti verso INAIL	37	17

Crediti verso Erario	20	123
<b>Totale</b>	<b>762.380</b>	<b>777.786</b>

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 719.379.

## **50 – Crediti di imposta**

**€ 577.634**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 20.867.133

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.370.200	3.124.781
Passività della gestione previdenziale	4.193.459	14.528
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.651.196	1.542.858
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.917.771	72.049
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.248.181	593.798
Erario ritenute su redditi da capitale	1.231.577	1.109.066
Contributi da riconciliare	1.030.003	1.797.476
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	472.558	174.308
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	350.608	92.022
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	196.195	303.798
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	95.240	40.868
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	63.768	86.512
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	21.775	-
Contributi da identificare	19.185	34.027
Ristoro posizioni da riconciliare	3.735	5.455
Contributi da rimborsare	908	3.589
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	649	873
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	124	220
Contributi da valorizzazione dicembre	-	1.302.526
<b>Totale</b>	<b>20.867.133</b>	<b>10.298.754</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 1.574.570**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 319.766), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ - 56.495), da altre passività della gestione finanziaria (€ 57.069) e da debiti per commissioni di garanzia (€ 1.141.240).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 874.631.

Al 31.12.2019 come per il 31.12.2018 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

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

La garanzia di risultato al 31.12.2019 è pari a zero come per l'esercizio 2018.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 1.388.146**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 32.416. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 32.255.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 845.122, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri debiti	721.807	721.533
Fornitori	37.729	38.617
Debiti verso Gestori	23.174	190.507
Personale conto ferie	15.360	14.943
Fatture da ricevere	12.273	8.201
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.277	4.294
Debito per Tax reclaim da attribuire	5.513	24.858
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.219	3.694
Contributi da girocontare	3.097	457
Debiti verso Fondi Pensione	3.000	1.706
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.506	1.995
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.990	2.116
Debiti verso Amministratori	1.881	1.301
Personale conto 14^esima	1.436	1.527
Debiti verso Azienda	1.404	1.865
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.223	976
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	520	765
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	296	315
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	256	273
Erario addizionale regionale	111	118
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	20	22

Debiti verso Altri Enti Previdenziali	15	15
Erario addizionale comunale	15	16
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	18
Debiti verso Sindaci	-	10
Personale conto nota spese	-	10
<b>Totale</b>	<b>845.122</b>	<b>1.020.152</b>

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 719.379.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 510.608, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 280.221.

## **50 – Debiti di imposta**

**€ -**

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2019 risulta pari a zero.

## **100. Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2019 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.375.728.697 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 23.829.849, ammonta ad € 1.351.898.848.

## **Conti d'ordine**

**€ 56.886.403**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a €. 56.886.403 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per l'importo di € 19.257.672, mentre il rimanente € 37.628.732 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**€ -9.910.577**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 114.274.699, si compone come segue:

Fonte contributiva	2019	2018
Contributi	113.164.834	116.134.949
Trasferimenti in ingresso	245.298	329.767
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	57.722	519.295
Contributi per ristoro posizioni	43.772	31.812
TFR Pregresso	763.073	335.366
<b>Totale</b>	<b>114.274.699</b>	<b>117.351.189</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2019	2018
Contributi dipendente	19.915.833	20.187.857
Contributi azienda	13.445.633	13.788.410
Trasferimento TFR	79.803.368	82.158.682
<b>Totale</b>	<b>113.164.834</b>	<b>116.134.949</b>

La posta b) Anticipazioni per € 30.108.289 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019. La voce al 31.12.2018 era pari a € 30.212.170.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 54.780.852 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2019	2018
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	21.311.679	18.915.896
Riscatto per conversione comparto	15.691.096	15.219.733
Trasferimento posizione individuale in uscita	10.387.839	7.764.599
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.326.777	2.613.785
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.822.388	2.907.365
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	1.125.963	965.658
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	115.110	26.400
<b>Totale</b>	<b>54.780.852</b>	<b>48.413.436</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 822.454 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. La voce al 31.12.2018 era pari a € 1.086.180.

Al 31.12.2019 non è presente la voce f) Premi per prestazioni accessorie.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 38.477.036 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. La voce al 31.12.2018 era pari a € 31.555.029.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 1.449 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per € 4.805 riguarda le Altre entrate previdenziali si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 23.673.246**

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2019
Titoli di stato e organismi internazionali	16.223.103	-577.551
Titoli di debito quotati	28.885	236.635
Titoli di capitale quotati	110.174	1.721.126
Quote di OICR	-	5.935.750
Depositi bancari	-51.829	-
Futures	-	-
Risultato gestione cambi	-	-
Commissioni di retrocessione	-	8.462
Commissioni di negoziazione	-	-15.460
Altri costi	-	-2.224
Altri ricavi	-	56.175
<b>Totale</b>	<b>16.310.333</b>	<b>7.362.913</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per 2.222 e da arrotondamenti passivi per € 2. Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 46.082 riferiti al recupero parziale del costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017.

Le voci a) e b) al 31.12.2018 erano pari rispettivamente a € 20.041.635 e a € -34.481.084.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -3.671.557**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2019	Provvigioni di gestione 2018
CATTOLICA	1.192.016	1.168.093
UNIPOLSAI	2.255.956	2.229.874
<b>Totale</b>	<b>3.447.972</b>	<b>3.397.967</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 223.584) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 222.182.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.673.246	-14.439.449
40	Oneri di gestione	-3.671.557	-3.620.149
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>20.001.689</b>	<b>-18.059.598</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

**€ -57.027**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 1.000.307, è composta per € 280.221 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2019, per € 1.765 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 676.145 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2019 e per € 42.176 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	676.145	773.921
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	280.221	1.207
Trattenute per copertura oneri funzionamento	42.176	43.906
Quote iscrizione	1.765	2.261
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	102
Prelievi su storni quote	-	-49
<b>Totale</b>	<b>1.000.307</b>	<b>821.348</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 144.512, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2019 per € 134.296 e spese per servizi amministrativi Accenture per € 10.216.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 187.802.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 245.479, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Contributo annuale Covip	57.027	58.681
Bolli e Postali	17.982	22.000
Spese promozionali	16.447	7.559
Costi godimento beni terzi - Affitto	15.595	23.134
Spese Legali	14.349	9.897
Spese consulenza	11.874	24.740
Compensi altri consiglieri	11.528	12.257
Contratto fornitura servizi	9.645	10.507
Assicurazioni	7.391	5.742

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese per stampa ed invio certificati	7.273	11.584
Consulenze tecniche	6.612	7.200
Controllo interno	6.482	7.964
Spese per consulenze finanziarie	4.997	2.723
Compensi Società di Revisione	4.835	5.191
Compensi altri sindaci	4.422	4.524
Spese varie	4.386	2.110
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	3.923	1.541
Archiviazione elettronica documenti	3.731	2.402
Spese hardware e software	3.317	3.046
Spese assembleari	3.303	1.915
Spese per gestione dei locali	3.246	2.667
Quota associazioni di categoria	3.162	3.271
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	2.764	153
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.213	2.109
Spese di assistenza e manutenzione	2.205	1.710
Spese telefoniche	2.013	1.374
Rimborsi spese altri Consiglieri	1.866	2.055
Contributo INPS amministratori	1.327	1.410
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.312	1.395
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.283	841
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	1.092	947
Spese per organi sociali	1.011	501
Spese notarili	934	681
Spese per illuminazione	877	894
Spese consulente del lavoro	685	610
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	500	2.025
Prestazioni di terzi	481	-
Spese per spedizioni e consegne	461	1.362
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	449	468
Rimborso spese delegati	349	972
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	329	766
Imposte e Tasse diverse	279	250
Internet Provider	273	457
Rimborsi spese trasferte Direttore	262	143
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	261	920
Spese di rappresentanza	239	60
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	197	135
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	128	620
Corsi, incontri di formazione	110	620
Servizi vari	32	514
Rimborsi spese altri sindaci	20	880
Materiale vario	-	3
Spese generali varie	-	13

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese grafiche e tipografiche	-	26
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	4.033
<b>Totale</b>	<b>245.479</b>	<b>259.602</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 137.862 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Retribuzioni lorde	89.523	86.212
Contributi previdenziali	25.528	23.433
TFR	6.713	6.778
Contributi assistenziali	6.331	5.069
Mensa personale dipendente	2.591	3.131
Compenso collaboratori	2.609	2.774
Altri costi del personale	2.769	1.857
Viaggi e trasferte dipendenti	1.586	524
INAIL	213	343
Compenso stagista	-	120
<b>Totale</b>	<b>137.862</b>	<b>130.241</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 18.873 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 15.565.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 0 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Arrotondamenti passivi	-	-1
Interessi Passivi c/c	-	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-16	-19
Perdite su cambi - gest.amm.va	-29	-46
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-119
Oneri bancari	-262	-284
Altri costi e oneri	-148	-1.532
Sopravvenienze passive	-7.304	-7.494
<b>Totale oneri</b>	<b>-7.759</b>	<b>-9.496</b>
Sopravvenienze attive	1.643	1.507
Altri ricavi e proventi	6.082	1.342
Arrotondamento Attivo Contributi	15	29
Interessi attivi conto ordinario	12	17
Proventi da sanzioni su tardivo versamento	1	3

contributi		
Utile su cambi - gest.amm.va	6	
<b>Totale proventi</b>	<b>7.759</b>	<b>2.898</b>
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>-6.598</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 510.608, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 280.221.

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2019	2018
Saldo della gestione previdenziale	-9.910.577	6.004.889
Margine della gestione finanziaria	20.001.689	-18.059.598
Saldo della gestione amministrativa	-57.027	-58.681
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>10.034.085</b>	<b>-12.113.390</b>

## 80 – Imposta sostitutiva

**€ -2.680.012**

La voce, per complessivi Euro 2.680.012, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	1.354.578.860	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	1.344.544.775	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019</b>	<b>10.034.085</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	-9.910.577	CE 10
- <b>Patrimonio aliquota normale</b>	<b>4.300.147</b>	
- <b>Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>15.644.516</b>	
- <b>Redditi esenti</b>	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019	677.910	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>3.622.237</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>9.777.822</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>2.680.012</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al

20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della “Legge di stabilità 2015” prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell’imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l’aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell’imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

La voce al 31.12.2018 era pari a € 3.257.646 (ricavo).

**Variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 7.354.073.

## Rendiconto Comparto Reddito

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>8.461.833.337</b>	<b>7.535.007.770</b>
20-a) Depositi bancari	314.417.154	381.064.172
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.139.162.066	2.850.569.682
20-d) Titoli di debito quotati	2.265.184.555	1.913.458.372
20-e) Titoli di capitale quotati	1.947.708.919	1.525.246.601
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	636.322.584	760.776.662
20-i) Opzioni acquistate	-	1.799.784
20-l) Ratei e risconti attivi	40.741.412	38.246.930
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	68.671.487	18.111.566
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	49.625.160	45.734.001
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>68.633.743</b>	<b>59.258.597</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	64.420.394	54.956.237
40-b) Immobilizzazioni immateriali	55.316	78.538
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.209	5.510
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.154.824	4.218.312
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>63.852.173</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.530.467.080</b>	<b>7.658.118.540</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>111.930.418</b>	<b>51.854.224</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	111.930.418	51.854.224
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>78.044.166</b>	<b>29.234.505</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	65.482.389	14.538.507
20-e) Debiti su operazioni forward / future	12.561.777	14.695.998
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>8.014.301</b>	<b>7.404.374</b>
40-a) TFR	190.937	174.933
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.642.182	5.532.783
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.181.182	1.696.658
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>50.077.410</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>248.066.295</b>	<b>88.493.103</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>8.282.400.785</b>	<b>7.569.625.437</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	335.068.653	323.830.301
Contributi da ricevere	-335.068.653	-323.830.301
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-287.485.300	-778.110.081
Controparte c/contratti futures	287.485.300	778.110.081
Valute da regolare	-3.820.268.781	-3.234.737.883
Controparte per valute da regolare	3.820.268.781	3.234.737.883

## Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>186.495.568</b>	<b>296.395.469</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	858.134.784	801.409.390
10-b) Anticipazioni	-171.844.358	-166.241.621
10-c) Trasferimenti e riscatti	-305.443.953	-200.458.792
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.514.855	-2.139.196
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-190.063.992	-135.996.262
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-16.689	-178.684
10-i) Altre entrate previdenziali	244.631	634
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>646.907.214</b>	<b>-290.551.619</b>
30-a) Dividendi e interessi	154.984.379	141.046.533
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	491.922.835	-431.598.152
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-6.302.158</b>	<b>-5.949.450</b>
40-a) Società di gestione	-4.930.604	-4.663.029
40-b) Banca depositaria	-1.371.554	-1.286.421
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>640.605.056</b>	<b>-296.501.069</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-395.693</b>	<b>-372.882</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.065.575	4.631.449
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-851.192	-1.018.542
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.505.703	-1.462.577
60-d) Spese per il personale	-812.028	-706.356
60-e) Ammortamenti	-111.165	-84.414
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2	-35.784
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.181.182	-1.696.658
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>826.704.931</b>	<b>-478.482</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-113.929.583</b>	<b>63.852.173</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>712.775.348</b>	<b>63.373.691</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>398.512.396,845</b>	<b>7.506.251,746</b>
a) Quote emesse	42.853.663,695	801.409.390
b) Quote annullate	-27.068.138,813	-505.013.921
c) Variazione del valore quota		-233.021.778
Variazione dell'attivo netto		<b>63.373.691</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>414.297.921,727</b>	<b>7.569.625.437</b>

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>414.297.921,727</b>	<b>7.569.625.437</b>
a) Quote emesse	45.175.313,710	858.379.415
b) Quote annullate	-35.279.347,458	-671.883.847
c) Variazione del valore quota		526.279.780
Variazione dell'attivo netto		<b>712.775.348</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>424.193.887,979</b>	<b>8.282.400.785</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 18,271.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 19.525.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 186.495.568, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2019, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 8.461.833.337**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2019 sono pari a € 8.461.833.337 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2019	31.12.2018
a)	Depositi bancari	314.417.155	381.064.172
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.139.162.066	2.850.569.682
d)	Titoli di debito quotati	2.265.184.554	1.913.458.372
e)	Titoli di capitale quotati	1.947.708.920	1.525.246.601

h)	Quote di O.I.C.R.	636.322.584	760.776.662
i)	Opzioni acquistate	-	1.799.784
l)	Ratei e risconti attivi	40.741.412	38.246.930
n)	Altre attività della gestione finanziaria	68.671.487	18.111.566
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	49.625.160	45.734.001
	<b>Totale</b>	<b>8.461.833.337</b>	<b>7.535.007.770</b>

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

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
ALLIANZ	1.710.122.317
BLACKROCK	1.695.471.172
CANDRIAM	1.636.687.059
CREDIT SUISSE	1.680.847.705
STATE STREET	1.653.673.087
<b>Totale</b>	<b>8.376.801.340</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 355.377, il contributo di vigilanza COVIP per € 395.693 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 7.738.901.

#### **20a) Depositi bancari** **€ 314.417.155**

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

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 3.139.162.066**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>
Titoli di Stato Italia	768.607.741
Titoli di Stato altri paesi UE	1.068.232.102
Titoli di Stato Altri OCSE	1.229.606.200
Titoli di Stato Non OCSE	72.716.023
<b>Totale</b>	<b>3.139.162.066</b>

#### **20d) Titoli di debito quotati** **€ 2.265.184.554**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>
Titoli di debito quotati Italia	141.217.308
Titoli di debito quotati altri paesi UE	921.901.697
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.152.304.766

Titoli di debito quotati non OCSE	49.760.784
<b>Totale</b>	<b>2.265.184.555</b>

## 20e) Titoli di capitale quotati

€ 1.947.708.919

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019
Titoli di debito quotati Italia	42.435.431
Titoli di debito quotati altri paesi UE	484.608.493
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.398.351.936
Titoli di debito quotati non OCSE	22.313.059
<b>Totale</b>	<b>1.947.708.919</b>

## 20h) Quote di O.I.C.R.

€ 636.322.584

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	636.322.584
<b>Totale</b>	<b>636.322.584</b>

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SS MULT-FACT GL ESG EQ-B USD	LU1110723613	I.G - OICVM UE	171.551.028	2,01
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	137.547.743	1,61
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	LU0828707843	I.G - OICVM UE	81.783.274	0,96
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	77.028.129	0,90
STATE STREET EURZN VAL SP-B	LU0892046409	I.G - OICVM UE	68.598.828	0,80
IS-GL INFL-LNK BD-FL USD ACC	IE00B2PPWQ36	I.G - OICVM UE	51.375.759	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.654.202	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	47.839.735	0,56
TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	45.328.237	0,53
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	44.490.338	0,52
KFW 04/07/2024 0	DE000A2TSTS8	I.G - TDebito Q UE	39.267.675	0,46
US TREASURY N/B 31/05/2023 1,625	US912828R697	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	39.138.752	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.032.371	0,46
US TREASURY N/B 15/06/2021 2,625	US9128284T44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	36.662.247	0,43
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	36.570.103	0,43
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	34.319.723	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.311.243	0,39
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/03/2023 ,1	JP1051351J37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	33.224.176	0,39
STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B	LU0773064398	I.G - OICVM UE	32.764.455	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.424.233	0,38
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	32.270.665	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.881.493	0,37
EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2022 1,5	XS1227593933	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.803.063	0,37
US TREASURY N/B 15/01/2022 2,5	US9128285V80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	30.827.772	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.728.920	0,36
SSGA WORLD IDX EQ-B USD	LU1159234985	I.G - OICVM UE	30.716.072	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.164.693	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.888.871	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.662.041	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.577.568	0,34
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	28.104.752	0,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.684.266	0,32
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2025 2,1	JP12008215A7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	26.887.040	0,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.428.572	0,31
US TREASURY N/B 31/05/2021 1,375	US912828R770	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	26.103.683	0,31
US TREASURY N/B 30/04/2020 1,375	US912828K585	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.974.247	0,30
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.725.470	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.414.151	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.349.534	0,30
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2020 1,75	AU000XCLWAN8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.186.871	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.050.904	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.771.345	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.739.620	0,29
OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95	PTOTEA0E0021	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.650.578	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2030 1,8	JP1201191A72	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	24.394.653	0,29
MEX BONOS DESARR FIX RT 31/05/2029 8,5	MX0MGO0000H9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	24.088.425	0,28
US TREASURY N/B 30/09/2024 1,5	US912828YH74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	23.983.779	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.944.407	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.302.485	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2027 1,5	ES00000128P8	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.362.171	0,26
Altri			6.045.797.762	70,87
<b>Totale</b>			<b>7.988.378.124</b>	<b>93,62</b>

## 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:

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2020 1,75	AU000XCLWAN8	31/12/2019	06/01/2020	660.000	AUD	416.475
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2020 0	DE0001104743	30/12/2019	06/01/2020	2.510.000	EUR	2.524.985
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	30/12/2019	03/01/2020	14.904.000	EUR	15.960.063
CANADIAN GOVERNMENT 01/09/2020 ,75	CA135087E596	31/12/2019	06/01/2020	1.146.000	CAD	781.922
CANADIAN GOVERNMENT 01/11/2020 2	CA135087J470	31/12/2019	06/01/2020	136.000	CAD	93.682
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	30/12/2019	06/01/2020	840.000	EUR	847.090
IHS MARKIT LTD	BMG475671050	30/12/2019	02/01/2020	11.600	USD	773.054
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2021 1,3	JP1103131B31	30/12/2019	07/01/2020	592.000.000	JPY	4.956.906
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2021 1,1	JP1103161B83	30/12/2019	07/01/2020	900.000.000	JPY	7.516.280
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2020 ,8	JP1103111AA7	30/12/2019	06/01/2020	29.350.000	JPY	242.862
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/11/2020 ,1	JP1023941JB3	30/12/2019	06/01/2020	180.350.000	JPY	1.481.699
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2020 ,1	JP1051251F99	30/12/2019	06/01/2020	113.750.000	JPY	934.642
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2020 ,1	JP1051261FC7	30/12/2019	06/01/2020	148.000.000	JPY	1.216.378
US TREASURY N/B 15/11/2020 2,625	US912828PC88	31/12/2019	06/01/2020	1.729.900	USD	1.558.644
US TREASURY N/B 15/11/2021 8	US912810EL80	31/12/2019	06/01/2020	490.000	USD	492.087
US TREASURY N/B 28/02/2021 2,5	US9128286D73	31/12/2019	03/01/2020	4.000.000	USD	3.626.655
US TREASURY N/B 30/11/2020 1,625	US912828M987	31/12/2019	06/01/2020	772.500	USD	688.693
US TREASURY N/B 30/11/2020 2	US912828A420	31/12/2019	06/01/2020	21.200	USD	18.971
US TREASURY N/B 30/11/2020 2,75	US9128285Q95	31/12/2019	06/01/2020	3.630.000	USD	3.272.300
US TREASURY N/B 31/10/2020 2,875	US9128285G14	31/12/2019	06/01/2020	500.000	USD	451.935
US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75	US912828N480	31/12/2019	06/01/2020	181.600	USD	161.875
						<b>48.017.198</b>

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
3M CO	US88579Y1010	30/12/2019	02/01/2020	4.960	USD	-788.127

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2027 2,75	AU000XCLWAQ1	31/12/2019	06/01/2020	320.000	AUD	-222.424
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2029 2,75	AU000XCLWAX7	31/12/2019	06/01/2020	122.000	AUD	-86.149
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	30/12/2019	06/01/2020	82.000	EUR	-83.143
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	30/12/2019	06/01/2020	110.479	EUR	-117.200
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/12/2021 0	DE0001104784	30/12/2019	06/01/2020	770.000	EUR	-779.271
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	30/12/2019	03/01/2020	9.615.000	EUR	-11.355.985
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	30/12/2019	03/01/2020	4.000.000	EUR	-4.011.367
CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2022 ,5	CA135087G328	31/12/2019	06/01/2020	635.000	CAD	-424.890
CANADIAN GOVERNMENT 01/11/2021 1,25	CA135087K452	31/12/2019	06/01/2020	698.000	CAD	-475.480
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2029 ,1	JP1103561KA2	30/12/2019	06/01/2020	40.250.000	JPY	-334.188
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/03/2021 ,1	JP1023981K31	30/12/2019	06/01/2020	47.450.000	JPY	-390.288
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,6	JP1201431D38	30/12/2019	06/01/2020	31.050.000	JPY	-306.394
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2038 ,5	JP1201651J76	30/12/2019	06/01/2020	7.250.000	JPY	-62.255
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2039 ,3	JP1201701KA5	30/12/2019	07/01/2020	23.000.000	JPY	-189.843
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2043 1,8	JP1300401D91	30/12/2019	06/01/2020	10.200.000	JPY	-112.231
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2049 ,4	JP1300641KA3	30/12/2019	06/01/2020	17.950.000	JPY	-147.108
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2058 ,8	JP1400111J52	30/12/2019	06/01/2020	6.650.000	JPY	-61.790
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/03/2023 ,1	JP1051351J37	30/12/2019	07/01/2020	1.500.000.000	JPY	-12.401.493
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/09/2024 ,1	JP1051411KA2	30/12/2019	06/01/2020	77.950.000	JPY	-646.380
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2040 ,5	NL0013552060	30/12/2019	06/01/2020	41.567	EUR	-43.277
UK TSY 1,75% 2049 22/01/2049 1,75	GB00BFWFPP71	31/12/2019	06/01/2020	62.799	GBP	-81.527
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	31/12/2019	06/01/2020	87.673	GBP	-145.156
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	31/12/2019	06/01/2020	42.600	USD	-43.327
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US9128282R06	31/12/2019	06/01/2020	306.500	USD	-282.972
US TREASURY N/B 15/08/2045 2,875	US912810RN00	31/12/2019	06/01/2020	57.300	USD	-56.388
US TREASURY N/B 15/11/2029 1,75	US912828YS30	31/12/2019	06/01/2020	530.000	USD	-466.144
US TREASURY N/B 15/11/2049 2,375	US912810SK51	31/12/2019	06/01/2020	350.000	USD	-312.259
US TREASURY N/B 15/12/2022 1,625	US912828YW42	31/12/2019	06/01/2020	840.000	USD	-749.280
US TREASURY N/B 28/02/2021 2	US912828B907	31/12/2019	06/01/2020	1.762.000	USD	-1.586.410
US TREASURY N/B 30/04/2021 1,375	US912828Q780	31/12/2019	06/01/2020	1.950.500	USD	-1.736.168
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,5	US912828YT13	31/12/2019	06/01/2020	470.000	USD	-418.452
US TREASURY N/B 30/11/2024 1,5	US912828YV68	31/12/2019	06/01/2020	980.000	USD	-866.588
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,625	US912828YU85	31/12/2019	06/01/2020	410.000	USD	-361.059
US TREASURY N/B 31/03/2021 1,25	US912828Q376	31/12/2019	06/01/2020	1.381.700	USD	-1.228.857
US TREASURY N/B 31/03/2023 1,5	US912828Q293	31/12/2019	06/01/2020	306.100	USD	-272.667
US TREASURY N/B 31/05/2023 1,625	US912828R697	31/12/2019	03/01/2020	9.000.000	USD	-8.026.305
US TREASURY N/B 31/12/2021 1,625	US912828YZ72	31/12/2019	06/01/2020	970.000	USD	-864.762
US TREASURY N/B 31/12/2024 1,75	US912828YY08	31/12/2019	06/01/2020	990.000	USD	-884.469
US TREASURY N/B 31/12/2026 1,75	US912828YX25	31/12/2019	06/01/2020	770.000	USD	-682.566
						<b>-52.104.639</b>

## Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-173.899.800
EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-113.585.500
<b>Totale</b>			<b>-287.485.300</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
ILS	CORTA	1.274.000	3,8845	-327.971
ILS	LUNGA	637.000	3,8845	163.985
JPY	CORTA	78.821.326.834	121,9400	-646.394.348
JPY	LUNGA	16.728.147.464	121,9400	137.183.430
MXN	CORTA	265.000.000	21,2202	-12.488.101
MXN	LUNGA	265.000.000	21,2202	12.488.101
NOK	CORTA	29.758.000	9,8638	-3.016.890
NOK	LUNGA	14.879.000	9,8638	1.508.445
NZD	CORTA	7.580.000	1,6653	-4.551.732
NZD	LUNGA	3.790.000	1,6653	2.275.866
SEK	CORTA	114.436.000	10,4468	-10.954.168
SEK	LUNGA	57.218.000	10,4468	5.477.084
SGD	CORTA	11.218.000	1,5111	-7.423.731
SGD	LUNGA	5.609.000	1,5111	3.711.866
USD	CORTA	4.033.721.106	1,1234	-3.590.636.555
USD	LUNGA	827.039.000	1,1234	736.192.808
AUD	CORTA	219.461.511	1,5995	-137.206.321
AUD	LUNGA	34.724.000	1,5995	21.709.284
CAD	CORTA	137.743.778	1,4598	-94.357.979
CAD	LUNGA	34.729.000	1,4598	23.790.245
CHF	CORTA	100.220.369	1,0854	-92.334.963
CHF	LUNGA	34.546.000	1,0854	31.827.898
DKK	CORTA	129.928.815	7,4715	-17.389.924
DKK	LUNGA	39.613.000	7,4715	5.301.880
GBP	CORTA	164.205.408	0,8508	-193.001.185
GBP	LUNGA	17.269.000	0,8508	20.297.367
HKD	CORTA	188.327.551	8,7473	-21.529.792
HKD	LUNGA	82.370.000	8,7473	9.416.620
<b>Totale</b>				<b>-3.820.268.781</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	768.607.741	1.068.232.102	1.229.606.200	72.716.023	3.139.162.066
Titoli di Debito quotati	141.217.308	921.901.697	1.152.304.766	49.760.784	2.265.184.555
Titoli di Capitale quotati	42.435.431	484.608.493	1.398.351.936	22.313.059	1.947.708.919
Quote di OICR	-	636.322.584	-	-	636.322.584
Depositi bancari	314.417.154	-	-	-	314.417.154
<b>Totale</b>	<b>1.266.677.634</b>	<b>3.111.064.876</b>	<b>3.780.262.902</b>	<b>144.789.866</b>	<b>8.302.795.278</b>

## 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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	1.778.273.093	1.320.136.206	630.236.790	250.197.411	3.978.843.500
USD	802.430.239	877.595.349	1.448.549.790	32.420.957	3.160.996.335
JPY	345.236.446	-	226.666.189	5.551.084	577.453.719
GBP	59.528.712	67.453.000	57.152.008	5.590.933	189.724.653
CHF	1.466.158	-	61.100.367	1.571.068	64.137.593
SEK	2.574.913	-	13.114.313	1.797.302	17.486.528

DKK	4.772.473	-	13.587.597	1.043.634	19.403.704
NOK	31.803.063	-	4.167.108	1.857.944	37.828.115
CZK	7.386.382	-	-	335.046	7.721.428
CAD	15.684.890	-	51.305.287	1.944.682	68.934.859
AUD	62.879.794	-	58.719.491	2.498.957	124.098.242
HKD	-	-	8.476.166	7.492.864	15.969.030
SGD	-	-	6.394.549	908.071	7.302.620
NZD	3.037.478	-	3.188.857	117.332	6.343.667
Altre valute	24.088.425	-	1.372.991	1.089.869	26.551.285
<b>Totale</b>	<b>3.139.162.066</b>	<b>2.265.184.555</b>	<b>2.584.031.503</b>	<b>314.417.154</b>	<b>8.302.795.278</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	4,076	4,844	6,513	5,796
Titoli di Stato quotati	5,265	7,077	6,982	8,075

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-2.393.448.135	2.099.993.742	-293.454.394	4.493.441.877
Titoli di Debito quotati	-1.339.268.485	1.102.357.103	-236.911.382	2.441.625.588
Titoli di Capitale quotati	-1.279.845.697	1.217.783.157	-62.062.540	2.497.628.854
Quote di OICR	-188.349.883	439.443.757	251.093.874	627.793.640
<b>Totale</b>	<b>-5.200.912.200</b>	<b>4.859.577.759</b>	<b>-341.334.442</b>	<b>10.060.489.959</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	1	-	1	4.493.441.877	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.441.625.588	0,000
Titoli di Capitale quotati	452.229	270.387	722.616	2.497.628.854	0,029
Quote di OICR	41.755	-	41.755	627.793.640	0,007
<b>Totale</b>	<b>493.985</b>	<b>270.387</b>	<b>764.372</b>	<b>10.060.489.959</b>	<b>0,008</b>

**20l) Ratei e risconti attivi****€ 40.741.412**

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

**20n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 68.671.487**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2019 per € 7.738.901, dai crediti per commissioni di retrocessione per € 25.310 e dai crediti per operazioni da regolare per € 60.907.276.

**20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future****€ 49.625.160**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2019.

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

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 68.633.743**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 64.420.394, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2019	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	43.094.507	34.121.078
Disponibilità liquide - Conto raccolta	17.395.471	18.354.741
Disponibilità liquide - Conto spese	3.811.165	2.269.566
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	70.175	64.385
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	32.470	134.662
Disponibilità liquide - Conto di transito	13.960	8.665
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	1.987	1.945
Depositi Postali - Conto di credito speciale	597	1.170
Denaro e altri valori in cassa	62	25
<b>Totale</b>	<b>64.420.394</b>	<b>54.956.237</b>

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 55.316 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 78.538.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 3.209 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 5.510.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 4.154.824, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri Crediti	3.901.894	3.902.739
Crediti verso Gestori	74.691	156.162
Risconti Attivi	64.513	17.383
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	56.810	60.195
Crediti verso terzi	33.298	64.863
Anticipi diversi	9.044	-
Anticipo a Fornitori	8.477	10.028
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	2.981	3.307
Depositi cauzionali	2.354	2.304
Anticipo fatture proforma	422	570
Crediti verso INAIL	224	91
Crediti verso Erario	116	670
<b>Totale</b>	<b>4.154.824</b>	<b>4.218.312</b>

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 3.901.541.

#### **50 – Crediti di imposta**

**€ 0**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 111.930.418

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	39.061.949	12.069.267
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	15.846.731	7.486.289
Passività della gestione previdenziale	15.404.729	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	10.901.005	817.187
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	9.310.176	3.694.547
Erario ritenute su redditi da capitale	7.254.154	6.015.003
Contributi da riconciliare	6.066.861	9.748.582
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	3.568.771	1.680.901
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.271.697	856.057
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.155.617	1.647.645
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	689.606	372.462
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	200.391	155.444
Contributi da identificare	112.998	184.546
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	53.831	7.083
Ristoro posizioni da riconciliare	21.998	29.586
Contributi da rimborsare	5.351	19.465
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3.823	4.737
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	730	1.195
Contributi da valorizzazione dicembre	-	7.064.228
<b>Totale</b>	<b>111.930.418</b>	<b>51.854.224</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 78.044.166**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 1.452.135), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 355.377), da altre passività della gestione finanziaria (€ 402.865), da debiti per operazioni da regolare (€ 63.272.012).

La voce al 31.12.2018 era pari a € 14.538.507.

Al 31.12.2019 come per il 31.12.2018 non sono presenti le voci:

a) Debiti per operazioni PCT;

b) Opzioni emesse;

c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 12.561.777). Al 31.12.2018 questa voce era pari a € 14.695.998.

**30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2019, poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 8.014.301**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 190.937.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 174.933.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 4.642.182, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri debiti	3.915.842	3.913.224
Fornitori	222.229	209.440
Debiti verso Gestori	136.496	1.033.212
Personale conto ferie	90.472	81.041
Fatture da ricevere	72.290	44.478
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	36.970	23.286
Debito per Tax reclaim da attribuire	32.471	134.816
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	30.738	20.037
Contributi da girocontare	18.242	2.480
Debiti verso Fondi Pensione	17.668	9.255
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	14.762	10.822
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	11.721	11.475
Debiti verso Amministratori	11.081	7.058
Personale conto 14 <sup>a</sup> esima	8.459	8.282
Debiti verso Azienda	8.272	10.113
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	7.207	5.294
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.060	4.147
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.745	1.708
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.511	1.479

Erario addizionale regionale	653	639
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	121	118
Erario addizionale comunale	89	87
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	86	84
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	98
Debiti verso Sindaci	-	56
Personale conto nota spese	-	54
<b>Totale</b>	<b>4.642.182</b>	<b>5.532.783</b>

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 3.901.541.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 3.181.182, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.696.658.

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 50.077.410**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2019 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 8.530.467.080 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 248.066.295, ammonta ad € 8.282.400.785.

#### **Conti d'ordine**

**€ -3.772.685.428**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a €. 335.068.653 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per l'importo di € 113.430.305, mentre il rimanente € 221.638.348 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -287.485.300

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a €.-3.82.268.781, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**€ 186.495.568**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 858.134.784, si compone come segue:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi	781.345.013	738.485.970
Trasferimenti in ingresso	35.902.681	30.542.955
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	31.583.640	30.563.273
Contributi per ristoro posizioni	317.195	177.443
TFR Pregresso	8.986.255	1.639.749
<b>Totale</b>	<b>858.134.784</b>	<b>801.409.390</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi dipendente	162.671.907	156.210.403
Contributi azienda	119.166.910	113.156.983
Trasferimento TFR	499.506.196	469.118.584
<b>Totale</b>	<b>781.345.013</b>	<b>738.485.970</b>

La posta b) Anticipazioni per € 171.844.358 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2018 al 166.241.621.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 305.443.953 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	109.714.198	84.800.573
Riscatto per conversione comparto	79.184.231	43.037.903
Trasferimento posizione individuale in uscita	69.963.336	40.576.307
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	20.654.174	14.445.967
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	20.117.537	13.669.701
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	5.492.307	3.874.236
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	318.170	54.105
<b>Totale</b>	<b>305.443.953</b>	<b>200.458.792</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 4.514.855 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 2.139.196.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 190.063.992 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 135.996.262

Nell'esercizio 2019 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 16.689 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 244.631 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 646.907.214**

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2019
Titoli di stato e organismi internazionali	58.146.475	93.527.419
Titoli di debito quotati	56.562.669	144.418.663
Titoli di capitale quotati	40.340.700	364.952.288
Quote di OICR	632.820	126.681.552
Depositi bancari	-698.285	-2.364.586
Futures	-	-74.953.623
Risultato gestione cambi	-	-152.848.725
Opzioni	-	-8.003.091
Commissioni di retrocessione	-	203.729
Commissioni di negoziazione	-	-764.372
Altri ricavi	-	1.473.367
Altri costi	-	-399.787
<b>Totale</b>	<b>154.984.379</b>	<b>491.922.835</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 327.089, da arrotondamenti passivi per € 37, da oneri diversi per € 64.949 e da sopravvenienze passive per € 7.712.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 255.581 riferiti al recupero parziale del costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017.

Tali voci a) e b) al 31.12.2018 erano rispettivamente pari a € 141.046.533 e € -431.598.152.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -6.302.158**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2019	Provvigioni di gestione 2018
ALLIANZ	779.024	734.972
BLACKROCK	1.679.642	1.576.743
CANDRIAM	789.280	756.510
CREDIT SUISSE	725.320	687.663
STATE STREET	957.338	907.141
<b>Totale</b>	<b>4.930.604</b>	<b>4.663.029</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 1.371.554) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.286.421.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	646.907.214	-290.551.619
40	Oneri di gestione	-6.302.158	-5.949.450
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>640.605.056</b>	<b>-296.501.069</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

**€ -395.693**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 6.065.575, è composta per € 1.696.658 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2019, per € 157.950 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 3.958.274 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2019 e per € 252.693 da commissioni prelevate su disinvestimenti.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	3.958.274	4.226.998
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.696.658	5.129
Trattenute per copertura oneri funzionamento	252.693	242.041
Quote iscrizione	157.950	156.738
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	713
Prelievi su storni quote	-	-170
<b>Totale</b>	<b>6.065.575</b>	<b>4.631.449</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 851.192, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 791.021 e spese per servizi amministrativi Accenture per € 60.171.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.018.542.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 1.505.703, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Contributo annuale Covip	395.693	372.882
Bolli e Postali	105.917	119.315
Spese promozionali	96.874	40.994
Costi godimento beni terzi - Affitto	91.858	125.469

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese Legali	84.519	53.676
Spese consulenza	69.940	134.178
Compensi altri consiglieri	67.904	66.477
Contratto fornitura servizi	56.809	56.985
Assicurazioni	43.534	31.142
Spese per stampa ed invio certificati	42.837	62.825
Consulenze tecniche	38.944	39.051
Controllo interno	38.181	43.193
Spese per consulenze finanziarie	29.434	14.769
Compensi Società di Revisione	28.481	28.155
Compensi altri sindaci	26.044	24.534
Spese varie	25.833	11.446
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	23.105	8.357
Archiviazione elettronica documenti	21.975	13.028
Spese hardware e software	19.536	16.520
Spese assembleari	19.456	10.384
Spese per gestione dei locali	19.122	14.464
Quota associazioni di categoria	18.625	17.740
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	16.280	828
Compensi Presidente Collegio Sindacale	13.037	11.439
Spese di assistenza e manutenzione	12.985	9.275
Spese telefoniche	11.855	7.453
Rimborsi spese altri Consiglieri	10.992	11.148
Contributo INPS amministratori	7.814	7.649
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	7.730	7.567
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	7.556	4.562
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	6.430	5.138
Spese per organi sociali	5.955	2.715
Spese notarili	5.503	3.690
Spese per illuminazione	5.164	4.849
Spese consulente del lavoro	4.036	3.306
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.947	10.984
Prestazioni di terzi	2.835	-
Spese per spedizioni e consegne	2.714	7.387
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.644	2.535
Rimborso spese delegati	2.059	5.274
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	1.940	4.153
Imposte e Tasse diverse	1.642	1.354
Internet Provider	1.608	2.480
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.545	775
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	1.537	4.991
Spese di rappresentanza	1.406	324
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	1.162	735
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	756	3.364

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Corsi, incontri di formazione	646	3.360
Servizi vari	186	2.790
Rimborsi spese altri sindaci	119	4.771
Materiale vario	-	14
Spese generali varie	-	70
Spese grafiche e tipografiche	-	142
Spese stampa e invio lettere ad aderenti		21.871
<b>Totale</b>	<b>1.505.703</b>	<b>1.462.577</b>

d) Spese per il personale: la voce pari a € 812.028 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Retribuzioni lorde	527.300	467.570
Contributi previdenziali	150.363	127.088
TFR	39.538	36.762
Contributi assistenziali	37.295	27.494
Mensa personale dipendente	15.263	16.981
Compenso collaboratori	15.367	15.044
Altri costi del personale	16.309	10.069
Viaggi e trasferte dipendenti	9.342	2841
INAIL	1.252	1859
Compenso stagista		648
<b>Totale</b>	<b>812.028</b>	<b>706.356</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 111.165 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio. Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 84.414.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 2 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Arrotondamenti passivi	-1	-5
Interessi Passivi c/c	-	-6
Arrotondamento Passivo Contributi	-97	-104
Perdite su cambi - gest.amm.va	-172	-250
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-645
Oneri bancari	-1.541	-1.542
Altri costi e oneri	-869	-8.308
Sopravvenienze passive	-43.020	-40.642

<b>Totale oneri</b>	<b>-45.700</b>	<b>-51.502</b>
Sopravvenienze attive	9.674	8.175
Altri ricavi e proventi	35.825	7.278
Arrotondamento Attivo Contributi	91	158
Interessi attivi conto ordinario	73	92
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	9	13
Arrotondamenti attivi	1	2
Utili su cambi - gest.amm.va	29	
<b>Totale proventi</b>	<b>45.702</b>	<b>15.718</b>
<b>Saldo</b>	<b>2</b>	<b>-35.784</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 3.181.182, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.696.658.

#### **70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo della gestione previdenziale	186.495.568	296.395.469
Margine della gestione finanziaria	640.605.056	-296.501.069
Saldo della gestione amministrativa	-395.693	-372.882
<b>Variazione attivo netto ante imposta</b>	<b>826.704.931</b>	<b>-478.482</b>

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ 113.929.583**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2019.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	8.396.330.368	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	7.569.625.437	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019</b>	<b>826.704.931</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	186.495.568	CE 10

- Patrimonio aliquota normale	<b>463.017.503</b>	
- Patrimonio aliquota agevolata	<b>177.191.859</b>	
- Redditi esenti	1.722	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019	4.116.224	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>458.903.001</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>110.744.912</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>113.929.583</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 63.852.173 (ricavo).

#### **Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 712.775.348.

## Rendiconto Comparto Crescita

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>968.869.802</b>	<b>781.951.506</b>
20-a) Depositi bancari	28.452.830	35.399.579
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	187.899.835	83.642.701
20-d) Titoli di debito quotati	239.931.746	223.739.698
20-e) Titoli di capitale quotati	381.618.952	273.639.081
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	107.808.665	157.111.420
20-i) Opzioni acquistate	-	613.563
20-l) Ratei e risconti attivi	3.147.707	2.730.415
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	15.606.224	1.367.076
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.403.843	3.707.973
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.372.375</b>	<b>4.478.605</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.029.334	4.129.850
40-b) Immobilizzazioni immateriali	4.750	6.366
40-c) Immobilizzazioni materiali	276	447
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	338.015	341.942
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>9.786.513</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>974.242.177</b>	<b>796.216.624</b>

## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>12.298.151</b>	<b>3.883.177</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.298.151	3.883.177
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>2.960.036</b>	<b>2.625.889</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.865.503	1.777.868
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.094.533	848.021
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>648.190</b>	<b>595.427</b>
40-a) TFR	16.397	14.180
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	379.868	448.494
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	251.925	132.753
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>12.264.401</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>28.170.778</b>	<b>7.104.493</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>946.071.399</b>	<b>789.112.131</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	28.774.759	26.250.119
Contributi da ricevere	-28.774.759	-26.250.119
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-72.600.890	-103.722.187
Controparte c/contratti futures	72.600.890	103.722.187
Valute da regolare	-509.997.581	-362.309.475
Controparte per valute da regolare	509.997.581	362.309.475

## Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>64.992.018</b>	<b>73.768.038</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	137.905.231	121.039.239
10-b) Anticipazioni	-18.589.746	-16.835.503
10-c) Trasferimenti e riscatti	-47.835.216	-26.480.970
10-d) Trasformazioni in rendita	-402.693	-35.655
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.153.366	-3.900.945
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.871	-18.149
10-i) Altre entrate previdenziali	69.679	21
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>115.072.778</b>	<b>-47.435.410</b>
30-a) Dividendi e interessi	15.975.540	13.376.025
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	99.097.238	-60.811.435
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.011.835</b>	<b>-898.283</b>
40-a) Società di gestione	-841.164	-749.560
40-b) Banca depositaria	-170.671	-148.723
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>114.060.943</b>	<b>-48.333.693</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-42.779</b>	<b>-38.125</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	499.629	370.651
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-73.098	-82.565
60-c) Spese generali ed amministrative	-138.104	-126.457
60-d) Spese per il personale	-69.735	-57.258
60-e) Ammortamenti	-9.546	-6.843
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-2.900
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-251.925	-132.753
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>179.010.182</b>	<b>25.396.220</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-22.050.914</b>	<b>9.786.513</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>156.959.268</b>	<b>35.182.733</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

<b>2018</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>37.825.291,894</b>	<b>753.929.398</b>
a) Quote emesse	6.114.900,411	121.039.260
b) Quote annullate	-2.396.937,563	-47.271.222
c) Variazione del valore quota		-38.585.305
Variazione dell'attivo netto		35.182.733
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>41.543.254,742</b>	<b>789.112.131</b>

<b>2019</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>41.543.254,742</b>	<b>789.112.131</b>
a) Quote emesse	6.813.876,545	137.974.910
b) Quote annullate	-3.601.651,205	-72.982.892
c) Variazione del valore quota		91.967.250
Variazione dell'attivo netto		<b>156.959.268</b>
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>44.755.480,082</b>	<b>946.071.399</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 18,995.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 21,139.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 64.992.018, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **10 – Investimenti diretti**

-

Al 31.12.2019, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 968.869.802**

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2019 sono pari a € 968.869.802 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
a)	Depositi bancari	28.452.830	35.399.579
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	187.899.835	83.642.701
d)	Titoli di debito quotati	239.931.746	223.739.698
e)	Titoli di capitale quotati	381.618.952	273.639.081
h)	Quote di O.I.C.R.	107.808.665	157.111.420
i)	Opzioni acquistate	-	613.563
l)	Ratei e risconti attivi	3.147.707	2.730.415
n)	Altre attività della gestione finanziaria	15.606.224	1.367.076
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	4.403.843	3.707.973
	<b>Totale</b>	<b>968.869.802</b>	<b>781.951.506</b>

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

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
BLACKROCK	496.669.684
CANDRIAM	455.680.260
<b>Totale</b>	<b>952.349.944</b>

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 46.796, il contributo di vigilanza COVIP per € 42.779 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 13.649.397.

#### **20a) Depositi bancari** **€ 28.452.830**

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

#### **20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 187.899.835**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Titoli di Stato Italia	27.766.065	18.310.935
Titoli di Stato altri paesi UE	50.242.776	34.701.015
Titoli di Stato Altri OCSE	109.890.994	30.630.751
<b>Totale</b>	<b>187.899.835</b>	<b>83.642.701</b>

#### **20d) Titoli di debito quotati** **€ 239.931.746**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	10.485.977	6.980.109
Titoli di debito quotati altri paesi UE	102.711.697	100.609.743
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	123.416.415	112.163.461
Titoli di debito quotati non OCSE	3.317.657	3.986.385
<b>Totale</b>	<b>239.931.746</b>	<b>223.739.698</b>

## 20e) Titoli di capitale quotati

**€ 381.618.952**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	6.347.541	5.806.703
Titoli di debito quotati altri paesi UE	118.887.357	84.706.532
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	251.755.589	177.357.869
Titoli di debito quotati non OCSE	4.628.465	5.767.977
<b>Totale</b>	<b>381.618.952</b>	<b>273.639.081</b>

## 20h) Quote di O.I.C.R.

**€ 107.808.665**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	107.808.665	157.111.420
<b>Totale</b>	<b>107.808.665</b>	<b>157.111.420</b>

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-X2EUR	LU1003011217	I.G - OICVM UE	38.833.437	3,99%
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	36.504.983	3,75%
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	24.005.220	2,46%
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.505.927	1,28%
TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.415.850	1,07%
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	8.465.025	0,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.404.692	0,76%
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.046.413	0,72%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	6.660.768	0,68%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.612.222	0,68%
MEX BONOS DESARR FIX RT 31/05/2029 8,5	MX0MGO0000H9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.545.768	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.208.920	0,64%
OBRIGACOES DO TESOURO 14/04/2027 4,125	PTOTEUOE0019	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.176.710	0,53%
COMMUNITY OF MADRID SPAI 30/04/2025 1,826	ES0000101651	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.351.200	0,45%
US TREASURY N/B 30/09/2021 1,125	US912828T347	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.250.458	0,44%
US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.181.204	0,43%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	4.029.916	0,41%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.944.277	0,40%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.917.193	0,40%
NOKIA OYJ 15/03/2024 2	XS1577731604	I.G - TDebito Q UE	3.667.580	0,38%
UNITED MEXICAN STATES 08/04/2026 1,625	XS1974394675	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.601.192	0,37%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	3.323.599	0,34%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.296.352	0,34%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	3.278.807	0,34%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	3.218.904	0,33%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	3.206.543	0,33%
NETFLIX INC 15/06/2030 3,625	XS2072829794	I.G - TDebito Q OCSE	3.089.580	0,32%
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.083.410	0,32%
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	3.003.414	0,31%
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	2.993.792	0,31%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.931.937	0,30%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	2.847.794	0,29%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	2.843.726	0,29%
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.827.843	0,29%
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	2.787.288	0,29%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2027 1,5	ES00000128P8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.769.181	0,28%
TELENET FINANCE LUX NOTE 01/03/2028 3,5	BE6300371273	I.G - TDebito Q UE	2.710.025	0,28%
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.632.406	0,27%
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	2.564.212	0,26%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.504.948	0,26%
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.501.458	0,26%
EQUINIX INC 01/02/2026 2,875	XS1734328799	I.G - TDebito Q OCSE	2.494.152	0,26%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	2.477.862	0,25%
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.446.716	0,25%
REPUBLIC OF POLAND 07/03/2029 1	XS1958534528	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.412.487	0,25%
MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	2.365.726	0,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.309.528	0,24%
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	2.297.755	0,24%
PVH CORP 15/12/2027 3,125	XS1734066811	I.G - TDebito Q OCSE	2.217.380	0,23%
ING GROEP NV 10/01/2026 2,125	XS1933820372	I.G - TDebito Q UE	2.196.500	0,23%
Altri			629.296.918	64,59%
<b>Totale</b>			<b>917.259.198</b>	<b>94,17%</b>

## 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:

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUNDESOBLIGATION 16/10/2020 ,25	DE0001141729	30/12/2019	06/01/2020	60.000	EUR	60.458
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2020 0	DE0001104743	30/12/2019	06/01/2020	62.730	EUR	63.105
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2020 1,2	JP1103121AC2	30/12/2019	06/01/2020	24.900.000	JPY	206.904
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/04/2021 ,1	JP1023991K47	30/12/2019	06/01/2020	22.050.000	JPY	181.388
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/12/2020 ,1	JP1023951JC0	30/12/2019	06/01/2020	10.000.000	JPY	82.186
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2020 ,1	JP1051261FC7	30/12/2019	06/01/2020	15.800.000	JPY	129.857
US TREASURY N/B 15/02/2021 2,25	US9128283X64	31/12/2019	06/01/2020	250.000	USD	225.993
US TREASURY N/B 15/05/2038 4,5	US912810PX00	31/12/2019	06/01/2020	20.000	USD	24.213
US TREASURY N/B 31/01/2021 1,375	US912828N894	31/12/2019	06/01/2020	250.000	USD	223.278
<b>Totale</b>						<b>1.197.382</b>

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUNDESOBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	30/12/2019	06/01/2020	40.000	EUR	-40.922
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	30/12/2019	06/01/2020	4.000	EUR	-4.648
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2029 ,1	JP1103561KA2	30/12/2019	06/01/2020	4.500.000	JPY	-37.363
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1,1	JP1103191BC3	30/12/2019	06/01/2020	4.500.000	JPY	-37.809
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2024 ,5	JP1103361EC6	30/12/2019	06/01/2020	5.100.000	JPY	-43.155
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2032 1,5	JP1201381C70	30/12/2019	06/01/2020	4.800.000	JPY	-46.423
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2039 ,3	JP1201701KA5	30/12/2019	07/01/2020	3.700.000	JPY	-30.540

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2049 ,4	JP1300641KA3	30/12/2019	06/01/2020	2.500.000	JPY	-20.489
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2057 ,9	JP1400101H56	30/12/2019	06/01/2020	600.000	JPY	-5.738
US TREASURY N/B 15/11/2029 1,75	US912828YS30	31/12/2019	06/01/2020	60.000	USD	-52.746
US TREASURY N/B 15/11/2049 2,375	US912810SK51	31/12/2019	06/01/2020	50.000	USD	-44.638
US TREASURY N/B 29/02/2024 2,125	US912828W481	31/12/2019	06/01/2020	33.800	USD	-30.878
US TREASURY N/B 30/04/2023 2,75	US9128284L18	31/12/2019	06/01/2020	120.000	USD	-111.223
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,5	US912828YT13	31/12/2019	06/01/2020	130.000	USD	-115.742
US TREASURY N/B 30/11/2024 1,5	US912828YV68	31/12/2019	06/01/2020	100.000	USD	-88.413
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,625	US912828YU85	31/12/2019	06/01/2020	110.000	USD	-96.858
US TREASURY N/B 31/12/2021 1,625	US912828YZ72	31/12/2019	06/01/2020	140.000	USD	-124.816
US TREASURY N/B 31/12/2024 1,75	US912828YY08	31/12/2019	06/01/2020	140.000	USD	-125.057
US TREASURY N/B 31/12/2026 1,75	US912828YX25	31/12/2019	06/01/2020	110.000	USD	-97.490
<b>Totale</b>						<b>-1.154.948</b>

### Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
LONG GILT FUTURE Mar20	CORTA	GBP	-2.470.710
EURO BUXL 30Y BND Mar20	CORTA	EUR	-1.983.800
EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-3.068.820
US 10YR NOTE (CBT)Mar20	CORTA	USD	-2.514.938
US 5YR NOTE (CBT) Mar20	CORTA	USD	-316.742
US ULTRA BOND CBT Mar20	CORTA	USD	-323.404
EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-133.630
US 10yr Ultra Fut Mar20	CORTA	USD	-250.495
EURO-BUND FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-28.130.850
EURO-BOBL FUTURE Mar20	CORTA	EUR	-33.407.501
<b>Totale</b>			<b>-72.600.890</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	8.000.107	1,5995	-5.001.630
AUD	LUNGA	1.070.000	1,5995	668.959
CAD	CORTA	23.211.783	1,4598	-15.900.660
CAD	LUNGA	4.860.000	1,4598	3.329.223
CHF	CORTA	17.312.416	1,0854	-15.950.263
CHF	LUNGA	1.240.000	1,0854	1.142.436
DKK	CORTA	22.364.671	7,4715	-2.993.331
GBP	CORTA	31.791.745	0,8508	-37.366.884
GBP	LUNGA	2.650.000	0,8508	3.114.716
HKD	CORTA	21.386.704	8,7473	-2.444.949
JPY	CORTA	4.928.569.993	121,9400	-40.417.992
MXN	CORTA	72.000.000	21,2202	-3.392.993
MXN	LUNGA	72.000.000	21,2202	3.392.993
NZD	CORTA	70.000	1,6653	-42.034

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
NZD	LUNGA	140.000	1,6653	84.069
USD	CORTA	460.339.494	1,1234	-409.773.450
USD	LUNGA	12.980.000	1,1234	11.554.209
<b>Totale</b>				<b>-509.997.581</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	27.766.065	50.242.776	109.890.994	-	187.899.835
Titoli di Debito quotati	10.485.977	102.711.697	123.416.415	3.317.657	239.931.746
Titoli di Capitale quotati	6.347.541	118.887.357	251.755.589	4.628.465	381.618.952
Quote di OICR	-	107.808.665	-	-	107.808.665
Depositi bancari	28.452.830	-	-	-	28.452.830
<b>Totale</b>	<b>73.052.413</b>	<b>379.650.495</b>	<b>485.062.998</b>	<b>7.946.122</b>	<b>945.712.028</b>

## 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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	72.974.826	142.966.743	172.440.023	22.702.342	411.083.934
USD	73.843.890	86.563.050	234.638.325	1.805.676	396.850.941
JPY	22.867.001	-	36.572.014	2.876.908	62.315.923
GBP	6.532.867	7.865.947	15.068.461	187.687	29.654.962
CHF	197.942	-	10.149.130	41.767	10.388.839
SEK	153.880	-	1.071.948	38.777	1.264.605
DKK	256.516	-	1.820.245	18.991	2.095.752
NOK	-	-	827.739	97.915	925.654
CZK	1.955.219	-	-	65.498	2.020.717
CAD	1.382.756	2.536.006	8.737.939	39.907	12.696.608
AUD	1.189.171	-	3.970.775	155.064	5.315.010
HKD	-	-	1.778.273	54.527	1.832.800
SGD	-	-	1.422.987	26.174	1.449.161
NZD	-	-	336.086	20.635	356.721
Altre valute	6.545.767	-	593.672	320.962	7.460.401
<b>Totale</b>	<b>187.899.835</b>	<b>239.931.746</b>	<b>489.427.617</b>	<b>28.452.830</b>	<b>945.712.028</b>

## Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	7,499	9,214	8,381	-
Titoli di Debito quotati	4,901	5,292	6,734	6,033

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

### Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-273.416.008	169.036.664	-104.379.344	442.452.672
Titoli di Debito quotati	-243.314.905	242.215.052	-1.099.853	485.529.957
Titoli di Capitale quotati	-251.180.133	215.609.974	-35.570.159	466.790.107
Quote di OICR	-47.986.001	132.944.595	84.958.594	180.930.596
<b>Totale</b>	<b>-815.897.047</b>	<b>759.806.285</b>	<b>-56.090.762</b>	<b>1.575.703.332</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	442.452.672	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	485.529.957	0,000
Titoli di Capitale quotati	37.163	31.288	68.451	466.790.107	0,015
Quote di OICR	-	0	-	180.930.596	0,000
<b>Totale</b>	<b>37.163</b>	<b>31.288</b>	<b>68.451</b>	<b>1.575.703.332</b>	<b>0,004</b>

### 20l) Ratei e risconti attivi

**€ 3.147.707**

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

### 20n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 15.606.224**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2019 per € 13.649.397 e per crediti per operazioni da regolare per € 1.956.827.

### 20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

**€ 4.403.843**

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2019.

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimi.

**40 – Attività della gestione amministrativa****€ 5.372.375**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 5.029.334, è composta come da tabella seguente:

<b>Conto</b>	<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b>	<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.686.896	2.445.704
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.004.905	1.483.080
Disponibilità liquide - Conto spese	327.292	183.974
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	2.788	10.916
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	6.027	5.219
Disponibilità liquide - Conto di transito	1.199	702
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	171	158
Depositi Postali - Conto di credito speciale	51	95
Denaro e altri valori in cassa	5	2
<b>Totale</b>	<b>5.029.334</b>	<b>4.129.850</b>

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 4.129.850.

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 4.750 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 6.366.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 276 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 447.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 338.015, è composta come da tabella che segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo 2019</b>	<b>Importo 2018</b>
Altri Crediti	316.295	316.361
Crediti verso Gestori	6.414	12.659
Risconti Attivi	5.540	1.409
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.879	4.880
Crediti verso terzi	2.860	5.258
Anticipi diversi	777	-
Anticipo a Fornitori	728	813
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	256	268
Depositi cauzionali	202	187
Anticipo fatture proforma	36	46
Crediti verso INAIL	19	7
Crediti verso Erario	10	54
<b>Totale</b>	<b>338.015</b>	<b>341.942</b>

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per € 316.264.

**50 – Crediti di imposta** **€ -**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

€ 12.298.151

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Passività della gestione previdenziale	5.554.169	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.620.074	712.065
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.251.258	279.556
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.240.037	677.203
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.136.493	38.272
Erario ritenute su redditi da capitale	622.966	487.584
Contributi da riconciliare	521.005	790.233
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	117.794	126.549
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	99.241	133.560
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	83.541	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	39.058	35.179
Contributi da identificare	9.704	14.960
Ristoro posizioni da riconciliare	1.889	2.398
Contributi da rimborsare	460	1.578
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	328	384
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	70	8.815
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	63	97
Contributi da valorizzazione dicembre	-	572.636
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	-	2.108
<b>Totale</b>	<b>12.298.151</b>	<b>3.883.177</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2020.

La voce b) nel 2019 non risulta valorizzata, e neanche per il 2018.

## **20 – Passività della gestione finanziaria**

**€ 2.960.036**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 217.990), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 46.796), da altre passività della gestione finanziaria (€ 42.896), da debiti per operazioni da regolare (€ 1.557.821).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 1.777.868.

Al 31.12.2019 come per il 31.12.2018 non sono presenti le seguenti voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 1.094.533).

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 848.021.

## **30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

## **40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 648.190**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 16.397.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 14.180

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 379.868, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Altri debiti	317.492	317.211
Fornitori	19.084	16.978
Debiti verso Gestori	11.722	83.754
Personale conto ferie	7.769	6.569
Fatture da ricevere	6.208	3.605
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.175	1.888
Debito per Tax reclaim da attribuire	2.788	10.928
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.640	1.624
Contributi da girocontare	1.567	201
Debiti verso Fondi Pensione	1.517	750
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.268	877
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.007	930
Debiti verso Amministratori	952	572
Personale conto 14^esima	726	671

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Debiti verso Azienda	710	820
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	619	429
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	263	336
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	150	138
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	130	120
Erario addizionale regionale	56	52
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	10	10
Erario addizionale comunale	8	7
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	7	7
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	8
Debiti verso Sindaci	-	5
Personale conto nota spese	-	4
<b>Totale</b>	<b>379.868</b>	<b>448.494</b>

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 251.925, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 132.753.

## **50 – Debiti di imposta**

**€ 12.264.401**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## **100. Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31.12.2019 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 974.242.177 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 28.170.778, ammonta ad € 946.071.399.

## **Conti d'ordine**

**€ - 553.823.712**

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a €. 28.774.759 e comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per l'importo di € 9.741.077, mentre il rimanente € 19.033.682 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -72.600.890

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a €. -509.997.581, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**€ 64.992.018**

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 137.905.231, si compone come segue:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi	84.892.269	75.340.326
Trasferimenti in ingresso	2.465.374	2.248.318
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	49.433.382	43.116.525
Contributi per ristoro posizioni	68.200	25.587
TFR Pregresso	1.046.006	308.483
<b>Totale</b>	<b>137.905.231</b>	<b>121.039.239</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

<b>Fonte contributiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contributi dipendente	20.434.663	17.461.477
Contributi azienda	11.644.971	10.313.769
Trasferimento TFR	52.812.635	47.565.080
<b>Totale</b>	<b>84.892.269</b>	<b>75.340.326</b>

La posta b) Anticipazioni per € 18.589.746 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 16.835.503

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 47.835.216 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Riscatto per conversione comparto	25.268.193	10.718.552
Trasferimento posizione individuale in uscita	11.585.965	7.216.612
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	8.181.055	6.664.734
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.272.647	997.977
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	846.702	701.001
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	674.099	179.986
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	6.555	2.108
<b>Totale</b>	<b>47.835.216</b>	<b>26.480.970</b>

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 402.693 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 35.655.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 6.153.366 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 3.900.945.

Nell'esercizio 2019 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 1.871 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per € 69.679 riguarda le Altre entrate previdenziali e si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

## 20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 115.072.778**

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2019	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2019
Titoli di stato e organismi internazionali	2.739.199,00	252.077
Titoli di debito quotati	5.662.974,00	17.392.424
Titoli di capitale quotati	7.397.340,00	73.198.520
Quote di OICR	244.012,00	35.655.840
Depositi bancari	-67.985,00	-1.437.509
Futures	-	-6.062.600
Risultato gestione cambi	-	-17.674.088
Opzioni	-	-2.325.861
Commissioni di retrocessione	-	68.643
Commissioni di negoziazione	-	-68.451
Altri ricavi	-	248.003
Altri costi	-	-149.759
<b>Totale</b>	<b>15.975.540</b>	<b>99.097.238</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 132.574, da arrotondamenti passivi per € 19, da oneri diversi per € 15.433 e da sopravvenienze passive per € 1.733.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 25.671 riferiti al recupero parziale del costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017.

Tali voci a) e b) al 31.12.2018 erano rispettivamente pari a € 13.376.025 e a € -60.811.435.

## 40 – Oneri di gestione

**€ -1.011.835**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2019	Provvigioni di gestione 2018
BLACKROCK	585.789	515.632
CANDRIAM	255.375	233.928
<b>Totale</b>	<b>841.164</b>	<b>749.560</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 170.671) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 148.723.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	115.072.778	-47.435.410
40	Oneri di gestione	-1.011.835	-898.283
	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>114.060.943</b>	<b>-48.333.693</b>

## 60 – Saldo della gestione amministrativa

**€ -42.779**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 499.629, è composta per € 132.753 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2019, per € 3.332 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 339.490 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2019, per € 27.244 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per € 3.190 prelievi su storni quote.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2019	Importo 2018
Quote associative	339.490	341.652
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	132.753	457
Trattenute per copertura oneri funzionamento	27.244	29.202
Quote iscrizione	3.332	-666
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	6
Prelievi su storni quote	-3.190	-
<b>Totale</b>	<b>499.629</b>	<b>370.651</b>

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 73.098, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2019 per € 67.930 e le spese per servizi amministrativi Accenture per € 5.167.

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 82.565.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 138.104, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Contributo annuale Covip	42.779	38.125
Bolli e Postali	9.096	9.672
Spese promozionali	8.319	3.323
Costi godimento beni terzi - Affitto	7.889	10.171
Spese Legali	7.258	4.351
Spese consulenza	6.006	10.877
Compensi altri consiglieri	5.831	5.389
Contratto fornitura servizi	4.879	4.619
Assicurazioni	3.739	2.524

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese per stampa ed invio certificati	3.679	5.093
Consulenze tecniche	3.344	3.166
Controllo interno	3.279	3.501
Spese per consulenze finanziarie	2.528	1.197
Compensi Società di Revisione	2.446	2.282
Compensi altri sindaci	2.237	1.989
Spese varie	2.218	928
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.984	677
Archiviazione elettronica documenti	1.887	1.056
Spese hardware e software	1.678	1.339
Spese assembleari	1.671	842
Spese per gestione dei locali	1.642	1.172
Quota associazioni di categoria	1.599	1.438
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.398	67
Compensi Presidente Collegio Sindacale	1.120	927
Spese di assistenza e manutenzione	1.115	752
Spese telefoniche	1.018	604
Rimborsi spese altri Consiglieri	944	904
Contributo INPS amministratori	671	620
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	664	613
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	649	370
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	552	416
Spese per organi sociali	511	220
Spese notarili	473	299
Spese per illuminazione	444	393
Spese consulente del lavoro	347	268
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	253	890
Prestazioni di terzi	243	0
Spese per spedizioni e consegne	233	599
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	227	205
Rimborso spese delegati	177	427
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	167	337
Imposte e Tasse diverse	141	110
Internet Provider	138	201
Rimborsi spese trasferte Direttore	133	63
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	132	405
Spese di rappresentanza	121	26
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	100	60
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	65	273
Corsi, incontri di formazione	56	272
Servizi vari	16	226
Rimborsi spese altri sindaci	10	387
Materiale vario	-	1
Spese generali varie	-	6

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Spese grafiche e tipografiche	-	12
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-	1.773
<b>Totale</b>	<b>138.104</b>	<b>126.457</b>

Tale voce al 31.12.2018 era pari a € 126.457.

d) Spese per il personale: la voce pari a € 69.735 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Retribuzioni lorde	45.283	37.902
Contributi previdenziali	12.912	10.302
TFR	3.395	2.980
Contributi assistenziali	3.202	2.229
Mensa personale dipendente	1.311	1.376
Compenso collaboratori	1.320	1.219
Altri costi del personale	1.401	816
Viaggi e trasferte dipendenti	803	230
INAIL	108	151
Compenso stagista	-	53
<b>Totale</b>	<b>69.735</b>	<b>57.258</b>

e) Ammortamenti: l'importo di € 9.547 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce era pari a € 6.843.

La voce f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione al 31.12.2019 è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 0 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo	Importo
	2019	2018
Arrotondamento Passivo Contributi	-8	-8
Perdite su cambi - gest.amm.va	-15	-21
Altri costi e oneri	-75	-673
Oneri bancari	-132	-125
Sopravvenienze passive	-3.695	-3.295
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-	-52
<b>Totale oneri</b>	<b>3.925</b>	<b>4.174</b>
Altri ricavi e proventi	3.077	590
Sopravvenienze attive	830	663
Arrotondamento Attivo Contributi	7	13
Interessi attivi conto ordinario	5	7
Utili su cambi - gest.amm.va	3	0
Interessi attivi bancari	2	0
Proventi da sanzioni su tardivo versamento	1	1

contributi		
<b>Totale proventi</b>	<b>3.925</b>	<b>1.274</b>
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>-2.900</b>

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 251.925, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce era pari a € 132.753.

## 80 – Imposta sostitutiva

**€ 22.050.914**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2019.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2019	968.122.313	SP 100+80
- Patrimonio al 31 dicembre 2018	789.112.131	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2019</b>	<b>179.010.182</b>	
- Saldo della gestione previdenziale	64.992.018	CE 10
<b>- Patrimonio aliquota normale</b>	<b>104.973.066</b>	
<b>- Patrimonio aliquota agevolata</b>	<b>9.045.099</b>	
<b>- Redditi esenti</b>	<b>-28.862</b>	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019	342.822	
Base imponibile aliquota normale 20%	<b>104.601.382</b>	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	<b>5.653.187</b>	
<b>Imposta Sostitutiva Finanziaria</b>	<b>22.050.914</b>	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

## Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 156.959.268.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE****31/12/2019****STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE**

		<b>31/12/2019</b>		<b>31/12/2018</b>	
		<b>Attivo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Attivo</b>	<b>Passivo</b>
	<b>Conti d'ordine</b>				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	10.613.975		5.937.383	
b)	Debiti Verso Aderenti		10.613.975		-5.937.383
	<b>Totale</b>	<b>10.613.975</b>	<b>10.613.975</b>	<b>5.937.383</b>	<b>-5.937.383</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2018 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

**CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE**

		<b>2019</b>		<b>2018</b>	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	537.181		291.121	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-537.181		-291.121	
	<b>Totale</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE**  
**del Rendiconto annuale del Fondo Cometa**

**1. Informazioni generali**

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa- Fase di accumulo.

**2. Fase di erogazione**

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 71 aderenti del comparto Reddito, 13 aderenti del comparto Sicurezza, 17 aderente del comparto Monetario, 5 aderenti del comparto Crescita e 2 aderenti del comparto Sicurezza 2015 maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito, del comparto Sicurezza, del comparto Monetario, del comparto Crescita e del comparto Sicurezza 2015 è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2019, la situazione risultava la seguente:

	<b>Numero Pensionati</b>			<b>Rate erogate nel 2018 ( euro )</b>		
	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totali</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totali</b>
Rendita vitalizia	97	10	107	274.452	16.669	291.121
<b>Totale</b>	<b>65</b>	<b>9</b>	<b>74</b>	<b>176.263</b>	<b>11.930</b>	<b>188.193</b>
	<b>Numero Pensionati</b>			<b>Rate erogate nel 2019 ( euro )</b>		
	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totali</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totali</b>
Rendita vitalizia	172	13	185	515.868	21.312	537.181
<b>Totale</b>	<b>172</b>	<b>13</b>	<b>185</b>	<b>515.868</b>	<b>21.312</b>	<b>537.181</b>