
**FONDO PENSIONI
BANCA DELLE MARCHE**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Don Angelo Battistoni, 4 – 60035 JESI (AN)

Organi del Fondo

Consiglio di amministrazione

Presidente

Dott. Giovanni VALENTINETTI

Vice Presidente

Sig. Enzo TELLONI

Consiglieri

Dott. Gianluigi D'AMONE

Dott. Michele DESIDERI

Rag. Andrea DOMENICONI

Dott. Mario DONATI

Dott. Marcello ANTINORI

Rag. Alberto MARIANI

Dott. Luca PESANTE

Dott. Angelo PONZONI

Collegio sindacale

Presidente

Dott. Franco CICOLLA

Sindaco effettivo

Dott. Luciano ZUCCA

Responsabile del Fondo

Dott. Adriano FIORETTI

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	210.149.527	192.991.822
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.752.130	6.282.870
50 Crediti di imposta	-	551.850
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	215.901.657	199.826.542

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.726.580	1.949.877
20 Passivita' della gestione finanziaria	770.356	38.069
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.802.265	3.009.283
50 Debiti di imposta	1.700.493	202.781
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.999.694	5.200.010
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	207.901.963	194.626.532
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contratti futures	-	6.090.107
Valute da regolare	-1.902.759	-

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	3.779.953	2.008.968
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.983.858	-916.964
40 Oneri di gestione	-226.930	-144.991
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.756.928	-1.061.955
60 Saldo della gestione amministrativa	-211.888	-234.226
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	15.324.993	712.787
80 Imposta sostitutiva	-2.049.562	337.204
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.275.431	1.049.991

3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel presupposto della continuità aziendale nonché nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A., ora in liquidazione coatta amministrativa, e della Banca Adriatica S.p.A., già Nuova Banca delle Marche S.p.A., ora confluita in UBI Banca S.p.A. come da atto di fusione del 16 ottobre 2017, assunti a partire dal 28 aprile 1993 anche con contratto di apprendistato professionalizzante, che abbiano aderito o aderiscano nelle forme previste dall'articolo 33 dello Statuto, con eccezione di quelli assunti con contratto a termine. Risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani del conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori della Marcheriscossioni S.p.A. (oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

Nel corso del mese di novembre 2018 il Fondo ha dato corso alla selezione dei nuovi gestori dei comparti finanziari vista la scadenza dei precedenti mandati. La gestione delle risorse del comparto Prudente è rimasta affidata fino al 31 gennaio 2019 per il 100% a Mediobanca SGR S.p.A. Dal 1° febbraio 2019 le risorse del comparto sono state assegnate, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A. risultate assegnatarie del nuovo mandato in base alla graduatoria finale della selezione. Anche per il comparto Rendimento la gestione delle risorse è rimasta affidata fino al 31 gennaio 2019 per il 100% a Mediobanca SGR S.p.A. Dal 1° febbraio 2019 le risorse del comparto sono state assegnate, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A. risultate assegnatarie del nuovo mandato in base alla graduatoria finale della selezione.

Nel corso del mese di novembre 2018 il Fondo ha dato corso anche alla selezione di un nuovo gestore del comparto "Garanzia – Assicurativo" data la mancata conferma da parte di Allianz S.p.A. della prosecuzione del mandato di gestione in scadenza il 31.12.2018. La compagnia ha garantito, in rispetto alle norme contrattuali, il mantenimento fino al 31.12.2028 della gestione delle risorse accumulate fino al 31.12.2018. Dal 1° gennaio 2019 le risorse del comparto, derivanti dalle nuove contribuzioni e dagli switch verso lo stesso, sono gestite, sempre nella nuova veste di comparto assicurativo assunta dal 1° gennaio 2014, da UnipolSai S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V).

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. La caratteristica principale di questo comparto consiste nel fatto che le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati fino al 31.12.2018 sono confluiti nella gestione interna separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. mentre dal 1.1.2019 i contributi e le risorse rivenienti dagli switch verso il comparto confluiscono nella gestione FONDICOLL UNIPOLSAI. Il rendimento della gestione Allianz S.p.A., diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari a 0,46 punti percentuali, e quello della gestione UnipolSai, diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari allo 0,80% più un eventuale 10% della maggior performance rispetto al 2,50%, rappresenteranno unitariamente la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalle compagnie entro il 31 dicembre di ogni anno.

Per la gestione separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1.

Per la gestione separata FONDICOLL UNIPOLSAI di Unipolsai S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 31 dicembre di ogni anno.

Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente alle suddette date di rivalutazione, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalle Compagnie per l'esercizio yyyy.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: prevede l'impegno delle Compagnie a consolidare annualmente il rendimento.

Orizzonte temporale: medio/lungo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione:

l'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti al fine di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 35% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 20%. I depositi bancari rappresentano un investimento residuale non superiore al 10% della gestione. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati prevalentemente tra quelli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito creditizio rientrante nel c.d. "investment grade", secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente l'Area Euro.

cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

Benchmark: Non è previsto un benchmark di riferimento. Per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, si può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

PRUDENTE

Categoria del comparto: obbligazionario puro

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è propenso ad investimenti a rischio contenuto in riferimento al contesto di mercato e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: medio (5/10 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: Non sono previsti investimenti in titoli in divise diverse dall'Euro.

Benchmark: 50% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 50% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross (Fino al 31.1.2019)

30% The BofA Merrill Lynch Euro Government, 30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 40% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross (Dal 1.2.2019)

RENDIMENTO

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) e/o Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 10% del valore di mercato del patrimonio. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella

categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.

Benchmark: 40% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 25% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 35% MSCI Daily Total return Net (Fino al 31.1.2019)

30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 35% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 30% MSCI ACWF All Countries, 5% MSCI World Euro Hedged (Dal 1.2.2019)

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha attive due convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria".

La Banca depositaria è DEPOBank Banca Depositaria Italiana S.p.A.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto 2 settembre 2014, n. 166.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

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

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

regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

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

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

I contratti derivati:

- *forward*: sono valutati imputando il plusvalore, o il minusvalore, che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti;
- *futures*: vengono valorizzati in base all'ultimo prezzo di chiusura ("last price") reperito sulla relativa borsa di quotazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi, diversi dai contributi, sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni

La precedente versione dello Statuto prevedeva che i costi comuni rappresentati dagli oneri amministrativi venissero suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Sui comparti andavano fatti gravare, comunque, gli oneri propri: commissioni di gestione finanziaria e compensi dovuti alla banca depositaria.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo ultimo principio anche agli oneri amministrativi. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, che non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli, chiesti dal service amministrativo, in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Con le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati riunitasi il 28 aprile 2017, è stato ribadito che le spese relative alla gestione amministrativa gravino sul comparto che le ha generate, se individuabile; laddove questo non sia possibile, siano ripartite tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione al numero delle quote;

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4 unità, per un totale di 2.699 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

Fase di accumulo

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	2.699	2.718
Aziende	4	4

FASE DI ACCUMULO

⇒ Aderenti attivi: 2.699

⇒ Linea Prudente: 1.045

⇒ Linea Rendimento: 1.666

⇒ Linea Garantita: 999

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2019 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 8

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, viene di seguito riportata l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2019 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000
RESPONSABILE DEL FONDO	2.000	1.792**

* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati il 28 aprile 2017.

** Il compenso annuale stabilito per il ruolo di Responsabile del Fondo è pari a Euro 2.000. Nel corso del 2018 la carica di Responsabile del Fondo è stata ricoperta, per un periodo limitato, dal Presidente che non ha richiesto la parte di compenso prevista pro-quota

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nulla da segnalare.

Ulteriori informazioni:**Comparabilità con esercizi precedenti**

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

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
20 Investimenti in gestione	58.696.906	59.204.942
20-a) Depositi bancari	835.121	13.422
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.108.323	56.241.298
20-d) Titoli di debito quotati	1.449.289	2.798.925
20-l) Ratei e risconti attivi	105.026	151.297
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	199.147	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.350.840	1.880.554
40-a) Cassa e depositi bancari	1.330.020	1.847.613
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.820	32.941
50 Crediti di imposta	-	153.226
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	60.047.746	61.238.722

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.092.840	655.903
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.092.840	655.903
20 Passivita' della gestione finanziaria	218.759	12.585
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	218.759	12.585
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	715.929	832.469
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	715.929	832.469
50 Debiti di imposta	59.651	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.087.179	1.500.957
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	57.960.567	59.737.765
CONTI D'ORDINE	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.731.295	-1.933.467
10-a) Contributi per le prestazioni	3.090.556	3.223.932
10-b) Anticipazioni	-646.782	-503.427
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.657.439	-4.097.084
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-517.630	-390.025
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-166.863
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.210.312	-715.842
30-a) Dividendi e interessi	407.798	852.805
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	802.514	-1.568.647
40 Oneri di gestione	-59.323	-55.922
40-a) Società di gestione	-46.306	-42.517
40-b) Banca depositaria	-13.017	-13.405
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.150.989	-771.764
60 Saldo della gestione amministrativa	-66.076	-77.337
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	82.978	32.570
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.301	-48.295
60-c) Spese generali ed amministrative	-23.818	-30.699
60-d) Spese per il personale	-80.905	-30.889
60-g) Oneri e proventi diversi	-30	-24
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.646.382	-2.782.568
80 Imposta sostitutiva	-130.816	153.226
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-1.777.198	-2.629.342

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.050.297,018		59.737.765
a) Quote emesse	207.313,412	3.090.556	-
b) Quote annullate	-390.889,932	-5.821.851	-
c) Variazione del valore quota	0	954.097	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	0	-	-1.777.198
Quote in essere a fine esercizio	3.866.720,498		57.960.567

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 14,749.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,990.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -2.731.295, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 58.696.906

Le risorse del Fondo sono state affidate fino al 31 gennaio 2019 a Mediobanca S.p.A. e dal 1° febbraio 2019, in quote paritetiche ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

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

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	29.280.863
Eurizon Capital	29.188.450
Totale	58.469.313

Il totale di € 58.469.313 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.155 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 10.989.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	58.469.313
Passività della gestione finanziaria	218.759
Debiti per commissioni di banca depositaria	-2.155
Crediti Previdenziali	10.989
Investimenti in gestione voce 20	58.696.906

a) Depositi bancari

€ 835.121

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.095.125	8,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.665.845	7,77
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.568.373	7,61
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.630.135	4,38
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.280.029	3,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.180.610	3,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.785.448	2,97
BUONI ORDINARI DEL TES 12/06/2020 ZERO COUPON	IT0005374266	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.784.946	2,97
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2020 ZERO COUPON	IT0005378788	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.669.978	2,78
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2020 ZERO COUPON	IT0005367872	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.606.498	2,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023 ,1	IT0005329344	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.569.834	2,61
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.512.669	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.406.228	2,34
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2020 ZERO COUPON	IT0005381824	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.390.910	2,32
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2020 ZERO COUPON	IT0005371890	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.343.423	2,24
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2020 ZERO COUPON	IT0005383523	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.329.008	2,21
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.314.737	2,19
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.234.440	2,06
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	731.474	1,22
BUONI ORDINARI DEL TES 13/03/2020 ZERO COUPON	IT0005365454	I.G - TStato Org.Int Q IT	698.077	1,16
BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2020 ZERO COUPON	IT0005394421	I.G - TStato Org.Int Q IT	695.319	1,16
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2020 ZERO COUPON	IT0005387078	I.G - TStato Org.Int Q IT	626.281	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	588.326	0,98
BUONI ORDINARI DEL TES 13/11/2020 ZERO COUPON	IT0005389561	I.G - TStato Org.Int Q IT	565.015	0,94
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/09/2021 0	DE0001104776	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.939	0,93
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	546.770	0,91
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.201	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.579	0,86
FCE BANK PLC 11/05/2023 1,615	XS1409362784	I.G - TDebito Q UE	505.755	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.762	0,84
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 20/03/2022 VARIABLE	IT0005090995	I.G - TStato Org.Int Q IT	498.176	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	477.872	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	428.198	0,71
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.355	0,67
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	382.420	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	I.G - TStato Org.Int Q UE	362.959	0,60

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ACEA SPA 08/02/2023 FLOATING	XS1767087940	I.G - TDebito Q IT	298.548	0,50
AMCO - ASSET MGMT SPA 27/01/2025 1,375	XS2063246198	I.G - TDebito Q IT	297.132	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	281.392	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	276.396	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	247.287	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	242.134	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	241.737	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2022 0	FR0013398583	I.G - TStato Org.Int Q UE	238.074	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	232.198	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	I.G - TStato Org.Int Q UE	225.801	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.949	0,34
DEUTSCHE BANK AG 20/01/2022 1,5	DE000DL19TA6	I.G - TDebito Q UE	202.838	0,34
REGN AUT VALLEE DAOSTE 28/05/2021 FLOATING	XS0129991864	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.462	0,33
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2020 ZERO COUPON	IT0005381832	I.G - TStato Org.Int Q IT	198.174	0,33
Altri			5.202.776	8,66
Totale			57.557.612	95,86

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data del 31.12.2019 risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate come di seguito specificato.

VENDITA A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	27/12/2019	02/01/2020	188.000	EUR	188.158
Totale						188.158

ACQUISTO A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	27/12/2019	02/01/2020	194.000	EUR	-201.357
Totale						-201.357

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	48.912.238	7.196.085	-	-	56.108.323
Titoli di Debito quotati	740.696	708.593	-	-	1.449.289
Depositi bancari	835.121	-	-	-	835.121
Totale	50.488.055	7.904.678	-	-	58.392.733

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	56.108.323	1.449.289	835.121	58.392.733
Totale	56.108.323	1.449.289	835.121	58.392.733

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,452	7,063	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,745	2,865	0,000	0,000

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' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-99.448.373	98.839.004	-609.369	198.287.377
Titoli di Debito quotati	-2.037.397	3.451.220	1.413.822	5.488.617
Totale	-101.485.770	102.290.224	804.453	203.775.994

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	198.287.377	0,000
Titoli di Debito quotati	-	281	281	5.488.617	0,005
Totale	-	281	281	203.775.994	0,005

Posizioni in conflitto di interesse

Nessuna posizione in conflitto di interesse.

I) Ratei e risconti attivi **€ 105.026**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 199.147**

La voce si compone dell'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Crediti previdenziali	10.989
Crediti per operazioni da regolare	188.158

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.350.840****a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.330.020**

La voce è composta per € 1.330.020 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2019
CC0017706500	C/c raccolta	644.937
CC0017707700	C/c polizze	685.083
Totale		1.330.020

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 20.820**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 341, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 19.747 e dal credito verso il gestore per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2019 per € 732.

50 – Crediti di imposta **€ -**

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2019.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 1.092.840****a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 1.092.840**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	680.289
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	258.879
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	117.868
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	12.027

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	11.990
Erario ritenute su redditi da capitale	11.787
Totale	1.092.840

20 - Passività della gestione finanziaria € 218.759

d) Altre passività della gestione finanziaria € 218.759

La voce è costituita per € 10.231 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.155 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria, per € 5.016 dai debiti per commissioni di overperformance e per € 201.357 da debiti per operazioni da regolare.

40 – Passività della gestione amministrativa € 715.929

b) Altre passività della gestione amministrativa € 715.929

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	685.087
Altri debiti	19.747
Debiti verso Azienda	4.238
Fornitori	3.224
Fatture da ricevere	2.439
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	543
Debiti verso Amministratori	353
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	239
Debiti verso Sindaci	41
Erario addizionale regionale	15
Erario addizionale comunale	3
Totale	715.929

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2020. La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta € 59.651

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale**€ -2.731.295****a) Contributi per le prestazioni****€ 3.090.556**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contribuiti	2.666.714
Di cui	
Azienda	1.266.563
Aderente	409.317
TFR	990.834
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	423.842
Totale 10 a)	3.090.556

b) Anticipazioni**€ -646.782**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -4.657.439**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-3.766.860
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-404.570
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-236.628
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-190.361
Trasferimento posizione individuale in uscita	-59.020
Totale	-4.657.439

e) Erogazioni in forma capitale**€ -517.630**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.210.312**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	390.082	758.806
Titoli di debito	17.715	44.085
Altri costi	1	-96
Commissioni di negoziazione	-	-281
Totale	407.798	802.514

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione **€ -59.323**

a) Commissioni di Gestione **€ -46.306**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
MEDIOBANCA	-3.489	-	-3.489
AZIMUT	-18.879	-5.016	-23.895
EURIZON CAPITAL	-18.922	-	-18.922
Totale	-41.290	-5.016	-46.306

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -13.017**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -66.076**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 82.978**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.073, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 80.905.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -44.301**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 40.063 e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.238.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-21.395
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-13.144
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.383
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-141
Totale	-40.063

c) Spese generali ed amministrative**€ -23.818**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	-3.964
Assicurazioni	-2.749
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.176
Compensi altri sindaci	-565
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-565
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-565
Compenso Responsabile del Fondo	-565
Rimborso spese delegati	-458
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-424
Spese consulenza	-414
Rimborso spese società di revisione	-317
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-241
Contributo INPS sindaci	-181
Rimborsi spese altri sindaci	-163
Spese grafiche e tipografiche	-97
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-90
Contributo INPS amministratori	-90
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-69
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-52
Totale	-12.745

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-8.617
Contributo annuale Covip	-1.450
Spese legali e notarili	-681
Bolli e Postali	-255
Spese varie	-55
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-15
Totale	-11.073

d) Spese per il personale**€ -80.905**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-80.905
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi**€ -30**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Sopravvenienze passive	-18
Oneri bancari	-12
Totale Oneri	-30

80 – Imposta sostitutiva**€ 130.816**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	90.365.943	78.141.587
20-a) Depositi bancari	3.772.196	9.599.928
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.861.453	41.777.700
20-d) Titoli di debito quotati	2.617.185	5.723.308
20-e) Titoli di capitale quotati	29.647.918	20.368.712
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	3.664.518	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	222.316	277.367
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	507.121	196.147
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	73.236	198.425
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.452.954	2.354.090
40-a) Cassa e depositi bancari	2.421.441	2.309.208
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	31.513	44.882
50 Crediti di imposta	-	386.759
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	92.818.897	80.882.436
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	914.353	479.234
10-a) Debiti della gestione previdenziale	914.353	479.234
20 Passivita' della gestione finanziaria	551.597	25.484
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	550.489	25.484
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.108	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.083.636	1.134.244
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.083.636	1.134.244
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.414.593	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.964.179	1.638.962
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	88.854.718	79.243.474
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contratti futures	-	6.090.107
Valute da regolare	-1.902.759	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	2.168.850	1.617.024
10-a) Contributi per le prestazioni	6.488.009	6.334.883
10-b) Anticipazioni	-1.390.985	-1.235.787
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.754.715	-3.240.988
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-173.459	-25.682
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-215.402
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.402.511	-1.623.439
30-a) Dividendi e interessi	1.150.978	1.289.123
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.251.533	-2.912.562
40 Oneri di gestione	-167.607	-89.069
40-a) Societa' di gestione	-148.695	-71.520
40-b) Banca depositaria	-18.912	-17.549
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.234.904	-1.712.508
60 Saldo della gestione amministrativa	-100.013	-105.375
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	125.595	44.380
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-67.054	-65.801
60-c) Spese generali ed amministrative	-36.051	-41.831
60-d) Spese per il personale	-122.458	-42.090
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-45	-33
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	11.303.741	-200.859
80 Imposta sostitutiva	-1.692.497	386.759
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.611.244	185.900

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.201.054,795		79.243.474
a) Quote emesse	323.838,551	6.488.009	-
b) Quote annullate	-216.043,377	-4.319.159	-
c) Variazione del valore quota	-	7.442.394	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	9.611.244
Quote in essere a fine esercizio	4.308.849,969		88.854.718

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 18,863.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 20,621.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.168.850, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 90.365.943

Le risorse del Fondo sono state affidate fino al 31 gennaio 2019 a Mediobanca S.p.A. e dal 1° febbraio 2019, in quote paritetiche, ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

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

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	44.802.496
Eurizon Capital	44.889.755
Totale	89.692.251

Il totale di € 89.692.251 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.303 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 125.398.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	89.692.251
Passività della gestione finanziaria	551.597
Debiti per commissioni di banca depositaria	-3.303
Crediti Previdenziali	125.398
Investimenti in gestione voce 20	90.365.943

a) Depositi bancari

€ 3.772.196

La voce è composta per € 3.772.196 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.647.111	3,93
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.433.299	2,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.270.616	2,45
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.233.427	2,41
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.884.285	2,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.731.301	1,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.614.144	1,74
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.503.974	1,62
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.314.566	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.253.645	1,35
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.136.600	1,22
BUONI ORDINARI DEL TES 12/06/2020 ZERO COUPON	IT0005374266	I.G - TStato Org.Int Q IT	966.512	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	961.209	1,04
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/09/2021 0	DE0001104776	I.G - TStato Org.Int Q UE	900.569	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	856.396	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	843.737	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	843.487	0,91
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	832.593	0,90
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	829.409	0,89
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	823.346	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	817.723	0,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.230	0,86
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	790.540	0,85
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	755.780	0,81
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	741.895	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	716.807	0,77
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95799	I.G - TStato Org.Int Q UE	665.798	0,72
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	648.518	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	648.433	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	608.033	0,66
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	592.151	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	I.G - TStato Org.Int Q UE	586.784	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	575.384	0,62
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	541.011	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	532.527	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023 ,1	IT0005329344	I.G - TStato Org.Int Q IT	523.278	0,56
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	516.042	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	511.318	0,55
FCE BANK PLC 11/05/2023 1,615	XS1409362784	I.G - TDebito Q UE	505.755	0,54
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.960	0,54

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ACEA SPA 08/02/2023 FLOATING	XS1767087940	I.G - TDebito Q IT	497.580	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.999	0,53
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	487.563	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	486.613	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	459.965	0,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	459.200	0,49
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	421.395	0,45
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	404.047	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.188	0,43
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	399.553	0,43
Altri			39.824.778	42,91
Totale			85.791.074	92,44

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2019 risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate come di seguito specificato.

VENDITA A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	30/12/2019	02/01/2020	250	EUR	31.599
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	27/12/2019	02/01/2020	294.000	EUR	294.247
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	30/12/2019	02/01/2020	80	EUR	33.343
Totale						359.189

ACQUISTO A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	27/12/2019	02/01/2020	306.000	EUR	-317.603
ENI SPA	IT0003132476	30/12/2019	02/01/2020	8.000	EUR	-111.746
TOTAL SA	FR0000120271	30/12/2019	02/01/2020	640	EUR	-31.819
Totale						-461.168

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	85.000	1,4598	-58.227
CHF	CORTA	61.900	1,0854	-57.030
DKK	CORTA	143.000	7,4715	-19.139
GBP	CORTA	101.500	0,8508	-119.299
SEK	CORTA	512.000	10,4468	-49.010
USD	CORTA	1.797.500	1,1234	-1.600.054
Totale				-1.902.759

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	33.723.255	16.138.198	-	-	49.861.453
Titoli di Debito quotati	1.255.148	1.006.491	355.546	-	2.617.185
Titoli di Capitale quotati	1.278.536	7.463.115	20.660.825	245.442	29.647.918
Quote di OICR	-	3.664.518	-	-	3.664.518
Depositi bancari	3.772.196	-	-	-	3.772.196
Totale	40.029.135	28.272.322	21.016.371	245.442	89.563.270

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	49.861.453	2.617.185	10.241.300	2.915.138	65.635.076
USD	-	-	19.720.554	288.485	20.009.039
GBP	-	-	1.394.067	155.416	1.549.483
CHF	-	-	1.186.043	166.586	1.352.629
SEK	-	-	324.736	216.089	540.825
DKK	-	-	109.220	3.585	112.805
NOK	-	-	-	21.457	21.457
CAD	-	-	336.516	5.440	341.956
Totale	49.861.453	2.617.185	33.312.436	3.772.196	89.563.270

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,769	7,443	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,404	2,396	3,002	0,000

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' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-76.158.799	67.586.544	-8.572.254	143.745.343
Titoli di Debito quotati	-2.742.519	5.993.517	3.250.998	8.736.036
Titoli di capitale quotati	-36.276.463	33.177.067	-3.099.396	69.453.530
Quote di OICR	-4.759.522	1.447.597	-3.311.925	6.207.119
Totale	-119.937.303	108.204.725	-11.732.577	228.142.028

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	143.745.341	0,000
Titoli di Debito quotati	-	474	475	8.736.036	0,005
Titoli di Capitale quotati	16.295	15.006	31.301	69.453.531	0,045
Quote di OICR	-	-	-	6.207.120	0,000
Totale	16.295	15.480	31.776	228.142.028	0,014

Posizioni in conflitto di interesse

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse in essere al 31.12.2019, ai sensi del "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" approvato in data 23 maggio 2016 ai sensi dell'Articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014, n. 166

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	619	203.868
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	7.380	823.346
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	1.715	399.553
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	4.080	9.582
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	6.576	1.884.285
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	2.736	353.466
E. ON SE	DE000ENAG999	737	7.019,18
BANCO SANTANDER S.A.	ES0113900J37	4.910	18.314,30
REPSOL S.A.	ES01753516115	1.156	16.103,08
Telefonica S.A.	ES0178430E18	1.419	8.836,11
ATOS SE	FR0000051732	31	2.303,92
SANOFI S.A.	FR0000120578	320	28.678,40
CAPGEMINI SE	FR0000125338	49	5.336,10
VIVENDI S.A.	FR0000127771	307	7.926,74
VALEO S.A.	FR0013176526	97	3.046,77
UNILEVER ORD SHS	NL0000388619	420	21.516,60
JERONIMO MARTINS, SGPS, S.A.	PTJMT0AE0001	693	10.162,84
APPLE INC.	US0378331005	1.566	409.342,98
BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	8.240	258.334,34
GENERAL ELECTRIC COMPANY	US3696041033	4.022	39.955,06
ELI LILLY AND COMPANY	US5324571083	763	89.265,70
MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	332	58.399,96
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	US6745991058	366	13.426,08
PROLOGIS, INC.	US74340W1036	1.802	142.985,83
T-MOBILE US, INC.	US8725901040	2.141	149.454,53

Il Responsabile del Fondo ha monitorato le operazioni in conflitto di interesse, come previsto dal Regolamento, senza segnalare al Consiglio anomalie. Il Consiglio ha confermato la valutazione del Responsabile.

l) Ratei e risconti attivi **€ 222.316**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 507.121**

La voce si compone per € 379.886 di crediti per operazioni da regolare, per € 1.837 di crediti per commissioni di retrocessione e per € 125.398 di crediti previdenziali.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 73.236**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2019.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.452.954**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.421.441**

La voce è composta per € 2.421.441 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2019
CC0017706500	C/c raccolta	1.384.495
CC0017707700	C/c polizze	1.036.946
Totale		2.421.441

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 31.513**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 516, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 29.889 e dal credito verso il gestore per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2019 per € 1.108.

50 – Crediti di imposta **€ -**

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2019.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 914.353**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 914.353**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	411.771
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	231.749
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	139.081
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	73.359
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	40.552
Erario ritenute su redditi da capitale	17.841
Totale	914.353

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 551.597

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 550.489

La voce è costituita per € 22.293 dai debiti per commissioni di gestione, per € 3.303 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria, per € 461.169 da debiti per operazioni da regolare e per € 63.724 dai debiti per commissioni di overperformance.

e) Debiti su operazioni forward/future

€ 1.108

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.083.636

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.083.636

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.036.953
Altri debiti	29.889
Debiti verso Azienda	6.415
Fornitori	4.880
Fatture da ricevere	3.691
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	821
Debiti verso Amministratori	535
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	362
Debiti verso Sindaci	62
Erario addizionale regionale	23
Erario addizionale comunale	5
Totale	1.083.636

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2020.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta **€ 1.414.593**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine

Valute da regolare **€ -1.902.759**

La voce comprende il valore delle valute da regolare al 31 dicembre 2019.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 2.168.850**

a) Contributi per le prestazioni **€ 6.488.009**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.762.171
Di cui	
Azienda	2.289.618
Aderente	1.026.751
TFR	2.445.802
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	721.433
Trasferimento da altri fondi	4.405
Totale 10 a)	6.488.009

b) Anticipazioni **€ -1.390.985**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -2.754.715**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-1.965.730
Trasferimento posizione individuale in uscita	-361.645
Riscatto immediato	-212.266
Riscatto parziale	-81.940
Riscatto totale	-77.420
Riscatto Rata R.I.T.A.	-55.714
Totale	-2.754.715

e) Erogazioni in forma capitale **€ -173.459**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 9.402.511**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	590.756	1.197.603
Titoli di Debito quotati	26.333	106.516
Titoli di Capitale quotati	514.250	6.276.209
Quote di OICR	-	352.594
Depositi bancari	19.639	81.929
Futures	-	329.668
Risultato della gestione cambi	-	-66.678
Altri costi	-	-31.657
Altri ricavi	-	37.125
Comm.ni di negoziazione	-	-31.776
Totale	1.150.978	8.251.533

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -167.607****a) Commissioni di Gestione****€ -148.695**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
MEDIOBANCA	-6.072	-	-6.072
AZIMUT	-39.414	-29.396	-68.810
EURIZON CAPITAL	-39.485	-34.328	-73.813
Totale	-84.971	-63.724	-148.695

b) Commissioni Banca Depositaria**€ -18.912**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ -100.013**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 125.595**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 3.137, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 122.458.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -67.054**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 60.639 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti da UBI Banca S.p.A., per € 6.415.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-32.384
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-19.894
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-8.147
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-214
Totale	-60.639

c) Spese generali ed amministrative**€ -36.051**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	-6.001
Assicurazioni	-4.161
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.779
Compensi altri sindaci	-855
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-855
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-855
Compenso Responsabile del Fondo	-855
Rimborso spese delegati	-693
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-641
Spese consulenza	-626
Rimborso spese società di revisione	-480
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-364
Contributo INPS sindaci	-274
Rimborsi spese altri sindaci	-247
Spese grafiche e tipografiche	-146
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-138
Contributo INPS amministratori	-137
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-104
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-78
Totale	-19.289

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-13.043
Contributo annuale Covip	-2.195
Spese legali e notarili	-1.031
Bolli e Postali	-386

Spese varie	-84
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-23
Totale	-16.762

d) Spese per il personale

€ -122.458

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-122.458
------------------------	----------

g) Oneri e proventi diversi

€ -45

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Sopravvenienze passive	-28
Oneri bancari	-17
Totale Oneri	-45

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.692.497

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
20 Investimenti in gestione	61.086.678	55.645.293
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	61.086.678	55.645.293
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.948.336	2.048.226
40-a) Cassa e depositi bancari	1.419.763	1.475.096
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	528.573	573.130
50 Crediti di imposta	-	11.865
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	63.035.014	57.705.384

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	719.387	814.740
10-a) Debiti della gestione previdenziale	719.387	814.740
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.002.700	1.042.570
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.002.700	1.042.570
50 Debiti di imposta	226.249	202.781
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.948.336	2.060.091
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	61.086.678	55.645.293
CONTI D'ORDINE	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	4.342.398	2.325.411
10-a) Contributi per le prestazioni	6.567.706	5.282.935
10-b) Anticipazioni	-591.266	-444.843
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.481.605	-1.233.491
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-152.437	-1.147.878
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-143.177
10-i) Altre entrate previdenziali	-	11.865
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.371.035	1.422.317
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.371.035	1.422.317
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.371.035	1.422.317
60 Saldo della gestione amministrativa	-45.799	-51.514
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	85.115	30.612
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-23.496	-24.259
60-c) Spese generali ed amministrative	-24.399	-28.812
60-d) Spese per il personale	-82.988	-29.032
60-g) Oneri e proventi diversi	-31	-23
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.667.634	3.696.214
80 Imposta sostitutiva	-226.249	-202.781
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.441.385	3.493.433

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.934.353,332		55.645.293
a) Quote emesse	576.871,13	6.567.706	-
b) Quote annullate	-195.216,01	-2.225.308	-
c) Variazione del valore quota	-	1.098.987	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	5.441.385
Quote in essere a fine esercizio	5.316.008,452		61.086.678

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 11,277.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,491.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.342.398, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 61.086.678

Le risorse del comparto sono affidate in gestione a:

- Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014;
 - UnipolSai Assicurazioni, a partire dal 1° gennaio 2019,
- entrambe investono in apposite Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	54.648.921
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI	5.720.969
Totale	60.369.890

Il totale di € 60.369.830 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 61.086.678, per alcune voci temporaneamente in transito verso i gestori Allianz SpA e UnipolSai Assicurazioni alla data del 31.12.2019, come da tabella che segue:

Totale risorse gestite	60.369.890
Imposta sostitutiva 2019	-226.249
Disinvestimenti dicembre	-278.844
Contributi dicembre	263.084
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	969.760
Riscatto per conversione comparto	-14.087
Saldo della gestione amministrativa dicembre	3.124
Investimenti in gestione voce 20	61.086.678

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.948.336

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.419.763

La voce è composta per € 1.419.763 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0017706500	C/raccolta	717.035
CC0017707700	C/polizze	702.728
	Totale	1.419.763

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 528.573

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 350, dal credito verso UBI Banca per il personale in distacco per € 20.256 e dal credito verso il gestore principalmente per l'imposta sostitutiva e le liquidazioni di competenza dicembre per € 507.967.

50 – Crediti di imposta

€ -

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2019.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 719.387

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 719.387

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	270.644
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	155.212
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	132.767
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	107.237

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	41.436
Erario ritenute su redditi da capitale	12.091
Totale	719.387

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 1.002.700

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.002.700

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	702.733
Debiti verso Gestori	268.331
Altri debiti	20.256
Debiti verso Azienda	4.347
Fornitori	3.307
Fatture da ricevere	2.501
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	557
Debiti verso Amministratori	362
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	245
Debiti verso Sindaci	42
Erario addizionale regionale	16
Erario addizionale comunale	3
Totale	1.002.700

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2020.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta

€ 226.249

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

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 4.342.398

a) Contributi per le prestazioni € 6.567.706

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	1.777.970
Di cui	
Azienda	707.574
Aderente	345.868
TFR	724.528
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	4.789.736
Trasferimento da altri fondi	-
Totale 10 a)	6.567.706

b) Anticipazioni € -591.266

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.481.605

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2019, così ripartite:

Rata R.I.T.A.	-616.716
Riscatto parziale	-302.731
Riscatto per conversione comparto	-202.421
Riscatto totale	-179.260
Riscatto immediato	-159.997
Trasferimento in uscita	-20.480
Totale	-1.481.605

e) Erogazioni in forma capitale € -152.437

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.371.035

30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 1.371.035

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -45.799

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 85.115**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.126, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 82.989.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -23.496**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 19.149 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.347.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-13.482
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.522
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-145
Totale	-19.149

c) Spese generali ed amministrative **€ -24.399**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Compensi Società di Revisione	-4.066
Assicurazioni	-2.820
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.206
Compensi altri sindaci	-580
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-580
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-580
Compenso Responsabile del Fondo	-580
Rimborso spese delegati	-470
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-435
Spese consulenza	-424
Rimborso spese società di revisione	-325
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-247
Contributo INPS sindaci	-185
Rimborsi spese altri sindaci	-167
Spese grafiche e tipografiche	-99
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-93
Contributo INPS amministratori	-93
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-71
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-53

Spese varie	-26
Totale	-13.100

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-8.839
Contributo annuale Covip	-1.488
Spese legali e notarili	-698
Bolli e Postali	-258
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-16
Totale	-11.299

d) Spese per il personale **€ -82.988**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-82.988
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi **€ -31**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Oneri bancari	-12
Sopravvenienze passive	-19
Totale Oneri	-31

80 – Imposta sostitutiva **€ -226.249**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.