
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta

F  N D E M A I N
costruisci il tuo futuro

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Vice Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Consiglieri:

in rappresentanza dei lavoratori:

Jean-Pierre CHARLES

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Mariandrea NARDO

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Luigina BORNEY

Marco LORENZETTI

Valter MOMBELLI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Paolo PIFFARI (Presidente)

Davide CASOLA

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO

Luigi D'AQUINO

DIRETTORE GENERALE

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

Barbara ABRAM

Denise ALLEYSON

Ingrid BREDY

Luigi COLABELLO

Remy COME'

Mauro CRETIER

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Dimitri DEME'

Giorgio Francesco DIEMOZ

Natale DODARO

Carlo FARINET

Ketty FASCIOLO

Matteo MALUTTA

Umberto NIGRA

Valter PHILIPPOT

Lucio RISINI

Giuseppe RUGGIERI

Angelo TOPPO

Attilio VIGLINO

Vilma VUILLERMIN

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Marilina AMORFINI

Luigina BORNEY

Massimo CANEPA

Monia CARLIN

Luigi CHIAVENUTO

Stefania FANIZZI

Corrado GIORDANO

Speranza GIROD

Clarissa GREGORI

Patrizia JORIS

Marco LORENZETTI

Michel MARTINET

Pier Maria MINUZZO

Valter MOMBELLI

Valter PIETRONI

Roberta QUATTROCCHIO

Daniele Dante QUINSON

Carla Stefania RICCARDI

Adriano VALIERI

Aldo ZAPPATERRA

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

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 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

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	156.636.744	139.427.328
20-a) Depositi bancari	4.079.772	3.552.629
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	78.707.470	75.126.827
20-d) Titoli di debito quotati	16.898.151	12.887.596
20-e) Titoli di capitale quotati	25.806.944	21.755.439
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	29.376.712	24.660.482
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	530.106	498.333
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	482.507	196.821
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	755.082	749.201
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.082	413.908
40 Attivita' della gestione amministrativa	828.998	888.597
40-a) Cassa e depositi bancari	813.899	879.939
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.099	8.658
50 Crediti di imposta	1.770	964.032
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	157.468.594	141.693.865

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.488.246	1.967.158
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.488.246	1.967.158
20 Passivita' della gestione finanziaria	100.307	737.274
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	71.658	562.098
20-e) Debiti su operazioni forward / future	28.649	175.176
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.082	413.908
40 Passivita' della gestione amministrativa	107.735	70.518
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	52.833	52.359
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	54.902	18.159
50 Debiti di imposta	1.560.453	4.108
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.257.823	3.192.966
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	152.210.771	138.500.899
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.118.149	3.188.954
Contributi da ricevere	-3.118.149	-3.188.954
Contratti futures	385.954	345.309
Controparte c/contratti futures	-385.954	-345.309
Valute da regolare	-32.678.657	-34.638.487
Controparte per valute da regolare	32.678.657	34.638.487

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	1.473.331	2.860.736
10-a) Contributi per le prestazioni	13.421.589	12.340.674
10-b) Anticipazioni	-2.145.064	-1.006.807
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.954.025	-2.980.284
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.786.173	-5.492.850
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-62.996	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	3
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.997.201	-4.300.533
30-a) Dividendi e interessi	1.871.510	1.965.096
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.049.325	-6.286.172
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	76.366	20.543
40 Oneri di gestione	-237.945	-227.844
40-a) Societa' di gestione	-205.678	-197.806
40-b) Banca depositaria	-32.267	-30.038
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	14.759.256	-4.528.377
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	193.710	145.205
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-54.018	-60.069
60-c) Spese generali ed amministrative	-43.950	-39.674
60-d) Spese per il personale	-89.322	-26.540
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	48.482	-763
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-54.902	-18.159
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	16.232.587	-1.667.641
80 Imposta sostitutiva	-2.522.715	959.924
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.709.872	-707.717

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, 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.

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FONDEMAIN, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FonDemain è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23/11/1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni e affini/CI.S.L.; FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/CI.S.L.; FAT – Federaz.

Alimentazione e Tabacco/C.I.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.;SI.NA.L.CO VV.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d’Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdotain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d’Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l’accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

- b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d’Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d’Aosta; C.N.A. Valle d’Aosta; Confederazione Nazionale dell’Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d’Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d’Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d’Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d’Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d’Aosta; Regione autonoma Valle d’Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d’Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - CGIL Valle d’Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d’Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d’Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FONDEMAIN è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

A decorrere dal 1° ottobre 2018, dopo aver recepito a livello statutario le pattuizioni di cui all’accordo delle Parti istitutive stipulato in data 8 marzo 2018, il Fondo pensione (che fino al 30 settembre 2018 ha avuto la denominazione di Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione autonoma Valle d’Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA) ha cambiato la propria denominazione in FONDEMAIN e ha ampliato la base dei potenziali aderenti in favore della quasi totalità dei lavoratori autonomi operanti sul territorio regionale - l’indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti è riportata nella Nota informativa - offrendo anche a costoro la possibilità di aderire a uno strumento unitario di previdenza complementare collettiva e di costituirsi una pensione complementare adeguata. Il nuovo bacino complessivo dei potenziali aderenti del Fondo pensione - comprensivo delle nuove categorie di lavoratori oggetto dell’ampliamento - risulta ora essere approssimativamente pari a 35.500 unità.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FONDEMAIN è strutturato in tre comparti d'investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2019:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Amundi SGR S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: con garanzia del capitale versato;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto;. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);
 - politica di gestione: il Gestore, opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento. Il Gestore opera nel rispetto di un limite di rischio (c.d. budget di rischio) basato sulla statistica Var 99% con orizzonte temporale di 1 mese da contenere entro il limite del 2,30%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.;
 - *benchmark* al 31/12/2018: tasso di rivalutazione del TFR;
 - avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008.
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;

- finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;
- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 15% a un massimo del 35%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 65% a un massimo del 85%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
- *benchmark* al 31/12/2019:
 - 10% BofA Merrill Lynch GOV Euro IL TR (Codice Bloomberg EG01);
 - 5% BofA Merrill Lynch Emerging Market External debt nella versione Euro-Hedge (Codice Bloomberg EMGB Index);
 - 45% BofA Merrill Lynch Global Hedged TR (Codice Bloomberg W0G1 Index);
 - 10% BofA Merrill Lynch Corporate Euro TR (Codice Bloomberg ER00 Index);
 - 5% BofA Merrill Lynch High Yield Euro currencies (Codice Bloomberg HE00 Index);
 - 25% MSCI ACWI TR (Codice Bloomberg NDUEACWF Index);
- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata;
 - categoria del comparto: bilanciato;
 - orizzonte temporale: lungo periodo (tra 10 e 15 anni);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria (da un minimo del 35% fino a un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 65%;
 - *benchmark* al 31/12/2019:
 - 30% BofA Merrill Lynch Govt Euro TR (Codice Bloomberg EG00 Index);
 - 20% BofA Merrill Lynch Treasury Index (Codice Bloomberg GOQ0 Index);
 - 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR Eur (Codice Bloomberg MSDEEEMN Index);
 - 45% MSCI World 100% hedged to Eur TR (Codice Bloomberg MXW0HEUR Index).
 - avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione in forma di rendita, il Fondo ha stipulato - nel rispetto delle modalità e procedure previste dalle disposizioni vigenti e avvalendosi della collaborazione di Assofondipensione - due convenzioni della durata di 10 anni con:

1. UnipolSAI Assicurazioni S.p.A, originariamente in scadenza al 31 marzo 2019, rinnovata tacitamente fino al 31 marzo 2029; la convenzione prevede le seguenti tipologie di rendite:
 - rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);
 - rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvivate designato);
 - rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
 - rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa);
2. Raggruppamento Temporaneo di Imprese costituito tra Assicurazioni Generali S.p.A. e INA Assitalia S.p.A., originariamente in scadenza al 31 marzo 2019, è stata concordemente prorogata sino al 31 dicembre 2019, data in cui è scaduta; la convenzione prevedeva l'erogazione di rendite vitalizie immediate rivalutabili a premio unico, con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza (LTC - Long Term Care).

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti e nel Documento sulle rendite, reperibili sul sito web e presso la sede del Fondo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FONDEMAIN sono depositate presso una Banca Depositaria. Nel 2018 il servizio è stato espletato da DEPObank SpA, nuova denominazione di NEXI S.p.A. dal 1° luglio 2018. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Inoltre, il Fondo detiene un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del Credito Valtellinese, finalizzato alla ricezione della preventiva provvista dei fondi necessari al pagamento periodico delle imposte tramite procedura F24, in funzione della corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione 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 e 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 registrati in appositi conti d'ordine.

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.

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

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

I ratei 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 strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati all'ultimo valore quota disponibile.

I contratti 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, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;
- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

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.

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito 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 d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

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 e il valore unitario della quota.

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto del fondo pensione FONDEMAIN possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;
- d) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- e) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di attuazione dell'adesione tramite versamento dei contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- gli aderenti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 378 unità, per un totale di 7.187 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	7.187	7.143
Datori di lavoro	378*	450

* Il criterio di estrazione del numero dei datori di lavoro utilizzato quest'anno è stato allineato al criterio di esposizione utilizzato per le segnalazioni disaggregate annuali Covip, nelle quali vengono esposti i datori di lavoro con iscritti attivi non cessati.

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi:	7.187
⇒ Comparto Garantito:	1.187
⇒ Comparto Prudente:	5.213
⇒ Comparto Dinamico:	787

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FONDEMAIN. Il numero totale degli/dei accordi/contratti collettivi a cui fanno riferimento gli aderenti lavoratori dipendenti è pari a 90.

ACCORDO O CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO	Tot.
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	3011
ACCORDO DIPENDENTI DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA VDA	1028
CCNL METALMENCCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	511
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	430
CCNL IMPIANTI A FUNE – CIR AZIENDE FUNIVARIE DELLA VDA	322
CCNL TERZIARIO, DISTRIBUZIONE E SERVIZI	236
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM.ZIONE REGIONALE E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	149
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	132
ACCORDO PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL GRUPPO C.V.A.	111
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	105

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto

qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2019 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) e al netto dei rimborsi spese.

Per il mandato relativo al triennio maggio 2018/aprile 2021, l'Assemblea dei Delegati ha deliberato di attribuire (ai sensi dell'articolo 16, comma 2, lettera c), dello Statuto del Fondo):

- al Presidente del Fondo un compenso annuo di Euro 1.500,00 oltre all'eventuale IVA e ai contributi, subordinato alla partecipazione ad almeno il 70% delle riunioni consiliari nel periodo di riferimento;
- agli altri consiglieri un compenso di Euro 500,00 oltre all'eventuale IVA e ai contributi, subordinato alla partecipazione ad almeno il 70% delle riunioni consiliari nel periodo di riferimento;
- ai componenti del Collegio sindacale un compenso annuo pari a Euro 1.600,00 oltre all'eventuale IVA e ai contributi, con una maggiorazione del 20% per il Presidente del Collegio stesso, ossia un compenso annuo pari a Euro 1.920,00 oltre all'eventuale IVA e ai contributi.

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 4.667	€ 2.667
COLLEGIO SINDACALE	€ 6.720	€ 6.720

Ulteriori informazioni:

Merighi Luca è assunto da FONDEMAIN con la funzione di Direttore generale. La funzione finanza è affidata a personale del Fondo pensione Solidarietà Veneto in distacco. Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FONDEMAIN stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FONDEMAIN, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2019, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;
 - per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - l'importo della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;
- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli

aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;

- tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Ulteriori entrate a ciò finalizzate sono rappresentate:

- dalle trattenute in forma percentuale per la copertura di oneri amministrativi riconducibili al patrimonio (oneri di consulenza finanziaria e di controllo della gestione finanziaria), per l'anno 2019 pari allo 0,03% del patrimonio su base annua;
- dalle trattenute a titolo di spese per l'esercizio di prerogative individuali, pari a 12 euro in relazione all'anticipazione, al trasferimento e al riscatto nonché a 3 euro per ogni rata trimestrale di RITA.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2019 sono state pari a n. 192 per un importo complessivo pari a Euro 5.786.173.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2019 sono stati pari a n. 126 per un importo complessivo pari a Euro 3.476.890.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2019 sono stati pari a n. 23 per un importo complessivo pari a Euro 477.135.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2019 sono stati pari a n. 239 per un importo complessivo pari a Euro 2.145.064.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2004, FONDEMAIN ha acquisito a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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 al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

Per consentirne una analisi organica, si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.187	17%
PRUDENTE	5.213	72%
DINAMICO	787	11%
Totale	7.187	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 828.998**

a) Cassa e depositi bancari **€ 813.899**

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 585.921. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 206.613. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2020, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo.
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 21.230. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.
- conto corrente "di transito" (CC000000000698), pari a € 88.

E' inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari ad € 47.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 15.099**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2019
Crediti verso Gestori	13.417
Risconti Attivi	1.647
Crediti verso INAIL	31
Crediti verso Erario	3
Crediti verso aziende tardato pagamento	1
Totale	15.099

I crediti verso gestori si riferiscono principalmente alla liquidità non ancora incassata per il pagamento del costo della funzione finanziaria.

Il risconto attivo è inerente a una polizza assicurativa con competenza pluriennale.

50 – Crediti di imposta

€ 1.770

La voce si riferisce al credito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 107.735

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 52.833

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2019
Altri debiti	18.811
Fornitori	12.977
Fatture da ricevere	6.868
Personale conto ferie	4.345
Debiti verso Amministratori	3.775
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.815
Personale conto 14 ^a esima	1.643
Debiti verso Fondi Pensione	1.416
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.183
Totale	52.833

Il conto Debiti verso Fornitori si riferisce principalmente alla fattura del quarto trimestre emessa dal gestore amministrativo e non ancora liquidata alla data del 31.12.2019.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2019 relativi a fatture ricevute nel 2020, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo e al controllo interno.

I conti Personale conto retribuzione, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Debiti verso Inail sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore generale Responsabile del Fondo; in particolar modo le voci Personale conto retribuzione e conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2019 che avranno manifestazione finanziaria nel 2020, i Debiti verso fondi pensione e verso Inail sono stati regolarmente versati a scadenza di legge.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni di legge.

Il conto Altri Debiti accoglie principalmente il debito verso il gestore per le commissioni ancora da liquidare alla data del 31.12.2019.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 54.902**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

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

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 193.710**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2019
Quote associative	114.934
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	51.937
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	18.159
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	6.629
Quote iscrizione	2.051
Totale	193.710

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -54.018**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali e amministrative

€ -43.950

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.999
Compensi altri consiglieri	3.855
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.436
Compensi altri sindaci	6.090
Controllo interno	501
Totale	14.881

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese per consulenze finanziarie	16.165
Contributo annuale Covip	5.522
Bolli e Postali	2.415
Assicurazioni	2.204
Spese consulenza	961
Viaggi e trasferte	751
Servizi vari	685
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	244
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	77
Spese di rappresentanza	45
Totale	29.069

d) Spese per il personale

€ -89.322

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Personale in distacco	40.000
Retribuzioni Direttore	34.525
Contributi INPS Direttore	9.333
T.F.R.	2.182
Retribuzioni lorde	2.000
Contributi fondi pensione	806
Contributo INPS collaboratori	400
INAIL	76
Arrotondamento attuale	8
Arrotondamento precedente	-8
Totale	89.322

g) Oneri e proventi diversi

€ 48.482

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	48.993
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	170
Altri ricavi e proventi	128
Arrotondamenti attivi	6
Totale	49.297

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-1
Sopravvenienze passive	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-5
Oneri bancari	-281

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	-527
Totale	-815

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -54.902

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	22.694.934	21.702.899
20-a) Depositi bancari	986.785	768.714
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.338.203	11.767.323
20-d) Titoli di debito quotati	7.773.935	8.294.255
20-e) Titoli di capitale quotati	1.136.722	723.239
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	130.136	113.168
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	329.153	36.200
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.082	413.908
40 Attivita' della gestione amministrativa	154.745	143.767
40-a) Cassa e depositi bancari	152.538	142.328
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.207	1.439
50 Crediti di imposta	1.770	82.146
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	22.852.531	22.342.720

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	898.530	639.163
10-a) Debiti della gestione previdenziale	898.530	639.163
20 Passivita' della gestione finanziaria	22.210	22.281
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	22.210	22.281
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.082	413.908
40 Passivita' della gestione amministrativa	19.132	13.702
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.441	9.165
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.691	4.537
50 Debiti di imposta	15.273	4.108
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	956.227	1.093.162
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	21.896.304	21.249.558
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	514.992	529.930
Contributi da ricevere	-514.992	-529.930

3.1.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	153.266	-1.138.879
10-a) Contributi per le prestazioni	2.892.248	1.980.457
10-b) Anticipazioni	-278.498	-134.270
10-c) Trasferimenti e riscatti	-792.070	-707.545
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.668.414	-2.277.521
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	670.905	-414.160
30-a) Dividendi e interessi	238.403	288.063
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	356.136	-722.766
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	76.366	20.543
40 Oneri di gestione	-81.776	-82.355
40-a) Società di gestione	-77.063	-77.609
40-b) Banca depositaria	-4.713	-4.746
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	589.129	-496.515
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	32.867	25.649
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.922	-9.982
60-c) Spese generali ed amministrative	-7.069	-6.593
60-d) Spese per il personale	-14.193	-4.410
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	8.008	-127
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.691	-4.537
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	742.395	-1.635.394
80 Imposta sostitutiva	-95.649	78.038
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	646.746	-1.557.356

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.658.093,163		21.249.558
a) Quote emesse	209.390,381	2.892.248	
b) Quote annullate	-192.805,093	-2.738.982	
c) Variazione del valore quota		589.129	
d) Imposta sostitutiva		-95.649	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			646.746
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.674.678,451	646.746	21.896.304

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 12,816.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 13,075.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 153.266, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 22.694.934**

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	22.346.736
Totale	22.346.736

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 22.672.724) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 328.686.

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 799;

- altre commissioni: € 1.899.

a) Depositi bancari

€ 986.785

La voce è composta per € 986.785 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

c), d), e) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 21.248.860, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 22.852.531:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.044.280	8,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.967.993	8,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.937.981	8,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.645.322	7,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.492.050	6,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.127.258	4,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.025.990	4,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.855	2,24
SPAIN I/L BOND 30/11/2021 ,3	ES00000128D4	I.G - TStato Org.Int Q UE	467.373	2,05
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	217.958	0,95
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	216.062	0,95
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 14/12/2022 1,125	XS1333139746	I.G - TDebito Q UE	206.636	0,90
NORDEA BANK ABP 22/02/2023 1	XS1368470156	I.G - TDebito Q UE	205.994	0,90
COCA-COLA CO/THE 09/03/2023 ,75	XS1197832915	I.G - TDebito Q OCSE	204.806	0,90
DNB BANK ASA 25/09/2023 ,6	XS1883911924	I.G - TDebito Q OCSE	204.002	0,89
ABN AMRO BANK NV 31/05/2022 ,625	XS1422841202	I.G - TDebito Q UE	203.372	0,89
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	203.320	0,89
BAYER CAPITAL CORP BV 15/12/2022 ,625	XS1840614900	I.G - TDebito Q UE	203.222	0,89
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	XS1188094673	I.G - TDebito Q OCSE	203.202	0,89
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	202.856	0,89
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	201.184	0,88
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	168.519	0,74
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	156.791	0,69
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 20/04/2023 ,8	BE6276039425	I.G - TDebito Q UE	154.149	0,67
VERIZON COMMUNICATIONS 02/06/2022 ,5	XS1405767275	I.G - TDebito Q OCSE	152.027	0,67
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/04/2023 FLOATING	XS1801906279	I.G - TDebito Q OCSE	130.395	0,57
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	121.622	0,53
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q UE	121.486	0,53
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 09/08/2022 ,5	XS1863994981	I.G - TDebito Q UE	120.924	0,53
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2020 FLOATING	XS1382791892	I.G - TDebito Q UE	112.078	0,49
BMW FINANCE NV 24/01/2023 2,375	XS0877622034	I.G - TDebito Q UE	107.318	0,47
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	104.134	0,46
BANCO SANTANDER SA 14/12/2022 1,375	XS1330948818	I.G - TDebito Q UE	104.074	0,46
IBERDROLA INTL BV 01/02/2021 3,5	XS0879869187	I.G - TDebito Q UE	104.020	0,46
BNP PARIBAS 15/01/2023 1,125	XS1345331299	I.G - TDebito Q UE	103.413	0,45
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	103.316	0,45
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022 ,75	XS1425199848	I.G - TDebito Q UE	102.401	0,45
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	102.275	0,45
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2023 ,625	XS1382792197	I.G - TDebito Q UE	101.868	0,45
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	I.G - TDebito Q UE	101.741	0,45
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.370	0,44
SKANDINAVISKA ENSKILDA 13/03/2023 ,5	XS1788951090	I.G - TDebito Q UE	101.291	0,44
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	101.168	0,44
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	101.062	0,44

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 FLOATING	XS1586146851	I.G - TDebito Q UE	101.027	0,44
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	100.907	0,44
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	100.863	0,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	100.768	0,44
KBC GROUP NV 24/11/2022 FLOATING	BE0002281500	I.G - TDebito Q UE	100.743	0,44
LVMH MOET HENNESSY VUITT 28/02/2023 ,125	FR0013405347	I.G - TDebito Q UE	100.678	0,44
Altri			3.274.715	14,38
		Totale portafoglio	21.248.859	93,50

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2019 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.036.239	5.301.964	-	12.338.203
Titoli di Debito quotati	401.674	5.873.988	1.498.273	7.773.935
Titoli di Capitale quotati	64.644	840.970	231.108	1.136.722
Depositi bancari	986.785	-	-	986.785
Totale	8.489.342	12.016.922	1.729.381	22.235.645

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	Depositi bancari	Totale
EUR	12.338.203	7.773.935	542.070	903.873	21.558.081
USD	-	-	-	18.547	18.547
GBP	-	-	307.147	14.449	321.596
CHF	-	-	217.182	12.632	229.814
SEK	-	-	45.616	23.083	68.699
DKK	-	-	20.028	1.616	21.644
NOK	-	-	4.679	12.585	17.264
Totale	12.338.203	7.773.935	1.136.722	986.785	22.235.645

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,671	2,634	-

Titoli di Debito quotati	0,270	2,020	1,514
--------------------------	-------	-------	-------

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31.12.2019 si segnalano le seguenti posizioni in conflitto d'interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022,75	XS1425199848	100.000	EUR	102.401
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLO	XS1787278008	100.000	EUR	100.551
Totale				202.952

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-7.485.002	6.995.321	-489.681	14.480.323
Titoli di Debito quotati	-439.150	539.238	100.088	978.388
Titoli di capitale quotati	-242.444	34	-242.410	242.478
Totale	-8.166.596	7.534.593	-632.003	15.701.189

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	14.480.323	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	978.388	0,000
Titoli di Capitale quotati	40	-	40	242.478	0,016
Totale	40	-	40	15.701.189	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 130.136

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 329.153

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 328.686 e per € 467 da dividendi da incassare.

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 1.082

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 154.745

a) Cassa e depositi bancari € 152.538

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2019 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 2.207

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € 1.770

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 898.530

a) Debiti della gestione previdenziale € 898.530

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	601.540
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	124.965
Passività della gestione previdenziale	56.893
Erario ritenute su redditi da capitale	31.602
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	30.007
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	28.979
Contributi da riconciliare	12.047
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	10.917
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	1.301
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	228
Contributi da identificare	51
Totale	898.530

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2019, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 22.210

d) Altre passività della gestione finanziaria € 22.210

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 13.937) e di garanzia (€ 5.575), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 799) e dagli oneri di controllo della gestione finanziaria (€ 1.899).

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 1.082

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 19.132

b) Altre passività della gestione amministrativa € 8.441

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 10.691

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 15.273

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere € 514.992

La voce rappresenta i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 125.111 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 383.494 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti; per € 6.387 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2019.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 153.266**a) Contributi per le prestazioni** € 2.892.248

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.875.309
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	892.487
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	117.230
TFR Progresso	7.212
Contributi per ristoro posizioni	10
Totale	2.892.248

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	543.729	475.472	856.108	1.875.309

b) Anticipazioni € -278.498

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -792.070

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	-290.325
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-221.379
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-210.273
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	-41.776
Trasferimento posizioni in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-17.700
Liquidazione posizioni - Riscatto Immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs.	-10.617

252/2005)	
Totale	-792.070

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 1.668.414**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA **€ 670.905**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	138.451	105.213
Titoli di Debito quotati	71.337	83.148
Titoli di Capitale quotati	27.936	174.934
Depositi bancari	679	682
Commissioni di negoziazione	-	-40
Altri costi	-	-8.451
Altri ricavi	-	650
Totale	238.403	356.136

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 623) e dagli oneri amministrativi riconducibili al patrimonio (€ 7.828); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 574) e da proventi diversi (€ 76).

e) Differenziale su garanzie di risultato **€76.366**

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE **€ -81.776**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 77.063 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 4.713.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi SGR	55.045	22.018	77.063
Totale	55.045	22.018	77.063

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 0**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 32.867**

L'importo è così composto:

Quote associative	19.051
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	7.828
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	4.537

Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.095
Quote iscrizione	356

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 8.922**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 7.069**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 14.193**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 8.008**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 10.691**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva **- 95.649**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. La voce è composta nel seguente modo:

-€ 80.376 debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;

-€ 15.273 debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	121.719.860	108.545.023
20-a) Depositi bancari	2.722.430	2.360.698
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	62.678.968	60.306.548
20-d) Titoli di debito quotati	9.124.216	4.593.341
20-e) Titoli di capitale quotati	24.670.222	21.032.200
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	21.302.359	19.032.309
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	380.744	369.583
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	91.114	120.202
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	749.807	730.142
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	577.368	634.302
40-a) Cassa e depositi bancari	565.718	627.889
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	11.650	6.413
50 Crediti di imposta	-	801.358
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	122.297.228	109.980.683

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.362.851	1.278.873
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.362.851	1.278.873
20 Passivita' della gestione finanziaria	70.276	707.857
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	44.989	536.093
20-e) Debiti su operazioni forward / future	25.287	171.764
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	79.587	51.993
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	39.016	38.371
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	40.571	13.622
50 Debiti di imposta	1.331.489	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.844.203	2.038.723
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	118.453.025	107.941.960
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.261.710	2.362.138
Contributi da ricevere	-2.261.710	-2.362.138
Contratti futures	385.954	345.309
Controparte c/contratti futures	-385.954	-345.309
Valute da regolare	-31.079.456	-33.140.648
Controparte per valute da regolare	31.079.456	33.140.648

3.2.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	122.859	2.061.130
10-a) Contributi per le prestazioni	8.712.646	8.240.634
10-b) Anticipazioni	-1.686.215	-833.605
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.926.759	-2.130.570
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.913.817	-3.215.329
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-62.996	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	12.663.774	-3.511.592
30-a) Dividendi e interessi	1.572.702	1.629.115
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.091.072	-5.140.707
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-142.721	-134.828
40-a) Società di gestione	-117.540	-111.388
40-b) Banca depositaria	-25.181	-23.440
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	12.521.053	-3.646.420
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	144.107	108.130
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-39.181	-44.896
60-c) Spese generali ed amministrative	-32.752	-29.388
60-d) Spese per il personale	-66.768	-19.659
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	35.165	-565
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-40.571	-13.622
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.643.912	-1.585.290
80 Imposta sostitutiva	-2.132.847	801.358
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.511.065	-783.932

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.972.462,66227		107.941.960
a) Quote emesse	504.665,93685	8.280.058	
b) Quote annullate	-492.715,48404	-8.157.199	
c) Variazione del valore quota		12.521.053	
d) Imposta sostitutiva		-2.132.847	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			10.511.065
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.984.413,11508	10.511.065	118.453.025

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,481.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,960.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 122.859, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 121.719.860**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR	60.910.642
Amundi SGR	60.696.731
Totale	121.607.373

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 121.649.584) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 56.892;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 4.359;
- oneri di controllo della gestione finanziaria: €10.322.

a) Depositi bancari

€ 2.722.430

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 2.722.430.

c), d), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 117.775.765, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 122.297.228:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	5.963.765	4,88
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.784.451	3,09
CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.533.032	2,89
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	2.791.146	2,28
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	2.770.996	2,27
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.333.450	1,91
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.108.384	1,72
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	I.G - OICVM UE	2.086.454	1,71
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.039.925	1,67
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.982.274	1,62
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.932.980	1,58
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.920.506	1,57
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	1.899.902	1,55
US TREASURY N/B 15/08/2020 1,5	US9128282Q23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.779.058	1,45
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.760.297	1,44
US TREASURY N/B 15/08/2021 2,125	US912828RC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.615.673	1,32
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.608.100	1,31
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2036 ,6	JP1201591GC4	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.471.095	1,20
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.410.864	1,15
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2031 1,8	JP1201301B94	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.405.907	1,15
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.321.045	1,08
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.294.142	1,06
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.273.555	1,04
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.248.688	1,02
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q UE	990.216	0,81
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	961.305	0,79
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	944.621	0,77
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,1	JP1300101357	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	938.603	0,77
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	I.G - TStato Org.Int Q UE	889.583	0,73
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	868.222	0,71
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	865.537	0,71
UK TSY 1 1/2% 2021 22/01/2021 1,5	GB00BY5F581	I.G - TStato Org.Int Q UE	830.618	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	826.818	0,68
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	809.993	0,66
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	776.227	0,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	706.064	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	700.752	0,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	687.685	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	I.G - TStato Org.Int Q IT	682.616	0,56
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	660.290	0,54
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	657.268	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	633.832	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	622.140	0,51
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2057 ,9	JP1400101H56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	604.581	0,49

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	599.881	0,49
EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	I.G - OICVM UE	595.418	0,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.411	0,48
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	586.307	0,48
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2048 2,4	JP14000117B7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	582.065	0,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	568.150	0,46
Altri			47.260.873	38,64
		Totale portafoglio	117.775.765	96,30

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2019 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar20	CORTA	EUR	-745.800
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar20	LUNGA	USD	143.809
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar20	LUNGA	JPY	987.945
Totale				385.954

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	2.660.500	0,8508	-3.127.057
GBP	LUNGA	14.500	0,8508	17.043
JPY	CORTA	1.085.800.000	121,9400	-8.904.379
JPY	LUNGA	2.530.000	121,9400	20.748
USD	CORTA	21.456.000	1,1234	-19.099.163
USD	LUNGA	15.000	1,1234	13.352
Totale				-31.079.456

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	13.903.431	19.582.309	29.193.228	-	62.678.968
Titoli di Debito quotati	-	7.490.121	1.634.095	-	9.124.216
Titoli di Capitale quotati	501.434	4.694.279	19.309.197	165.312	24.670.222
Quote di OICR	-	21.302.359	-	-	21.302.359
Depositi bancari	2.722.430	-	-	-	2.722.430
Totale	17.127.295	53.069.068	50.136.520	165.312	120.498.195

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	30.389.663	8.521.934	22.683.060	1.672.737	63.267.394
USD	19.419.130	602.282	20.580.416	237.079	40.838.907
JPY	9.774.098	-	-	81.081	9.855.179
GBP	3.096.077	-	963.321	266.945	4.326.343
CHF	-	-	755.750	194.385	950.135
SEK	-	-	135.698	97.110	232.808
DKK	-	-	86.888	11.212	98.100
NOK	-	-	13.891	4.000	17.891
CAD	-	-	370.447	141.948	512.395
AUD	-	-	223.285	12.407	235.692
HKD	-	-	126.445	2.372	128.817
SGD	-	-	33.380	1.154	34.534
Totale	62.678.968	9.124.216	45.972.581	2.722.430	120.498.195

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,579	9,680	9,135
Titoli di Debito quotati	0,000	6,114	6,002

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.

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31/12/2019 si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	56.082	EUR	5.963.765
AMUNDI-IND MSCI EMU-OEC	LU0557865341	182	EUR	324.713
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	2.045	EUR	2.086.454
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.817	USD	1.899.902
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	126	EUR	148.613
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	5.230	EUR	12.283
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	8.144	EUR	2.333.450
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	26.752	EUR	2.770.996
EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	3.999	EUR	595.418
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	26.076	EUR	2.791.146
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	119	EUR	222.508
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	41	EUR	128.824
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	594	EUR	599.881
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	11.415	EUR	1.273.555
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	219.208
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	88	EUR	163.133
Totale				21.533.849

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-48.091.672	49.259.440	1.167.768	97.351.112
Titoli di Debito quotati	-8.070.914	4.012.451	-4.058.463	12.083.365
Titoli di Capitale quotati	-26.588.378	28.798.478	2.210.100	55.386.856
Quote di OICR	-10.350.091	10.708.311	358.220	21.058.402
Totale	-93.101.055	92.778.680	-322.375	185.879.735

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	97.351.112	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.083.365	0,000
Titoli di Capitale quotati	7.428	8.123	15.552	55.386.856	0,028
Quote di OICR	-	-	-	21.058.402	0,000
Totale	7.428	8.123	15.552	185.879.735	0,008

l) Ratei e risconti attivi **€ 380.744**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 91.114**

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 56.892, per € 20.814 da dividendi da incassare, per € 13.408 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 749.807**

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte e a *forward* su posizioni in cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 577.368**

a) Cassa e depositi bancari **€ 565.718**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 11.650**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 2.362.851****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.362.851**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.040.711
Passività della gestione previdenziale	387.349
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	325.240
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	177.957
Erario ritenute su redditi da capitale	138.787
Contributi da riconciliare	52.908
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	62.517
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	49.725
Debiti verso aderenti - Rate R.I.T.A.	52.061
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	47.947
Debiti verso aderenti - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	24.609
Debiti verso aderenti - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	2.370
Debito verso aderenti per pagamenti ritornati	443
Contributi da identificare	226
Contributi da rimborsare	1
Totale	2.362.851

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2020.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 70.276**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 44.989**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 30.308), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 4.359) per il servizio da questa prestato e dagli oneri di controllo della gestione finanziaria (€ 10.322).

e) Debiti su operazioni *forward/future* **€ 25.287**

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 79.587**

€ 39.016

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 40.571**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA **€ 1.331.489**

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

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere **€ 2.261.710**

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 549.456 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.684.206 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti e per € 28.048 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2019.

Contratti *Futures* **€ 385.954**

La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare **€ -31.079.456**

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2019 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 122.859

a) Contributi per le prestazioni

€ 8.712.646

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.213.421
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	353.390
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	144.503
Contributi per ristoro posizioni	1.332
Totale	8.712.646

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	2.622.257	2.133.611	3.457.553	8.213.421

b) Anticipazioni

€ - 1.686.215

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 2.926.759

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	1.000.323
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	766.362
Trasferimento posizione individuale in uscita	418.452
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	324.017
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	157.511
Liquidazione posizioni - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	123.634

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	70.973
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	65.487
Totale	2.926.759

e) Erogazioni in forma di capitale € - 3.913.817

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

h) Altre uscite previdenziali € - 62.996

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA € 12.663.774

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	970.286	3.516.729
Titoli di Debito quotati	110.706	462.816
Titoli di Capitale quotati	481.718	5.923.416
Quote di OICR	-	2.628.268
Depositi bancari	9.992	116.450
Futures	-	17.516
Risultato della gestione cambi	-	-1.572.627
Commissioni di negoziazione	-	-15.552
Commissioni di retrocessione	-	60.759
Altri costi	-	-54.901
Altri ricavi	-	8.198
Totale	1.572.702	11.091.072

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 12.761), arrotondamenti passivi (€ 7), oneri diversi (€ 1.608) e dagli oneri della gestione amministrativa riconducibili al patrimonio (€ 40.525); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 6.478), da proventi diversi (€ 1.713), e da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE € - 142.721

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 117.540 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 25.181.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	58.745
Eurizon Capital SGR	58.795
Totale	117.540

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 144.107

L'importo è così composto:

- Quote associative € 84.251
- Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio € 40.526
- Entrate a copertura oneri amm.vi riscontate € 13.622
- Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative) € 4.808
- Quote iscrizione € 900

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 39.181

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative € - 32.752

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € - 66.768

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 35.165

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € - 40.571

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € - 2.132.847

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	12.221.950	9.179.406
20-a) Depositi bancari	370.557	423.217
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.690.299	3.052.956
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	8.074.353	5.628.173
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	19.226	15.582
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	62.240	40.419
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.275	19.059
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	96.885	110.528
40-a) Cassa e depositi bancari	95.643	109.722
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.242	806
50 Crediti di imposta	-	80.528
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.318.835	9.370.462

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	226.865	49.122
10-a) Debiti della gestione previdenziale	226.865	49.122
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.821	7.136
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	4.459	3.724
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.362	3.412
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	9.016	4.823
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.376	4.823
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.640	-
50 Debiti di imposta	213.691	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	457.393	61.081
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	11.861.442	9.309.381
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	341.447	296.886
Contributi da ricevere	-341.447	-296.886
Valute da regolare	-1.599.201	-1.497.839
Controparte per valute da regolare	1.599.201	1.497.839

3.3.2. Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	1.197.206	1.938.485
10-a) Contributi per le prestazioni	1.816.695	2.119.583
10-b) Anticipazioni	-180.351	-38.932
10-c) Trasferimenti e riscatti	-235.196	-142.169
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-203.942	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	3
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.662.522	-374.781
30-a) Dividendi e interessi	60.405	47.918
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.602.117	-422.699
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-13.448	-10.661
40-a) Societa' di gestione	-11.075	-8.809
40-b) Banca depositaria	-2.373	-1.852
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.649.074	-385.442
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.736	11.426
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-5.915	-5.191
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.129	-3.693
60-d) Spese per il personale	-8.361	-2.471
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.309	-71
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.640	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.846.280	1.553.043
80 Imposta sostitutiva	-294.219	80.528
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.552.061	1.633.571

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	620.368,017	-	9.309.381
a) Quote emesse	111.569,466	1.816.383	
b) Quote annullate	-37.437,912	-619.177	
c) Variazione del valore quota		1.649.074	
d) Imposta sostitutiva		-294.219	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			2.552.061
Quote in essere alla fine dell'esercizio	694.499,571	2.991.199	11.861.442

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,006.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 17,079.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.197.206, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 12.221.950**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	6.109.736
Eurizon Capital SGR	6.047.184
Totale	12.156.920

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 12.214.129) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 58.663;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 436;

- oneri di controllo della gestione finanziaria: € 1.018

a) Depositi bancari

€ 370.557

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 370.557.

c), d), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 11.764.652, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 12.318.835:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	1.830.557	14,86
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	1.699.716	13,80
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	I.G - OICVM UE	1.308.845	10,62
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	589.430	4,78
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	567.273	4,60
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	350.025	2,84
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	343.690	2,79
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.765	2,45
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	I.G - OICVM UE	270.257	2,19
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	I.G - OICVM UE	250.095	2,03
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	241.153	1,96
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	228.271	1,85
US TREASURY N/B 31/07/2021 2,25	US912828WY26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	195.125	1,58
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	179.114	1,45
AMUNDI-EURO INFL BN-XEURACC	LU1998921420	I.G - OICVM UE	174.636	1,42
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	168.109	1,36
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	162.340	1,32
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	161.285	1,31
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	156.074	1,27
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US9128282R06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	129.937	1,05
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	127.179	1,03
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	117.927	0,96
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	117.926	0,96
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	113.377	0,92
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	98.009	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.381	0,71
US TREASURY N/B 15/11/2041 3,125	US912810QT88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	79.816	0,65
US TREASURY N/B 30/09/2026 1,625	US912828YG91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	76.481	0,62
US TREASURY N/B 31/10/2021 1,25	US912828T677	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	70.784	0,57
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	66.585	0,54
US TREASURY N/B 31/10/2020 1,75	US912828WC06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	62.372	0,51
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	60.588	0,49
US TREASURY N/B 15/08/2022 1,625	US912828TJ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	59.687	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	56.670	0,46
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	52.842	0,43
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	I.G - TStato Org.Int Q UE	52.108	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.043	0,41
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2020 ZERO COUPON	IT0005381832	I.G - TStato Org.Int Q IT	46.040	0,37
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	42.081	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	38.326	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.720	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	35.715	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	32.650	0,27

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/02/2039 3,5	US912810QA97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	31.280	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.755	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.329	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.044	0,21
BELGIUM KINGDOM 22/06/2026 1	BE0000337460	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.764	0,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.620	0,20
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.016	0,19
Altri			690.840	5,61
		Totale portafoglio	11.764.752	95,46

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2019 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	105.000	1,4598	-71.928
CHF	CORTA	70.000	1,0854	-64.492
GBP	CORTA	103.000	0,8508	-121.063
JPY	CORTA	22.500.000	121,9400	-184.517
USD	CORTA	1.300.000	1,1234	-1.157.201
Totale				-1.599.201

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.076.265	888.881	1.725.153	3.690.299
Quote di OICR	-	8.074.353	-	8.074.353
Depositi bancari	370.557	-	-	370.557
Totale	1.446.822	8.963.234	1.725.153	12.135.209

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	1.965.145	7.724.328	281.893	9.971.366
USD	1.725.154	350.025	67.549	2.142.728
JPY	-	-	4.909	4.909
GBP	-	-	6.210	6.210
CHF	-	-	1.768	1.768
SEK	-	-	75	75
CAD	-	-	8.153	8.153
Totale	3.690.299	8.074.353	370.557	12.135.209

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,693	11,335	7,724

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31/12/2019 si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	303	EUR	567.273
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	124	EUR	228.271
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	506	EUR	117.926
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.199	EUR	343.690
AMUNDI-EURO INFL BN-XEURACC	LU1998921420	175	EUR	174.636
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	270	EUR	270.257
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	575	EUR	1.830.557
AMUNDI-IND MSCI EMU-OEC	LU0557865341	3	EUR	4.470
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	14.771	EUR	1.699.716
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	3.674	EUR	589.430
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.867	EUR	241.153
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	1.187	EUR	250.095
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	1.330	EUR	1.308.845
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	335	USD	350.025
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	83	EUR	98.009
Totale				8.074.353

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-3.654.432	2.943.311	-711.121	6.597.743
Quote di OICR	-5.000.768	4.006.764	-994.004	9.007.532
Totale	-8.655.200	6.950.075	-1.705.125	15.605.275

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	6.597.743	0,000
Quote di OICR	-	-	-	9.007.532	0,000
Totali	-	-	-	15.605.275	0,000

l) Ratei e risconti attivi**€ 19.226**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 62.240

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 58.663 e per € 3.577 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti forward € 5.275

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni aperte di *forward* su cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 96.885

a) Cassa e depositi bancari € 95.643

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.242

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € -

Nessun credito del comparto nei confronti dell'erario si è generato nel 2019.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 226.865

a) Debiti della gestione previdenziale € 226.865

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	78.688
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	40.893
Debiti verso aderenti – Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	27.582
Erario ritenute su redditi da capitale	20.952
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	19.512
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	13.182

Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	10.797
Contributi da riconciliare	7.987
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	7.238
Contributi da identificare	34
Totale	226.865

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2019.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 7.821

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.459

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 3.005), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 436) e per altre commissioni (€ 1.018).

e) Debiti su operazioni forward / future € 3.362

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 9.016

b) Altre passività della gestione amministrativa € 5.376

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 3.640

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 213.691

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

CONTI D'ORDINE**Contributi da ricevere****€ 341.447**

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 82.951 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 254.263 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti; per € 4.234 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2019.

Valute da regolare**€ -1.599.201**

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2019 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 1.197.206****a) Contributi per le prestazioni****€ 1.816.695**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.341.125
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	285.185
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	182.645
TFR pregresso	7.740
Totale	1.816.695

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2019	551.145	311.717	478.263	1.341.125

b) Anticipazioni**€ - 180.351**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 235.196**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (switch out)	-111.598
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-40.983
Liquidazione posizioni – Riscatto (settore pubblico - art. 10 d.lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	-27.581
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-24.726
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-19.511
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-10.797
Totale	-235.196

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 203.942

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

€ 1.662.522

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	59.607	214.003
Quote di OICVM	-	1.452.175
Depositi bancari	798	18.000
Risultato della gestione cambi	-	-93.992
Retrocessione commissioni	-	15.761
Commissioni di negoziazione	-	-
Altri ricavi	-	12
Altri costi	-	-3.842
Totale	60.405	1.602.117

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 256), da oneri della gestione amministrativa riconducibili al patrimonio (€ 3.584) e da arrotondamenti passivi (€ 2); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 6.478), da proventi diversi (€ 1.713), e da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE

€ - 13.448

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 11.075 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 2.373.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	5.570
Eurizon Capital SGR	5.505
Totale	11.075

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € 0

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 16.736

L'importo è così composto:

Quote associative 11.632

Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio 3.583

Quote iscrizione 795

Ulteriori trattenute per copertura oneri amministrativi (quote associative) 726

Entrate a copertura oneri amministrativi riscontate?

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € - 5.915

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € - 4.129

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € - 8.361

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 5.309

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € - 3.640

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € - 294.219

La voce, di segno negativo, rappresenta il costo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Pollein, 26 marzo 2020

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
(Roberto FRANCESCONI)