



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2019**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Rubino**

FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2019

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2019</i>		<i>31/12/2018</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		1.350.409.234		1.181.073.816
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		752.363		1.856.134
40 Attività della gestione amministrativa		2.465.417		2.259.632
50 Crediti di imposta		95.787		10.038.324
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.353.722.801		1.195.227.906
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-11.419.981		-8.291.906
20 Passività della gestione finanziaria		-913.167		-3.212.105
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-752.363		-1.856.134
40 Passività della gestione amministrativa		-802.784		-543.936
50 Debiti di imposta		-10.428.908		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-24.317.203		-13.904.081
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.329.405.598		1.181.323.825
CONTI D'ORDINE		42.609.501		39.191.540
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2019</i>		<i>31/12/2018</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		54.239.780		55.685.266
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		116.333.170		-42.391.124
40 Oneri di gestione		-1.713.246		-1.596.027
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		114.619.924		-43.987.151
60 Saldo della gestione amministrativa		-406.486		-382.939
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		168.453.218		11.315.176
80 Imposta sostitutiva		-20.371.445		10.038.324
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		148.081.773		21.353.500

CONTI D'ORDINE		42.609.501		39.191.540
Crediti per contributi da ricevere	41.597.718		38.478.500	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	1.011.315		712.572	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	468		468	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2019</i>		<i>31/12/2018</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		54.239.780		55.685.266
a) Contributi per le prestazioni	158.608.647		186.288.679	
b) Anticipazioni	-18.923.765		-19.319.617	
c) Trasferimenti e riscatti	-47.891.976		-82.201.601	
d) Trasformazioni in rendita	-309.082		-176.710	
e) Erogazioni in forma di capitale	-35.250.549		-27.059.825	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.971.896		-1.843.541	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-21.599		-2.119	
h) Altre Entrate Previdenziali				
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		116.333.170		-42.391.124
a) Dividendi e interessi	21.225.895		20.060.246	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	95.107.275		-62.451.370	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.713.246		-1.596.027
a) Societa' di gestione	-1.514.754		-1.360.864	
b) Banca depositaria	-198.492		-235.163	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		114.619.924		-43.987.151
60 Saldo della gestione amministrativa		-406.486		-382.939
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.711.068		1.551.518	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-371.376		-340.671	
c) Spese generali ed amministrative	-597.011		-642.644	
d) Spese per il personale	-648.219		-638.623	
e) Ammortamenti	-72.605		-68.235	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-7.039		-7.663	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-421.304		-236.621	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		168.453.218		11.315.176
80 Imposta sostitutiva		-20.371.445		10.038.324
a) Imposta sostitutiva	-20.371.445		10.038.324	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		148.081.773		21.353.500

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.19			TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2019	2018
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA'						
Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti						
20 Investimenti in gestione	1.039.056	1.097.044.729	170.255.768	82.069.681	1.350.409.234	1.181.073.816
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	752.363	0	752.363	1.856.134
40 Attività della gestione amministrativa	0	1.997.967	341.365	126.085	2.465.417	2.259.632
50 Crediti di imposta	0	0	95.787	0	95.787	10.038.324
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.039.056	1.099.042.696	171.445.283	82.195.766	1.353.722.801	1.195.227.906
PASSIVITA'						
Fase di accumulo						
10 Passività della gestione previdenziale	-1.039.056	-7.111.725	-2.972.173	-297.027	-11.419.981	-8.291.906
20 Passività della gestione finanziaria	0	-720.557	-122.576	-70.034	-913.167	-3.212.105
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-752.363	0	-752.363	-1.856.134
40 Passività della gestione amministrativa	0	-612.963	-129.391	-60.430	-802.784	-543.936
50 Debiti di imposta	0	-9.245.690	0	-1.183.218	-10.428.908	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.039.056	-17.690.935	-3.976.503	-1.610.709	-24.317.203	-13.904.081
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	1.081.351.761	167.468.780	80.585.057	1.329.405.598	1.181.323.825
CONTI D'ORDINE	468	30.211.074	7.539.646	4.858.313	42.609.501	39.191.540
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	468	0	0	0	468	468
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	645.029	366.286	0	1.011.315	712.572
Crediti per contributi da ricevere	0	29.566.045	7.173.360	4.858.313	41.597.718	38.478.500
CONTO ECONOMICO						
		BILANCIO AL 31.12.19			TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2019	2018
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	32.661.659	10.832.014	10.746.107	54.239.780	55.685.266
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	102.525.028	2.819.834	10.988.308	116.333.170	-42.391.124
40 Oneri di gestione	0	-1.193.086	-445.760	-74.400	-1.713.246	-1.596.027
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	101.331.942	2.374.074	10.913.908	114.619.924	-43.987.151
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-332.717	-52.146	-21.623	-406.486	-382.939
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	133.660.884	13.153.942	21.638.392	168.453.218	11.315.176
80 Imposta sostitutiva	0	-18.048.542	-289.709	-2.033.194	-20.371.445	10.038.324
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	115.612.342	12.864.233	19.605.198	148.081.773	21.353.500

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.19				TOTALE	TOTALE
	PARITIE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2019	2018
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	32.661.659	10.832.014	10.746.107	54.239.780	55.685.266
a) Contributi per le prestazioni	0	110.360.347	30.651.779	17.596.521	158.608.647	186.288.679
b) Anticipazioni	0	-15.874.781	-2.131.280	-917.704	-18.923.765	-19.319.617
c) Trasferimenti e riscatti	0	-33.063.848	-9.132.432	-5.695.696	-47.891.976	-82.201.601
d) Trasformazioni in rendita	0	-210.033	-99.049	0	-309.082	-176.710
e) Erogazioni in forma capitale	0	-27.041.950	-8.148.972	-59.627	-35.250.549	-27.059.825
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-1.504.004	-290.505	-177.387	-1.971.896	-1.843.541
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	0	-4.072	-17.527	0	-21.599	-2.119
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	102.525.028	2.819.834	10.988.308	116.333.170	-42.391.124
a) Dividendi e interessi	0	18.505.262	1.812.423	908.210	21.225.895	20.060.246
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	84.019.766	1.007.411	10.080.098	95.107.275	-62.451.370
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-1.193.086	-445.760	-74.400	-1.713.246	-1.596.027
a) Societa' di gestione	0	-1.030.779	-421.202	-62.773	-1.514.754	-1.360.864
b) Banca depositaria	0	-162.307	-24.558	-11.627	-198.492	-235.163
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	101.331.942	2.374.074	10.913.908	114.619.924	-43.987.151
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-332.717	-52.146	-21.623	-406.486	-382.939
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.289.270	287.584	134.214	1.711.068	1.551.518
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-283.824	-59.896	-27.656	-371.376	-340.671
c) Spese generali ed amministrative	0	-456.265	-96.287	-44.459	-597.011	-642.644
d) Spese per il personale	0	-495.400	-104.546	-48.273	-648.219	-638.623
e) Ammortamenti	0	-59.137	-9.917	-3.551	-72.605	-68.235
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-5.380	-1.135	-524	-7.039	-7.663
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-321.981	-67.949	-31.374	-421.304	-236.621
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	133.660.884	13.153.942	21.638.392	168.453.218	11.315.176
80 Imposta sostitutiva	0	-18.048.542	-289.709	-2.033.194	-20.371.445	10.038.324
a) Imposta sostitutiva	0	-18.048.542	-289.709	-2.033.194	-20.371.445	10.038.324
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	115.612.342	12.864.233	19.605.198	148.081.773	21.353.500

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2029 e Assicurazioni Generali S.p.A. scaduta il 31 dicembre 2019.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente dal 01/10/2017 è Poste Vita SpA, con sede legale a Roma in Viale Beethoven, 11.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata a partire dal 01/07/2012 al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) S.p.A., Amundi SGR SPA.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Managed Services SpA.

Banca depositaria

A partire dal 1 dicembre 2018 la banca depositaria è DEPObank – Banca depositaria Italiana Spa, sita in Via Anna Maria Mozzoni, 1, 20152 Milano.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1 febbraio 2018 sono Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Amundi SGR SPA per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il comparto Garantito.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 09 maggio 2019, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2019/2020/2021 è stata affidata alla società "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
Il valore dell'immobile, acquistato il 03 Marzo 2017 e adibito a sede del Fondo, è iscritto nell'attivo patrimoniale al netto della quota di ammortamento;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.039.056:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 817.672, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo dei conti correnti di transito liquidità, pari ad Euro 162.339.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 59.045 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -1.039.056:

- Il saldo negativo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 817.672, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 162.339 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 59.045 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2019 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro €31.379,91 (0,022% dei contributi incassati).

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATIVE E SINDACI	2019	2018
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	75.521	77.234
SINDACI	31.313	33.367
TOTALE	106.834	110.601

I.IV Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2019:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2019	Controvalore 2019	Numero 2018	Controvalore 2018
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	66.707.285,007	1.181.323.825	63.740.511,725	1.159.970.325
QUOTE EMESSE	8.852.441,282	156.636.751	10.959.984,184	185.248.124
QUOTE ANNULLATE	-5.731.782,705	-102.396.971	-7.993.210,900	-128.759.872
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	93.841.993	0	-35.134.752
TOTALE	69.827.943,585	1.329.405.598	66.707.285,008	1.181.323.825

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a €2.465.417. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2019 la voce cassa e depositi bancari, pari a €435.647 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CONTO C/C CC 17720700 C/O DEPOBANK	336.031	222.798
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	74.937	195
CONTO C/C CC 17720400 C/O DEPOBANK	17.192	11.640
CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA	7.338	12.641
CASSA E VALORI BOLLATI	149	220
CONTO C/C 22491 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	0	331
TOTALE	435.647	247.825

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2019 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 10.886. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2019, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2019	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2018	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2019	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2019	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	52.570	10.000	62.570	41.667	10.017	51.684	10.886
TOTALI	52.570	10.000	62.570	41.667	10.017	51.684	10.886

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2019 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.714.833. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2019, diminuiti delle relative quote di ammortamento. La tabella espone anche il valore storico d'acquisto delle Sede utilizzata per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2019	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2018	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2019	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2019	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	77.624	7.357	84.981	49.701	4.692	54.393	30.588
MACCHINE ELETTRONICHE	82.473	4.061	86.534	70.580	3.947	74.527	12.007
IMPIANTI UFFICIO	25.832	1.490	27.322	16.831	887	17.718	9.604
FABBRICATI	1.768.759	0	1.768.759	53.063	53.062	106.125	1.662.634
TOTALI	1.954.688	12.908	1.967.596	190.175	62.588	252.763	1.714.833

L'Immobilizzazione fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, calcolata mensilmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda alla Relazione sulla Gestione. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio."

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di €304.051, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	254.768	183.807
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	25.511	38.394
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	22.978	12.278
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	794	1.912
TOTALE	304.051	236.391

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 802.784. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2019 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 le altre passività della gestione amministrativa, pari a €- 381.480. Segue il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-107.042	-105.690
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-75.067	-75.072
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-74.767	-1.069
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-31.390	-31.812
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-27.723	-29.424
FONDO PREVIMODA	-25.361	-23.755
DEBITI V/FORNITORI	-22.985	-21.809
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-9.065	-9.209
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-3.860	-4.030
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-2.961	-2.809
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-794	-1.912
DEBITO VERSO SANIMODA	-324	-324
FONDO FASI	-100	0
ISCRIZIONI DA CONFERIRE	-40	-195
INAIL	0	-205
TOTALE	-381.480	-307.315

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 421.304 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-421.304	-236.621
TOTALE	-421.304	-236.621

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 406.486, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 353.424 ed al valore dell'ammortamento annuo pari ad Euro - 53.062 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2019. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2019 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a €1.711.068, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2019, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	2019	2018
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.108.691	1.083.575
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	236.621	100.312
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	155.528	165.714
CONTRIBUTI QUIESCENTI	171.783	160.982
INTERESSI LEGALI	6.757	3.949
QUOTE DI ISCRIZIONE	31.688	37.066
QUOTE DI AVVIAMENTO	0	-80
TOTALE	1.711.068	1.551.518

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2019 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a €- 371.376, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2019	2018
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-360.911	-330.632
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-10.465	-10.039
TOTALE	-371.376	-340.671

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2019 le spese generali e amministrative sono pari a €- 597.011 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	2019	2018
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-75.521	-77.234
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-68.466	-76.743
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-68.261	-64.283
SPESE PROMOZIONALI	-57.935	-75.968
CONSULENZE VARIE	-57.808	-58.153
SPESE GENERALI UFFICIO	-52.551	-61.500
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-38.761	-28.724
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-31.313	-33.367
SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA'	-27.348	-28.821
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-26.840	-26.840
GESTIONE DOCUMENTALE	-22.934	-23.748
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSO FONDI	-19.691	-19.489
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-17.797	-19.311
CONTROLLO CONTABILE	-16.470	-16.604
SPESE ASSICURAZIONE	-8.917	-9.694
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-4.771	-3.747
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.291	-1.067
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-336	-1.859
SPESE PER ELEZIONI	0	-14.213
SPESE NOTARILI	0	-1.279
TOTALE	-597.011	-642.644

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2019 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a €- 648.219 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	2019	2018
	Euro	Euro
STIPENDI	-455.832	-452.407
CONTRIBUTI INPS	-115.694	-120.660
TFR	-32.053	-31.373
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-15.964	-15.723
TICKETS	-14.192	-14.139
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-4.940	-4.304
FORMAZIONE	-3.733	-7.357
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-3.439	-3.024
ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI	-1.296	-1.296
INAIL	-1.224	-1.153
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-1	0
COSTO PER FERIE/PERMESSI	0	14.303
INPS PER FERIE/PERMESSI	149	-1.490
TOTALE	-648.219	-638.623

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2019 ed il 31/12/2018, diviso per categorie.

CATEGORIA	2019	2018
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	10	9
TOTALE	11	10

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2019 la voce immobilizzazioni materiali si riferisce prevalentemente all'ammortamento della sede per € - 53.062, mobili, arredi e macchine elettroniche. Le altre quote di ammortamento sono calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione e sono pari a €- 19.543 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2019	2018
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILE	-53.062	-53.063
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-10.017	-7.990
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-9.526	-7.182
TOTALE	-72.605	-68.235

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2019 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2019 la voce oneri e proventi diversi è pari a €-7.039 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2019	2018
	Euro	Euro
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-6.637	-8.137
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-559	-351
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	157	825
TOTALE	-7.039	-7.663

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 421.304. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2019	2018
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-421.304	-236.621
TOTALE	-421.304	-236.621

i) *Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio*

Nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2019, sono stati considerati tutti gli eventi, successivi alla data di chiusura dell'esercizio, intervenuti fino alla data di approvazione del Bilancio stesso da parte del Consiglio di Amministrazione; non si sono verificati eventi successivi alla chiusura dell'esercizio tali da avere impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati nel Bilancio. Per quanto concerne le conseguenze dell'emergenza sanitaria correlata al Covid 19, si specifica che la situazione è attentamente presidiata dal fondo pensione e, sebbene al momento non sia possibile determinare quale impatto potrà avere sul risultato di gestione alla fine dell'esercizio 2020, non si ritiene che l'emergenza sanitaria in corso possa determinare incertezze significative circa la capacità del Fondo stesso di proseguire ad operare in condizioni di continuità.



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2019**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		1.097.044.729		964.053.940
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		1.997.967		1.849.376
50	Crediti di imposta		0		8.802.852
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			1.099.042.696		974.706.168
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-7.111.725		-5.726.595
20	Passività della gestione finanziaria		-720.557		-2.819.985
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-612.963		-420.169
50	Debiti di imposta		-9.245.690		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-17.690.935		-8.966.749
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.081.351.761		965.739.419
CONTI D'ORDINE			30.211.074		28.909.413
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		32.661.659		48.552.573
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		102.525.028		-36.900.340
40	Oneri di gestione		-1.193.086		-1.110.850
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		101.331.942		-38.011.190
60	Saldo della gestione amministrativa		-332.717		-315.968
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		133.660.884		10.225.415
80	Imposta sostitutiva		-18.048.542		8.802.852
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			115.612.342		19.028.267

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2019

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2019 espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/19	AL 31/12/18
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.092.662.125	959.699.897
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	1.997.967	1.849.376
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	4.382.604	4.354.043
TOTALE ATTIVITA'	1.099.042.696	965.903.316
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-7.111.725	-5.726.595
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-720.557	-2.819.985
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-612.963	-420.169
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-8.445.245	-8.966.749
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-9.245.690	8.802.852
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.081.351.761	965.739.419
NUMERO QUOTE IN ESSERE	52.267.928,250	50.629.258,395
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	20,689	19,075

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2019 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2019	Controvalore 2019	Numero 2018	Controvalore 2018
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	50.629.258,395	965.739.419	48.160.194,620	946.711.152
QUOTE EMESSE	5.447.309,828	108.856.343	5.952.424,136	116.594.080
QUOTE ANNULLATE	-3.808.639,973	-76.194.684	-3.483.360,362	-68.041.507
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	82.950.683	0	-29.524.306
TOTALE	52.267.928,250	1.081.351.761	50.629.258,395	965.739.419

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			1.097.044.729		964.053.940
a) Depositi bancari		71.068.472		65.499.781	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		499.244.077		468.981.107	
d) Titoli di debito quotati		154.319.990		124.268.419	
e) Titoli di capitale quotati		306.359.898		256.801.253	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		61.271.336		43.933.099	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		4.382.604		4.354.043	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		398.352		216.238	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			1.997.967		1.849.376
a) Cassa e depositi bancari		332.942		192.018	
b) Immobilizzazioni immateriali		8.319		8.448	
c) Immobilizzazioni materiali		1.424.899		1.467.032	
d) Altre attività della gestione amministrativa		231.807		181.878	
50 Crediti di imposta			0		8.802.852
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		8.802.852	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			1.099.042.696		974.706.168
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-7.111.725		-5.726.595
a) Debiti della gestione previdenziale		-6.853.801		-4.733.857	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-257.924		-992.738	
20 Passività della gestione finanziaria			-720.557		-2.819.985
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-499.880		-279.219	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-220.677		-2.540.766	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-612.963		-420.169
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-290.982		-236.831	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-321.981		-183.338	
50 Debiti di imposta			-9.245.690		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-9.245.690		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-17.690.935		-8.966.749
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			1.081.351.761		965.739.419

CONTI D'ORDINE		30.211.074		28.909.413
Crediti per contributi da ricevere	29.566.045		28.422.459	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	645.029		486.954	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2019		31/12/2018	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		32.661.659		48.552.573
a) Contributi per le prestazioni	110.360.347		118.036.128	
b) Anticipazioni	-15.874.781		-16.497.703	
c) Trasferimenti e riscatti	-33.063.848		-31.183.563	
d) Trasformazioni in rendita	-210.033		-90.845	
e) Erogazioni in forma di capitale	-27.041.950		-20.269.396	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.504.004		-1.442.048	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-4.072		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		102.525.028		-36.900.340
a) Dividendi e interessi	18.505.262		17.480.989	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	84.019.766		-54.381.329	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.193.086		-1.110.850
a) Società di gestione	-1.030.779		-917.724	
b) Banca depositaria	-162.307		-193.126	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		101.331.942		-38.011.190
60 Saldo della gestione amministrativa		-332.717		-315.968
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.289.270		1.185.966	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-283.824		-263.957	
c) Spese generali ed amministrative	-456.265		-497.930	
d) Spese per il personale	-495.400		-494.814	
e) Ammortamenti	-59.137		-55.958	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-5.380		-5.937	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-321.981		-183.338	
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		133.660.884		10.225.415
80 Imposta sostitutiva		-18.048.542		8.802.852
a) Imposta sostitutiva	-18.048.542		8.802.852	
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		115.612.342		19.028.267

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2019 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2019 gli investimenti in gestione sono pari €1.097.044.729 Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2019 i depositi bancari ammontano a €71.068.472 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
BANCA CC EURO EURIZON	17.189.354	5.413.002
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	11.628.004	11.135.119
C/MARGINI FUTURES USD	8.507.871	5.786.985
BANCA CC EURO GROUPAMA	6.876.500	647.020
BANCA CC RIMBORSI	6.523.662	13.894.757
BANCA CC EURO AMUNDI	3.732.043	5.269.056
C/MARGINI FUTURES GBP	1.525.663	1.542.977
C/MARGINI FUTURES EURO	1.475.895	362.273
BANCA CC USD GROUPAMA	1.180.117	1.537.988
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	1.141.631	753.784
BANCA CC EURO ANIMA	1.061.387	2.604.561
BANCA CC EURO CANDRIAM	934.516	1.994.180
BANCA CC USD CREDIT SUISSE	926.387	101.438
BANCA CC GBP AMUNDI	868.767	1.907.641
BANCA CC JPY CANDRIAM	717.761	998.723
C/MARGINI FUTURES JPY	568.213	360.932
BANCA CC USD CANDRIAM	547.903	2.219.439
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	525.296	435.152
BANCA CC GBP GROUPAMA	518.917	299.670
BANCA CC USD AMUNDI	498.686	1.704.817
BANCA CC GBP EURIZON	412.884	39.352
BANCA CC JPY AMUNDI	362.086	591.994
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	356.986	603.328
BANCA CC CHF AMUNDI	332.211	81.014
BANCA CC SEK AMUNDI	282.572	832.790
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	239.074	1.060.509
C/MARGINI FUTURES SEK	212.368	121.432
BANCA CC CHF ANIMA	190.913	245.397
BANCA CC GBP CANDRIAM	187.069	172.671
BANCA CC USD EURIZON	185.925	72.354
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	158.907	733.125
BANCA CC DKK AMUNDI	112.325	114.705
BANCA CC CAD CREDIT SUISSE	108.742	44.616
BANCA CC AUD AMUNDI	105.200	0

BANCA CC USD ANIMA	104.256	764.837
BANCA CC MXN CANDRIAM	77.248	6.432
BANCA CC DKK ANIMA	72.910	238
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	70.888	55.245
BANCA CC CAD ANIMA	69.567	5.896
BANCA CC SEK CANDRIAM	55.658	107.210
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	49.043	36.584
BANCA CC CHF CANDRIAM	44.135	42.739
BANCA CC JPY ANIMA	41.842	167.543
BANCA CC NOK AMUNDI	30.635	-16
BANCA CC AUD ANIMA	27.986	52.102
C/MARGINI FUTURES AUD	27.287	46.550
C/MARGINI FUTURES CAD	27.194	184.359
C/MARGINI FUTURES CHF	26.663	42.249
BANCA CC SGD ANIMA	19.936	15.588
BANCA CC NOK CANDRIAM	16.539	10.322
BANCA CC CZK CANDRIAM	15.674	0
BANCA CC HKD ANIMA	14.857	1.910
BANCA CC CAD EURIZON	12.469	13.704
BANCA CC GBP ANIMA	10.334	167.474
BANCA CC PLN CANDRIAM	9.410	0
BANCA CC DKK EURIZON	9.315	9.250
BANCA CC NOK ANIMA	8.771	59.174
BANCA CC DKK CANDRIAM	7.657	7.723
BANCA CC AUD CANDRIAM	5.490	5.449
BANCA CC SEK EURIZON	4.904	5.137
BANCA CC SEK ANIMA	3.814	298
BANCA CC CAD CANDRIAM	3.123	2.993
BANCA CC CHF EURIZON	1.965	2.065
BANCA CC AUD EURIZON	1.491	3.476
BANCA CC NZD GROUPAMA	587	-16
BANCA CC RACCOLTA	427	625
BANCA CC SGD CANDRIAM	295	-16
BANCA CC JPY EURIZON	209	-16
BANCA CC HKD CANDRIAM	41	-16
BANCA CC JPY GROUPAMA	17	-16
BANCA CC CHF GROUPAMA	0	-16
BANCA CC DKK GROUPAMA	0	-16
BANCA CC SEK GROUPAMA	0	-16
BANCA CC AUD GROUPAMA	0	-16
BANCA CC CAD GROUPAMA	0	-16
BANCA CC NOK GROUPAMA	0	-16
TOTALE	71.068.472	65.499.781

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (84,00%) con una componente (16,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 67,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni
- 17,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 16,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA.

Nel corso del 2019, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di €41.677.090 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2019	2018
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	9.168.960	6.671.863
AMUNDI SGR SPA	9.168.960	6.671.863
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	7.085.105	34.955.530
EURIZON CAPITAL SGR SPA	7.085.105	12.355.530
CANDRIAM INVESTORS GROUP	4.584.480	3.335.931
ANIMA SGR SPA	4.584.480	5.435.931
TOTALE	41.677.090	69.426.648

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2019 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2019 la voce è pari a €499.244.077 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	209.347.356	180.891.936
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	181.145.549	164.268.900
TITOLI DI STATO ITALIA	107.463.020	123.172.301
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	1.288.152	647.970
TOTALE	499.244.077	468.981.107

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a €154.319.990 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E.	72.958.621	71.357.228
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	67.740.881	39.631.947
TITOLI DI DEBITO ITALIA	12.393.021	12.328.874
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	1.227.467	950.370
TOTALE	154.319.990	124.268.419

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a €306.359.898 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
AZIONI OCSE QUOTATE	151.125.272	116.953.321
AZIONI U.E. QUOTATE	135.577.008	129.391.343
AZIONI ITALIA QUOTATE	18.300.093	9.663.472
AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE	1.357.525	793.117
TOTALE	306.359.898	256.801.253

- f) *Titoli di debito non quotati*
g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2019 le voci sono pari a zero.

- h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €61.271.336 ed è così composta:

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
QUOTE FONDI COMUNI UE	55.036.910	36.434.130
QUOTE FONDI COMUNI ITALIA	6.234.426	7.498.969
TOTALE	61.271.336	43.933.099

- i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

- l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €4.382.604 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	4.302.339	4.218.534
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	57.052	86.654
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	23.213	48.855
TOTALE	4.382.604	4.354.043

- m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €398.352 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
VENDITA TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	213.837	0
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	147.053	201.965
CREDITI DIVERSI	17.383	285
CREDITI V/ASSICURAZIONE	13.383	14.294
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	6.696	-306
TOTALE	398.352	216.238

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2019

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2019.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005388928	CERT DI CREDITO DEL TES	22.646.000	1,001	22.633.092	2,06%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	11.808.267	0,721	16.386.804	1,48%
3	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBE	10.720	0,001	15.975.158	1,44%
4	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	12.000	0,001	13.831.560	1,26%
5	USD	OBBLIGAZIONE	US9128282A70	US TREASURY N/B	15.031.900	1,145	13.125.711	1,19%
6	USD	FONDO	IE00B74DQ490	ISHARES GLOBAL HY CORP-DI	123.000	0,012	10.662.922	0,97%
7	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284V99	US TREASURY N/B	10.000.000	1,041	9.602.589	0,87%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	7.835.625	0,822	9.528.643	0,87%
9	USD	OBBLIGAZIONE	US912828S505	TSY INFL IX N/B	9.700.000	1,041	9.315.966	0,85%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.000.000	0,998	9.013.770	0,82%
11	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YB05	US TREASURY N/B	10.000.000	1,152	8.680.401	0,79%
12	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B582JV65	UK TSY 3 3/4% 2020	7.200.000	0,830	8.675.688	0,79%
13	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284N73	US TREASURY N/B	9.000.000	1,043	8.631.055	0,79%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.600.000	0,921	8.251.396	0,75%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	8.000.000	0,991	8.068.800	0,73%
16	EUR	FONDO	LU0985871796	CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBE	4.660	0,001	8.015.480	0,73%
17	USD	OBBLIGAZIONE	US912828N712	TSY INFL IX N/B	7.854.000	1,005	7.815.983	0,71%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.600.000	0,851	7.756.782	0,71%
19	USD	OBBLIGAZIONE	US9128283R96	TSY INFL IX N/B	8.000.000	1,048	7.635.371	0,69%
20	USD	OBBLIGAZIONE	US912828TE09	TSY INFL IX N/B	6.839.000	0,998	6.850.105	0,62%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.300.000	0,793	6.687.288	0,61%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.510.000	0,837	6.582.654	0,60%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005389561	BUONI ORDINARI DEL TES	6.564.000	0,998	6.576.340	0,60%
24	USD	OBBLIGAZIONE	US912828XR65	US TREASURY N/B	7.246.000	1,118	6.479.693	0,59%
25	EUR	FONDO	LU0240980523	CANDR EQUITIES L-EMERG MK	5.574	0,001	6.477.267	0,59%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	6.282.981	0,972	6.461.355	0,59%
27	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	7.000.000	1,103	6.345.699	0,57%
28	USD	OBBLIGAZIONE	US912828V491	TSY INFL IX N/B	6.500.000	1,037	6.269.141	0,57%
29	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	44.621	0,007	6.268.803	0,57%
30	EUR	FONDO	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	495.937	0,080	6.234.426	0,57%
31	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WZ90	US TREASURY N/B	6.759.100	1,118	6.043.580	0,55%
32	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	22.220	0,004	5.812.831	0,53%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.300.000	0,981	5.400.011	0,49%
34	USD	OBBLIGAZIONE	US912810QF84	TSY INFL IX N/B	3.700.000	0,719	5.143.185	0,47%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.538.000	0,919	4.940.384	0,45%
36	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	96.458	0,020	4.745.734	0,43%
37	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FT08	US TREASURY N/B	3.994.500	0,846	4.720.394	0,43%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.284.000	0,916	4.676.029	0,43%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000	0,750	4.664.560	0,42%
40	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	3.786.421	0,813	4.659.664	0,42%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	0,975	4.616.550	0,42%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.997.000	0,869	4.599.188	0,42%
43	USD	OBBLIGAZIONE	US912828NM88	TSY INFL IX N/B	4.300.000	0,942	4.563.296	0,42%
44	USD	OBBLIGAZIONE	US912828S273	US TREASURY N/B	5.082.900	1,130	4.497.242	0,41%
45	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284M90	US TREASURY N/B	4.500.000	1,060	4.243.962	0,39%
46	USD	OBBLIGAZIONE	US912828P469	US TREASURY N/B	4.799.600	1,133	4.235.894	0,39%
47	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B855FQ54	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT	2.706.000	0,639	4.235.385	0,39%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	0,957	4.178.560	0,38%
49	USD	OBBLIGAZIONE	US912810PS15	TSY INFL IX N/B	3.158.000	0,761	4.147.465	0,38%
50	JPY	OBBLIGAZIONE	JP1120221H48	JAPAN GOVT CPI LINKED	480.000.000	116,461	4.121.541	0,38%
TOTALE							369.085.396	33,58%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018	CONTROVALORE IN EURO 2018
EUR EURO	559.064.813	559.064.813	50,87%	543.801.330	543.801.330
USD DOLLARO USA	410.227.338	365.458.653	33,25%	316.165.481	276.573.925
JPY YEN GIAPPONESE	2.768.127.908	22.691.861	2,06%	2.746.101.188	21.895.120
GBP STERLINA BRITANNICA	41.975.084	49.536.890	4,51%	31.765.730	35.391.599
CHF FRANCO SVIZZERO	5.067.058	4.661.507	0,42%	4.516.275	4.007.699
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	7.858.551	4.921.283	0,45%	4.649.060	2.863.075
SEK CORONA SVEDESE	30.169.036	2.871.122	0,26%	14.544.679	1.435.094
CAD DOLLARO CANADESE	6.613.749	4.543.659	0,41%	7.307.132	4.680.159
DKK CORONA DANESE	28.344.800	3.793.215	0,35%	15.320.293	2.052.984
NOK CORONA NORVEGESE	2.647.120	268.369	0,02%	9.558.000	965.576
MXN PESO MESSICANO	41.534.400	1.959.419	0,19%	79.479	3.530
HKD DOLLARO DI HONG KONG	2.943.561	336.549	0,03%	2.221.793	248.241
SGD DOLLARO SINGAPORE	106.816	70.770	0,01%	102.130	65.546
CZK CORONA CECA	25.850.880	1.017.191	0,09%	0	0
TOTALE		1.021.195.301	92,92%		893.983.878

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	5,075
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	7,100
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.	4,395
OBBLIGAZIONI QUOTATE	GIAPPONE	4,113
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,574
OBBLIGAZIONI QUOTATE	NON OCSE	5,893
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	5,890
TITOLI DI STATO	U.S.A.	6,119
TITOLI DI STATO	O.C.S.E.	8,074
TITOLI DI STATO	ITALIA	3,350
TITOLI DI STATO	NON OCSE	4,263
TITOLI DI STATO	GIAPPONE	7,298
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		5,547

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	181.145.549	209.347.356	107.463.020	1.288.152	499.244.077	45,43%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	12.393.021	72.958.621	67.740.881	1.227.467	154.319.990	14,04%
AZIONI QUOTATE	18.300.093	151.125.272	135.577.008	1.357.525	306.359.898	27,88%
QUOTE FONDI	6.234.426	55.036.910	0	0	61.271.336	5,57%
TOTALE	218.073.089	488.468.159	310.780.909	3.873.144	1.021.195.301	92,92%

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2019 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	13.850.490	9.264.757	34.269.223	38.607.420
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	110.400.126	123.299.074	332.756.214	347.898.145
AZIONI QUOTATE U.S.A.	122.536.903	120.459.835	236.010.925	241.398.383
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	10.208.158	12.458.570	47.167.732	58.512.316
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	10.499.838	10.867.318	28.001.390	30.385.279
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	1.873.234	1.484.008	1.809.997	1.160.024
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	18.682.436	19.212.800	37.958.732	46.281.967
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	9.298.067	6.453.403	10.969.106	13.135.204
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	79.947.120	87.589.794	176.065.998	171.798.690
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	45.436.846	15.925.736	66.516.855	66.493.528
OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	232.061	0	1.787.131	2.607.273
OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE	2.932.749	4.070.406	2.271.859	0
TITOLI DI STATO ITALIA	177.772.811	196.284.169	377.742.712	462.536.318
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	103.928.580	80.287.088	422.417.521	457.220.806
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	4.554.790	5.560.508	12.373.583	9.560.834
TITOLI DI STATO USA	124.740.580	119.097.481	263.357.687	130.857.789
TITOLI DI STATO GIAPPONE	3.851.353	3.294.258	10.210.394	3.277.505
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	1.481.148	913.329	1.136.115	536.161
QUOTE FONDI ALTRI PAESI UE	39.464.837	35.280.073	60.946.428	19.456.558
QUOTE FONDI ITALIA	475.000	2.760.137	8.350.000	0
TOTALE	882.167.126	854.562.745	2.132.119.600	2.101.724.201

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2019	% SU VOLUMI	2018	% SU VOLUMI
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	209.224	0,012047	513.498	0,012128

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2019 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITÀ	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	AZIONE	US88579Y1010	MMM	ACQUISTO	1380	-159	-219.874
EUR	AZIONE	BMG475671050	IHS MARKIT LTD	VENDITA	-3200	-67	213.837
TOTALE					-1.820		-6.037

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a €1.997.967. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €332.942, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €8.319, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €1.424.899, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €231.807, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2019 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	8.802.852
TOTALE	0	8.802.852

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2019 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 7.111.725. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 6.853.801 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2019 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-5.440.643	-3.954.631
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-1.317.089	-666.465
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-68.640	-112.112
DEBITI PER ANTICIPI	-26.612	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-578	-474
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-239	-175
TOTALE	-6.853.801	-4.733.857

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 257.924 ed è così composta:

ALTREPASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-226.743	-968.738
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-17.799	-9.705
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-13.382	-14.295
TOTALE	-257.924	-992.738

La voce “debiti per contributi da conferire” pari a €- 226.743 rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2019.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 720.557.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2019 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2019 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2019 la voce ratei e i risconti passivi è pari a €- 499.880 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-296.809	-217.969
RATEI COMMISSIONI GESTORI OVERPERFORMANCE	-111.855	-18.585
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-50.694	1.499
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-40.522	-44.164
TOTALE	-499.880	-279.219

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2019 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a €- 220.677 ed è così composta:

ALTREPASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
ACQUISTO TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	-219.874	-2.540.164
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-803	-602
TOTALE	-220.677	-2.540.766

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 612.963. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2019 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €- 290.982, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 321.981 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-321.981	-183.338
TOTALE	-321.981	-183.338

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2019 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a - 9.245.690.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-9.245.690	0
TOTALE	-9.245.690	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 1.099.042.696 ed il totale delle Passività pari a €- 17.690.935, ammonta a €1.081.351.761.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2019 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 645.029. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2019 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 29.565.446.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2019 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €32.661.659. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2019 la voce, pari a €110.360.347, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2019 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €3.306.928 e da altri comparti per €6.656.084 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	18.680.323	18.514.819
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	14.397.930	12.987.264
CONTRIBUTI TFR	65.815.078	63.806.975
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	3.306.928	3.153.990
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.504.004	1.442.049
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	6.656.084	18.131.031
TOTALE	110.360.347	118.036.128

b) Anticipazioni

Al 31/12/2019 la voce, pari a €- 15.874.781, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2019 sono state n. 2044

ANTICIPAZIONI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-15.874.781	-16.497.703
TOTALE	-15.874.781	-16.497.703

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2019 la voce, pari a €- 33.063.848, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-16.612.311	-17.851.020
SWICHT IN USCITA	-8.863.181	-6.771.750
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-7.483.005	-6.382.031
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-129.371	-134.488
DISTINTE DI RIMBORSO	-2.112	-50.513
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-997	757
ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI	0	-31.332
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	27.129	36.814
TOTALE	-33.063.848	-31.183.563

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 210.033

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-210.033	-90.845
TOTALE	-210.033	-90.845

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €-27.041.950.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-27.041.950	-20.269.396
TOTALE	-27.041.950	-20.269.396

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 1.504.004.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-1.504.004	-1.442.048
TOTALE	-1.504.004	-1.442.048

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Al 31/12/2019, la voce è pari a €- 4.072

EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-4.072	0
TOTALE	-4.072	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2019 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2019 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € -102.525.028. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €18.505.262 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	10.104.186	10.095.574
DIVIDENDI	8.304.316	7.266.727
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	96.760	118.688
TOTALE	18.505.262	17.480.989

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 84.019.766 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	58.934.667	-50.560.811
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	5.392.484	21.107.919
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	15.144.536	-9.748.451
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	13.236.470	25.373.014
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-2.236.038	-14.119.806
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-470.176	-565.136
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	9.138.663	-5.341.636
UTILI REALIZZATI SU FONDI	478.483	0
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-15.313.621	976.306
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-104.477	-21.143.830
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-95.623	28.100
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	97	196
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-209.224	-513.499
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-50.714	-58.097
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	213.034	229.246
SOPRA VVENIENZA TASSAZIONE TITOLI ATIPICI	0	1.313
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-38.795	-46.157
TOTALE	84.019.766	-54.381.329

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	7.405.052	19.023.532	7.730.653	5.089.673
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.699.134	7.121.436	2.364.921	-3.583.603
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	8.304.316	64.327.151	7.266.727	-29.452.892
QUOTE DI O.I.C.R.	0	9.146.970	0	-5.906.772
DEPOSITI BANCARI	96.760	0	118.688	0
FUTURES	0	-15.757.089	0	-20.224.239
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	243.187	0	84.815
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-209.224	0	-513.499
COMMISSIONI SU FUTURES	0	-50.714	0	-58.097
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	97	0	196
SOPRA VVENIENZA FINANZIARIA	0	181	0	0
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-38.795	0	-46.157
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	213.034	0	229.246
TOTALE	18.505.262	84.019.766	17.480.989	-54.381.329

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2019 gli oneri di gestione sono pari a €- 1.193.086 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 1.030.779 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CREDIT SUISSE SGR SPA	-208.659	-202.851
AMUNDI SGR SPA	-202.763	-211.730
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-159.182	-137.661
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-140.543	-121.822
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-121.686	-132.957
COMMISSIONI CREDIT SUISSE OVERPERFORMANCE	-111.856	0
ANIMA SGR SPA	-104.675	-92.118
COMMISSIONI GROUPAMA OVERPERFORMANCE	18.585	-18.585
TOTALE	-1.030.779	-917.724

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a €- 162.307, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del Fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-152.089	-158.690
SPESE BANCA C/C GESTORI	-7.126	-2.935
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-3.092	-31.501
TOTALE	-162.307	-193.126

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €101.331.942.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a €- 332.717, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a €- 288.515 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a €- 44.202 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2019. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.*

La voce, pari a €1.289.270, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2019, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI

	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	827.972	828.352
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	183.338	85.565
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	132.661	120.655
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	122.242	128.475
INTERESSI LEGALI	5.236	3.185
QUOTE DI ISCRIZIONE	17.821	19.800
QUOTE DI AVVIAMENTO	0	-66
TOTALE	1.289.270	1.185.966

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a €- 283.824, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a €- 456.265, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a €- 495.400, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a €- 59.137, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2019 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a €-5.380, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 321.981. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-321.981	-183.338
TOTALE	-321.981	-183.338

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

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a €133.660.884.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-18.048.542	8.802.852
TOTALE	-18.048.542	8.802.852

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a €- 8.802.852.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2019	2018
	€	€
a) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	1.090.597.451	956.936.567
b) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	77.698.688	69.452.225
c) CONTRIBUTI VERSATI	-111.206.140	-118.884.280
d) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-956.936.567	-946.711.152
e) PATRIMONIO IMPONIBILE	100.153.432	-39.206.640
f) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	9.910.720	4.807.622
g) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	90.242.712	-44.014.262
h) IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %)	18.048.542	-8.802.852
IMPOSTA SOSTITUTIVA	18.048.542	-8.802.852

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €115.612.342.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2019**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		170.255.768		155.759.762
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		752.363		1.856.134
40	Attività della gestione amministrativa		341.365		305.236
50	Crediti di imposta		95.787		385.496
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			171.445.283		158.306.628
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-2.972.173		-1.652.738
20	Passività della gestione finanziaria		-122.576		-106.712
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-752.363		-1.856.134
40	Passività della gestione amministrativa		-129.391		-86.497
50	Debiti di imposta		0		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-3.976.503		-3.702.081
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		167.468.780		154.604.547
CONTID'ORDINE			7.539.646		6.425.748

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		10.832.014		34.621.010
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.819.834		-1.523.763
40	Oneri di gestione		-445.760		-420.627
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.374.074		-1.944.390
60	Saldo della gestione amministrativa		-52.146		-48.874
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		13.153.942		32.627.746
80	Imposta sostitutiva		-289.709		385.496
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			12.864.233		33.013.242

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2019

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2019 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/19	AL 31/12/18
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	169.747.962	155.305.253
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	341.365	305.236
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	507.806	454.509
TOTALE ATTIVITA'	170.597.133	156.064.998
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-2.972.173	-1.652.738
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-122.576	-106.712
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-129.391	-86.497
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-3.224.140	-1.845.947
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	95.787	385.496
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	167.468.780	154.604.547
NUMERO QUOTE IN ESSERE	13.069.720,715	12.221.239,947
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,813	12,650

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2019 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2019	Controvalore 2019	Numero 2018	Controvalore 2018
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	12.221.239,947	154.604.547	9.510.601,392	121.591.305
QUOTE EMESSE	2.380.029,946	30.361.274	3.970.407,322	51.144.756
QUOTE ANNULLATE	- 1.531.549,178	- 19.529.260	- 1.259.768,767	- 15.990.514
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	2.032.219	0	2.141.000
TOTALE	13.069.720,715	167.468.780	12.221.239,947	154.604.547

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			170.255.768		155.759.762
a) Depositi bancari		38.386.514		12.362.299	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		125.759.734		123.473.700	
d) Titoli di debito quotati		3.366.004		15.914.031	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		2.225.405		3.552.762	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		507.806		454.509	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		10.305		2.461	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			752.363		1.856.134
40 Attività della gestione amministrativa			341.365		305.236
a) Cassa e depositi bancari		70.262		39.227	
b) Immobilizzazioni immateriali		1.756		1.726	
c) Immobilizzazioni materiali		220.393		226.465	
d) Altre attività della gestione amministrativa		48.954		37.818	
50 Crediti di imposta			95.787		385.496
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		95.787		385.496	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			171.445.283		158.306.628
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-2.972.173		-1.652.738
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.669.715		-781.563	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-1.302.458		-871.175	
20 Passività della gestione finanziaria			-122.576		-106.712
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-122.576		-106.712	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-752.363		-1.856.134
40 Passività della gestione amministrativa			-129.391		-86.497
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-61.442		-49.139	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-67.949		-37.358	
50 Debiti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-3.976.503		-3.702.081
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			167.468.780		154.604.547

CONTID'ORDINE		7.539.646		6.425.748
Crediti per contributi da ricevere	7.173.360		6.200.130	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	366.286		225.618	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2019		31/12/2018	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		10.832.014		34.621.010
a) Contributi per le prestazioni	30.651.779		50.878.140	
b) Anticipazioni	-2.131.280		-1.917.705	
c) Trasferimenti e riscatti	-9.132.432		-7.251.767	
d) Trasformazioni in rendita	-99.049		-85.865	
e) Erogazioni in forma di capitale	-8.148.972		-6.733.058	
f) Premi per prestazioni accessorie	-290.505		-266.616	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-17.527		-2.119	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.819.834		-1.523.763
a) Dividendi e interessi	1.812.423		1.868.092	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.007.411		-3.391.855	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-445.760		-420.627
a) Societa' di gestione	-421.202		-391.095	
b) Banca depositaria	-24.558		-29.532	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.374.074		-1.944.390
60 Saldo della gestione amministrativa		-52.146		-48.874
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	287.584		255.590	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-59.896		-53.922	
c) Spese generali ed amministrative	-96.287		-101.720	
d) Spese per il personale	-104.546		-101.084	
e) Ammortamenti	-9.917		-9.167	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-1.135		-1.213	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-67.949		-37.358	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		13.153.942		32.627.746
80 Imposta sostitutiva		-289.709		385.496
a) Imposta sostitutiva	-289.709		385.496	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		12.864.233		33.013.242

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2019 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2019 gli investimenti in gestione sono pari €170.255.768. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2019 i depositi bancari ammontano a €38.386.514 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CONTO GESTORE EURO UNIPOLSAI	35.510.447	10.827.279
CONTO RIMBORSI	2.065.572	974.405
CONTO RACCOLTA	810.495	560.615
TOTALE	38.386.514	12.362.299

La finalità della gestione del comparto Garantito 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.

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

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione 30 Giugno 2020, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 anni
- 5,00% MSCI EMU Net Return

Nel corso del 2019, al Gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €30.586.649.

CONFERIMENTI A GESTORE	2019	2018
	€	€
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	30.586.649	51.198.742
TOTALE	30.586.649	51.198.742

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2019 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2019 la voce è pari a €125.759.734 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	125.759.734	115.625.736
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	7.847.964
TOTALE	125.759.734	123.473.700

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a €3.366.004 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	1.811.312	3.739.078
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	1.054.177	8.092.275
TITOLI DI DEBITO ITALIA	500.515	4.082.678
TOTALE	3.366.004	15.914.031

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2019 la voce è pari a €2.225.405 ed è così composta.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
QUOTE FONDI U.E.	2.225.405	3.552.762
TOTALE	2.225.405	3.552.762

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2019 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €507.806 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RATEI SU CEDOLE	507.394	453.894
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	412	615
TOTALE	507.806	454.509

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2019 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a €10.305.

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CREDITI DIVERSI	7.601	0
CREDITI VERSO COGE ASSICURAZIONE	2.704	2.461
TOTALE	10.305	2.461

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2019

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2019. I titoli in portafoglio sono 14.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005350514	CERT DI CREDITO DEL TESORO	51.000.000	1,0015	51.078.030	29,80%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	27.600.000	1,0470	28.896.372	16,86%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	27.000.000	1,0055	27.147.825	15,83%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	1,1947	10.752.066	6,27%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005058919	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.700.000	1,0153	3.756.517	2,19%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005105843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	1,0046	3.013.855	1,76%
7	EUR	FONDO	LU1437016972	AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	21.340	70,8190	1.511.277	0,88%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005314544	CASSA DEPOSITI E PRESTITI	1.100.000	1,0137	1.115.070	0,65%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2051361264	AT&T INC	952.000	0,9803	933.246	0,54%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2031862076	ROYAL BANK OF CANADA	882.000	0,9955	878.066	0,51%
11	EUR	FONDO	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	15.300	46,6750	714.128	0,42%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	570.000	1,0072	574.115	0,33%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1441161947	FERROVIE DELLO STATO	500.000	1,0010	500.515	0,29%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1955187692	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	473.000	1,0149	480.062	0,28%
TOTALE							131.351.143	76,61%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	125.759.734	0	0	125.759.734	73,35%
TITOLI DI DEBITO	500.515	1.054.177	1.811.312	3.366.004	1,96%
QUOTE FONDI	0	2.225.405	0	2.225.405	1,30%
TOTALE	126.260.249	3.279.582	1.811.312	131.351.143	76,61%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
TTITOLI DI DEBITO	ALTRI PAESI UE	3,218
TTITOLI DI DEBITO	U.S.A.	6,121
TTITOLI DI DEBITO	PAESI O.C.S.E.	4,547
TTITOLI DI DEBITO	ITALIA	0,044
TITOLI DI STATO	ITALIA	1,121
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		1,213

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SUL TOTALE ATTIVITA' 2019	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018	CONTROVALORE IN EURO 2018
EURO	131.351.143	131.351.143	76,61%	142.940.493	142.940.493

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2019 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/19	31/12/19	31/12/18	31/12/18
TITOLI DI STATO ITALIA	135.661.774	126.583.795	145.728.712	80.881.558
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	489.133	490.353	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.240.594	9.162.726	6.042.540	13.033.471
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	13.786.585	20.881.969	6.222.322	7.756.233
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	4.502.686	6.445.126	2.847.400	5.611.329
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	1.411.265	531.910	997.460	1.802.104
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI GIAPPONE	0	896.742	0	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	2.569.469	1.419.439	0
QUOTE FONDI U.E.	2.928.144	5.047.697	1.497.785	2.248.696
TOTALE	160.020.181	172.609.787	164.755.657	111.333.392

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2019 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2019 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 752.363 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	752.363	1.856.134
TOTALE	752.363	1.856.134

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a €341.365. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €70.262, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €1.756 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €220.393, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 la voce, pari a €48.954, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2019 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a €95.787

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	95.787	385.496
TOTALE	95.787	385.496

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2019 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 2.972.173. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a € - 1.669.715 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2019 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.043.564	-616.865
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-424.032	-158.188
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-189.799	-610
DEBITO V/ERARIO GARANZIA LIQUIDATA	-12.244	-5.788
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-51	-12
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-25	-63
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	0	-37
TOTALE	-1.669.715	-781.563

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 1.302.458 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-1.295.350	-866.606
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.404	-2.108
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-2.704	-2.461
TOTALE	-1.302.458	-871.175

La voce “Debiti per contributi da conferire” pari a € - 1.295.350 rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2019.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 122.576.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2019 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2019 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2019 la voce ratei e risconti passivi è pari a €- 122.576 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-108.473	-99.401
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-6.272	-7.016
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-7.831	-295
TOTALE	-122.576	-106.712

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2019 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 752.363 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-752.363	-1.856.134
TOTALE	-752.363	-1.856.134

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 129.391.
Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2019 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2019 la voce pari a €- 61.442, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 67.949 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-67.949	-37.358
TOTALE	-67.949	-37.358

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2019 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 171.445.283 e il totale delle Passività pari a €- 3.976.503, ammonta a €167.468.780.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2019 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 7.173.360

Al 31/12/2019 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 366.286. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2019 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €10.832.014. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2019 la voce, pari a €30.651.779, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2019, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per €1.590.158 e da altri comparti per €7.039.444, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	3.587.312	3.436.002
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	2.812.914	2.443.153
CONTRIBUTI TFR	15.331.446	14.392.697
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.590.158	1.589.365
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	290.505	266.616
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	7.039.444	28.750.307
TOTALE	30.651.779	50.878.140

b) Anticipazioni

Al 31/12/2019 la voce, pari a €- 2.131.280, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2019 sono state n.264.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
ANTICIPAZIONI	-2.131.280	-1.917.705
TOTALE	-2.131.280	-1.917.705

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2019 la voce trasferimenti e riscatti, pari a €- 9.132.432, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-3.956.716	-3.285.636
SWICHT IN USCITA	-3.556.370	-2.789.313
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-1.579.413	-1.128.797
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-28.870	-29.506
DISTINTE DI RIMBORSO	-11.033	-19.234
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-30	214
SVALORIZZAZIONE PRESTAZIONI ANNI PRECEDENTI	0	505
TOTALE	-9.132.432	-7.251.767

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 99.049.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-99.049	-85.865
TOTALE	-99.049	-85.865

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 8.148.972.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-8.148.972	-6.733.058
TOTALE	-8.148.972	-6.733.058

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 290.505.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-290.505	-266.616
TOTALE	-290.505	-266.616

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €-17.527 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-17.527	-2.119
TOTALE	-17.527	-2.119

h) *Altre entrate previdenziali.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2019 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2019 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €2.819.834. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €1.812.423 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.798.479	1.767.671
DIVIDENDI	13.936	100.421
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	8	0
TOTALE	1.812.423	1.868.092

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €1.007.411 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-459.784	-360.587
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-196	-14
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	12	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-1
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	16	11
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	7.321	8.025
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	83.791	-2.821.336
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	383.712	-770.509
UTILI REALIZZATI SU FONDI	408.484	304.398
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	584.055	248.158
TOTALE	1.007.411	-3.391.855

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.781.094	40.612	1.699.806	-2.366.541
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	17.385	167.450	67.865	-567.224
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	13.936	0	100.421	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	7.321	0	8.025
COMMISSIONI TAX REFUND	0	0	0	-14
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-196	0	-1
INTERESSI SU CC GESTORE	8	0	0	0
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	0	12	0	0
FONDI COMUNI	0	792.196	0	-466.111
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	16	0	11
TOTALE	1.812.423	1.007.411	1.868.092	-3.391.855

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2019 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2019 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2019 gli oneri di gestione sono pari a €- 445.760 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2019 la voce è pari e €421.202 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOLSAI	-421.202	-391.095
TOTALE	-421.202	-391.095

b) Banca depositaria

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 24.558 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-23.922	-24.562
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-572	-4.896
SPESE BANCA C/C GESTORI	-64	-74
TOTALE	-24.558	-29.532

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €2.374.074.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 52.146, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a €- 45.381 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a €- 6.765 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2018. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2019 la voce contributi è pari a €287.584, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2019, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	183.140	174.688
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	37.452	11.118
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	31.045	27.821
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	27.775	31.868
QUOTE ISCRIZIONI	7.102	9.552
INTERESSI LEGALI	1.070	554
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	0	-11
TOTALE	287.584	255.590

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 59.896, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 96.287, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 104.546, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 9.917, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2019 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € - 1.135, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 67.949. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-67.949	-37.358
TOTALE	-67.949	-37.358

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

Al 31/12/2019 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €13.153.942.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-289.709	385.496
TOTALE	-289.709	385.496

Al 31/12/2019 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €289.709.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2019	2018
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	167.372.993	154.219.051
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	19.819.765	16.257.130
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-30.842.021	-51.062.380
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-154.219.051	-121.591.305
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	2.131.686	-2.177.504
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	683.139	-250.025
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F)	1.448.547	-1.927.479
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	289.709	-385.496
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	289.709	-385.496

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €12.864.233.



BILANCIO COMPARTO RUBINO AL 31 DICEMBRE 2019

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		82.069.681		60.505.989
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		126.085		104.925
50	Crediti di imposta		0		849.976
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			82.195.766		61.460.890
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-297.027		-158.448
20	Passività della gestione finanziaria		-70.034		-285.408
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-60.430		-37.175
50	Debiti di imposta		-1.183.218		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.610.709		-481.031
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		80.585.057		60.979.859
CONTID'ORDINE			4.858.313		3.855.911
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		10.746.107		12.430.923
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		10.988.308		-3.967.021
40	Oneri di gestione		-74.400		-64.550
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.913.908		-4.031.571
60	Saldo della gestione amministrativa		-21.623		-18.097
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		21.638.392		8.381.255
80	Imposta sostitutiva		-2.033.194		849.976
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			19.605.198		9.231.231

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2019

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2019 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/19	AL 31/12/18
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	81.883.975	60.334.088
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	126.085	104.925
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	185.706	171.901
TOTALE ATTIVITA'	82.195.766	60.610.914
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-297.027	-158.448
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-70.034	-285.408
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-60.430	-37.175
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-427.491	-481.031
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-1.183.218	849.976
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	80.585.057	60.979.859
NUMERO QUOTE IN ESSERE	4.490.294,620	3.856.786,667
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	17,946	15,811

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2019 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2019	Controvalore 2019	Numero 2018	Controvalore 2018
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	3.856.786,667	60.979.859	3.108.397,225	51.748.628
QUOTE EMESSE	1.025.101,507	17.419.134	1.037.152,726	17.509.288
QUOTE ANNULLATE	- 391.593,554	- 6.673.027	- 288.763,283	- 4.808.611
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		8.859.091		- 3.469.446
TOTALE	4.490.294,620	80.585.057	3.856.786,667	60.979.859

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2019		31/12/2018	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		82.069.681		60.505.989
a) Depositi bancari	4.998.982		5.072.757	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	23.460.535		18.732.867	
d) Titoli di debito quotati	2.884.210		2.465.752	
e) Titoli di capitale quotati	20.000.361		13.653.465	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	30.229.071		20.195.431	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	185.706		171.901	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	310.816		213.816	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		126.085		104.925
a) Cassa e depositi bancari	32.443		16.580	
b) Immobilizzazioni immateriali	811		729	
c) Immobilizzazioni materiali	69.541		71.016	
d) Altre attività della gestione amministrativa	23.290		16.600	
50 Crediti di imposta		0		849.976
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		849.976	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		82.195.766		61.460.890
Esercizio	31/12/2019		31/12/2018	
Divisa	Euro		Euro	
PASSIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-297.027		-158.448
a) Debiti della gestione previdenziale	-102.533		-156.549	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-194.494		-1.899	
20 Passività della gestione finanziaria		-70.034		-285.408
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-31.765		-15.952	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-38.269		-269.456	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-60.430		-37.175
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-29.056		-21.345	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-31.374		-15.830	
50 Debiti di imposta		-1.183.218		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.183.218		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.610.709		-481.031
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		80.585.057		60.979.859

CONTI D'ORDINE Crediti per contributi da ricevere	4.858.313	4.858.313	3.855.911	3.855.911
---	-----------	------------------	-----------	------------------

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2019		31/12/2018	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			10.746.107		12.430.923
a) Contributi per le prestazioni	17.596.521			17.374.411	
b) Anticipazioni	-917.704			-904.209	
c) Trasferimenti e riscatti	-5.695.696			-3.849.907	
d) Trasformazioni in rendita	0			0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-59.627			-54.495	
f) Premi per prestazioni accessorie	-177.387			-134.877	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	0			0	
h) Altre Entrate Previdenziali	0			0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a) Dividendi	0			0	
b) Utili e perdite da realizzo	0			0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0			0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			10.988.308		-3.967.021
a) Dividendi e interessi	908.210			711.165	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.080.098			-4.678.186	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0			0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0			0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0			0	
40 Oneri di gestione			-74.400		-64.550
a) Societa' di gestione	-62.773			-52.045	
b) Banca depositaria	-11.627			-12.505	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			10.913.908		-4.031.571
60 Saldo della gestione amministrativa			-21.623		-18.097
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	134.214			109.867	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.656			-22.792	
c) Spese generali ed amministrative	-44.459			-42.994	
d) Spese per il personale	-48.273			-42.725	
e) Ammortamenti	-3.551			-3.110	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0			0	
g) Oneri e proventi diversi	-524			-513	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-31.374			-15.830	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			21.638.392		8.381.255
80 Imposta sostitutiva			-2.033.194		849.976
a) Imposta sostitutiva	-2.033.194			849.976	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			19.605.198		9.231.231

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2019 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2019 gli investimenti in gestione sono pari €82.069.681 Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2019 i depositi bancari ammontano a €4.998.982 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	2.657.463	2.280.809
CONTO GESTORE EURO AMUNDI	875.100	184.532
C/MARGINI FUTURES USD	396.732	257.985
C/MARGINI FUTURES GBP	159.828	109.130
C/MARGINI FUTURES JPY	145.201	93.741
CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE	114.758	155.746
CONTO GESTORE CHF AMUNDI	106.299	87.489
CONTO GESTORE USD AMUNDI	99.427	109.603
CONTO GESTORE SEK AMUNDI	63.189	70.746
CONTO GESTORE GBP AMUNDI	54.693	167.451
C/MARGINI FUTURES CHF	47.264	15.711
C/MARGINI FUTURES CAD	35.590	12.878
C/MARGINI FUTURES SEK	34.640	22.785
CONTO GESTORE JPY AMUNDI	28.700	25.048
CONTO GESTORE AUD AMUNDI	27.915	2.811
CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE	27.155	39.710
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	25.152	821.743
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	20.040	277.465
CONTO GESTORE GBP CREDIT SUISSE	18.956	37.477
CONTO GESTORE NOK AMUNDI	15.297	-16
CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE	14.588	52.596
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	13.996	49.401
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	7.357	61.069
CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE	5.972	136.486
CONTO GESTORE DKK AMUNDI	3.420	2.811
CONTO GESTORE AUD CREDIT SUISSE	167	288
CONTO RACCOLTA COMPARTO	83	73
TOTALE	4.998.982	5.072.757

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto. La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%). Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (70,00%) con una componente rilevante (30,00%)

relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 40,00% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities
- 30,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 30,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2019, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €10.429.016 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2019	2018
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	5.214.508	4.819.033
AMUNDI SGR	5.214.508	7.019.033
TOTALE	10.429.016	11.838.066

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2019 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

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

Al 31/12/2019 la voce è pari a €23.460.535 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	12.550.874	11.309.587
TITOLI DI STATO ITALIA	6.204.990	3.832.129
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	4.624.137	3.591.151
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	80.534	0
TOTALE	23.460.535	18.732.867

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €2.884.210 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	2.271.495	2.075.479
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	506.862	390.273
TITOLI DI DEBITO ITALIA	105.853	0
TOTALE	2.884.210	2.465.752

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €20.000.361 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	8.322.986	6.394.992
AZIONI U.E. QUOTATE	9.912.011	6.754.704
AZIONI ITALIA QUOTATE	1.602.191	429.902
AZIONI NON OCSE QUOTATE	163.173	73.867
TOTALE	20.000.361	13.653.465

e) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

f) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

g) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €30.229.071 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Candriam previste dalla convenzione per la gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
QUOTE DI FONDI UE	30.229.071	20.195.431
TOTALE	30.229.071	20.195.431

h) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2019 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €185.706 ed è così composta:

RATEI E RISCOINTI ATTIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RATEI SU CEDOLE	181.594	166.432
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.551	2.530
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.561	2.939
TOTALE	185.706	171.901

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €310.816 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CREDITI VERSO ALTRI COMPARTI	264.457	199.237
VENDITA TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	36.753	32
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	8.364	12.578
CREDITI VERSO ASSICURAZIONE	1.242	1.529
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	440
TOTALE	310.816	213.816

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2019

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2019.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019
1	EUR	FONDO	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	5.200	1.832,38	9.528.376	11,59%
2	EUR	FONDO	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	2.760	3.291,95	9.085.782	11,05%
3	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	2.090	1.490,22	3.114.560	3,79%
4	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	2.275	1.152,63	2.622.233	3,19%
5	EUR	FONDO	IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	6.050	285,65	1.728.183	2,10%
6	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	1.310.000	1,28	1.673.263	2,04%
7	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284V99	US TREASURY N/B	1.700.000	0,96	1.632.440	1,99%
8	EUR	FONDO	LU0985871796	CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	850	1.720,06	1.462.051	1,78%
9	EUR	FONDO	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	620	1.967,83	1.220.055	1,48%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	1.050.000	1,01	1.059.030	1,29%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	870.000	1,07	931.553	1,13%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	680.000	1,24	846.437	1,03%
13	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	900.000	0,91	815.876	0,99%
14	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B1VWPJ53	UK TSY 4 1/2% 2042	420.000	1,93	810.691	0,99%
15	USD	OBBLIGAZIONE	US912828V491	TSY INFL IX N/B	800.000	0,96	771.587	0,94%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750.000	1,02	766.560	0,93%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	550.000	1,07	585.855	0,71%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	560.000	1,03	574.661	0,70%
19	EUR	FONDO	LU1419778573	CRED SUISSE IN EQ CAN-DB EUR	440	1.141,67	502.335	0,61%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	440.000	1,08	476.212	0,58%
21	USD	OBBLIGAZIONE	US912828M490	US TREASURY N/B	500.000	0,94	471.551	0,57%
22	EUR	FONDO	LU1270843359	CSIF LUX EQUITY EMU-DBEUR	370	1.267,28	468.894	0,57%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	1,80	444.845	0,54%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	410.000	1,08	441.746	0,54%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	450.000	0,98	441.369	0,54%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	1,09	436.256	0,53%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	400.000	1,05	421.056	0,51%
28	EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL	55.527	7,07	392.687	0,48%
29	USD	OBBLIGAZIONE	US912828M81	US TREASURY N/B	400.000	0,98	391.843	0,48%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	320.000	1,18	376.259	0,46%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005188120	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	1,07	374.784	0,46%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	290.000	1,29	373.996	0,46%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	1,03	359.065	0,44%
34	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	1.370	261,60	358.397	0,44%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124C5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	250.000	1,42	353.775	0,43%
36	USD	OBBLIGAZIONE	US912828Y830	US TREASURY N/B	400.000	0,88	350.947	0,43%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,17	349.761	0,43%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	350.000	0,99	348.247	0,42%
39	USD	AZIONE	USS949181045	MSFT	2.470	140,49	347.010	0,42%
40	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	200.000	1,63	326.651	0,40%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,05	314.142	0,38%
42	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALV	1.438	218,40	314.059	0,38%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013329888	UNIBAIL-RODAMCO SE	300.000	1,04	312.894	0,38%
44	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	3.421	89,62	306.590	0,37%
45	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	9.760	31,38	306.234	0,37%
46	EUR	FONDO	IE00B5377D42	ISHARES MSCI AUSTRALIA	8.609	34,52	297.226	0,36%
47	EUR	AZIONE	FR0000121485	PP	499	585,20	292.015	0,36%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	240.000	1,13	271.265	0,33%
49	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	5.422	49,20	266.762	0,32%
50	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	220	1.193,22	262.509	0,31%
TOTALE							50.980.570	62,02%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	6.204.990	12.550.874	4.624.137	80.534	23.460.535	28,54%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	105.853	2.271.495	506.862	0	2.884.210	3,51%
AZIONI QUOTATE	1.602.191	9.912.011	8.322.986	163.173	20.000.361	24,33%
QUOTE DI FONDI	0	30.229.071	0	0	30.229.071	36,78%
TOTALE	7.913.034	54.963.451	13.453.985	243.707	76.574.177	93,16%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SU TOTALE ATTIVITA' 2019	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018	CONTROVALORE IN EURO 2018
EUR EURO	57.382.924	57.382.924	69,82%	41.570.734	41.570.734
USD DOLLARO USA	13.733.474	12.234.721	14,88%	9.879.489	8.642.338
JPY YEN GIAPPONESE	0	0	0,00%	100.668.530	802.647
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	608.012	380.757	0,46%	0	0
GBP STERLINA BRITANNICA	4.116.905	4.858.565	5,91%	2.772.260	3.088.697
CHF FRANCO SVIZZERO	777.223	715.017	0,87%	599.118	531.651
SEK CORONA SVEDESE	4.507.309	428.951	0,52%	1.833.128	180.871
NOK CORONA NORVEGESE	447.500	45.368	0,06%	0	0
DKK CORONA DANESE	3.944.537	527.874	0,64%	1.720.670	230.577
TOTALE		76.574.177	93,16%		55.047.515

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	4,262
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	2,801
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI OCSE	2,779
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	5,017
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	9,258
TITOLI DI STATO	ITALIA	5,712
TITOLI DI STATO	U.S.A.	5,435
TITOLI DI STATO	PAESI NON OCSE	5,017
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		7,336

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2019 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	1.409.038	577.600	1.532.326	1.683.760
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	8.733.298	7.286.176	16.102.651	15.713.694
AZIONI QUOTATE U.S.A.	6.871.427	6.255.015	8.748.690	7.861.101
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	1.045.920	725.059	1.513.362	1.268.665
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI NON O.C.S.E.	236.085	168.374	80.835	18.102
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI GIAPPONE	255.162	1.114.870	2.527.825	2.670.085
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	213.571	5.000	2.424.584	804.909
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	100.457	0	0	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	99.928	0	188.686	196.686
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE	74.309	0	120.850	21.036
OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE	0	0	100.000	0
TITOLI DI STATO ITALIA	2.795.322	693.477	7.335.453	9.203.923
TITOLI DI STATO U.S.A.	3.310.127	2.580.038	4.950.679	2.064.895
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.155.179	1.669.557	14.951.703	14.221.999
QUOTE FONDI U.E.	8.154.174	3.879.333	63.963.537	59.747.057
TOTALE	35.453.995	24.954.499	124.541.182	115.475.913

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2019	2018	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2018
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	22.950	0,03799159	40.985	0,0170760

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2019 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a €126.085. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2019 la voce è pari a €32.443 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2019 la voce è pari a €811 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2019 la voce è pari a €69.541 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2019 la voce è pari a €23.290 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2019 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero .

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	849.976
TOTALE	0	849.976

PASSIVITA'**10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2019 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 297.027. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a € - 102.533 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2019 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-51.675	-18.158
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-50.852	-90.852
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-6	0
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	0	-3.167
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	0	-44.372
TOTALE	-102.533	-156.549

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 194.494 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-192.477	0
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-775	-370
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-1.242	-1.529
TOTALE	-194.494	-1.899

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari 192.477 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2019.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 70.034. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2019 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 31.765 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-25.211	-13.114
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-2.888	-2.702
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-3.666	-136
TOTALE	-31.765	-15.952

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 38.269.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
ACQUISTO TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	-38.239	-269.018
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-30	-438
TOTALE	-38.269	-269.456

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 60.430. Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce pari a €- 29.056 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 31.374 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-31.374	-15.830
TOTALE	-31.374	-15.830

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2019 il debito di imposta è pari €- 1.183.218.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-1.183.218	0
TOTALE	-1.183.218	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 82.195.766 ed il totale delle Passività pari a €-1.610.709, ammonta a €80.585.057.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2019 non sono presenti operazioni di outright.

Al 31/12/2019 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 4.858.313.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2019 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €10.746.107. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2019 la voce pari a €17.596.521, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2019 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €1.022.694 e da altri comparti per €2.228.640 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	2.580.755	2.175.033
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	1.872.490	1.404.852
CONTRIBUTI TFR	9.714.555	7.829.086
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	2.228.640	4.818.395
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.022.694	1.012.168
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	177.387	134.877
TOTALE	17.596.521	17.374.411

b) Anticipazioni

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 917.704 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2019 sono state n.104.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
ANTICIPAZIONI	-917.704	-904.209
TOTALE	-917.704	-904.209

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 5.695.696 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
SWICHT IN USCITA	-3.476.658	-2.376.093
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-1.340.162	-691.805
RISCATTI AD ADERENTI	-871.040	-777.167
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-4.791	-4.331
DISTINTE DI RIMBORSO	-1.681	-572
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-1.364	61
TOTALE	-5.695.696	-3.849.907

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2019 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 59.627.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-59.627	-54.495
TOTALE	-59.627	-54.495

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €-177.387.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-177.387	-134.877
TOTALE	-177.387	-134.877

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

h) *Altre entrate previdenziali.*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2019 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2019 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €10.988.308. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €908.210 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	461.341	372.886
DIVIDENDI	441.698	333.908
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	5.171	4.371
TOTALE	908.210	711.165

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €10.080.098 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	5.785.746	-5.841.941
PERDITE REALIZZATI SU FONDI	-120.601	-1.137.758
UTILI REALIZZATE SU FONDI	93.654	4.757.290
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.408.949	2.606.091
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	3.505.534	-1.879.011
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-991.422	-2.074.552
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	183.413	610.173
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	1.216.036	-352.493
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-54.142	-361.046
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	43.992	36.944
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-957.683	-984.910
UTILI PERDITE PRESUNTI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-6.112	-15.955
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.427	5.220
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-2.531	-2.630
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	22	0
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-4.261	-2.623
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	27	0
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-22.950	-40.985
TOTALE	10.080.098	-4.678.186

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INT	433.575	1.148.289	351.778	-53.212
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	27.766	120.294	21.108	-50.154
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	437.437	3.999.785	333.908	-1.347.472
DEPOSITI BANCARI	5.171	5.758.799	4.371	0
QUOTE DI O.I.C.R.	0	0	0	-2.222.409
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	26.303	0	-5.379
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-22.950	0	-40.985
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-948.637	0	-961.172
COMMISSIONI SU TAX REFUND	4.261	-4.261	0	-2.623
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	22	0	0
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	0	27	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	2.427	0	5.220
TOTALE	908.210	10.080.098	711.165	-4.678.186

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2019 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2019 gli oneri di gestione sono pari a €- 74.400 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2019 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 62.773 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-31.910	-26.238
AMUNDI SGR	-30.863	-23.386
CANDRIAM INVESTORS GROUP	0	-2.421
TOTALE	-62.773	-52.045

b) *Banca Depositaria*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 11.627 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-10.294	-9.358
SPESE BANCA C/C GESTORI	-1.035	-1.276
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-298	-1.871
TOTALE	-11.627	-12.505

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €10.913.908.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 21.623, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a €- 19.528 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a €- 2.095 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2019. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 la voce contributi è pari a €134.214, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2019, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI

	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	97.579	80.535
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	15.830	3.629
QUOTE ISCRIZIONI	6.765	7.714
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCIENTI	8.077	12.506
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	5.511	5.276
INTERESSI LEGALI	452	210
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	0	-3
TOTALE	134.214	109.867

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2019 la voce oneri è pari a €- 27.656 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 44.459 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 48.273 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 3.551 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2019 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2019 la voce è pari a €- 524 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2019 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 31.374. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-31.374	-15.830
TOTALE	-31.374	-15.830

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

Al 31/12/2019 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €21.638.392.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/18
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-2.033.194	849.976
TOTALE	-2.033.194	849.976

Al 31/12/2019 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €- 2.033.194.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2019	2018
	€	€
a) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	81.768.275	60.129.883
b) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	6.850.414	4.943.488
c) CONTRIBUTI VERSATI	- 17.700.865	- 17.462.660
d) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	- 60.129.883	- 51.748.628
e) PATRIMONIO IMPONIBILE	10.787.941	- 4.137.917
f) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	621.969	111.962
g) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	10.165.972	- 4.249.880
h) IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %)	2.033.194	- 849.976
IMPOSTA SOSTITUTIVA	2.033.194	-849.976

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2019 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €19.605.198.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2019

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2019		31/12/2018	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.011.315		712.572	
B) DEBITI VERSO ADERENTI	0	-1.011.315	0	-712.572
TOTALE	1.011.315	-1.011.315	712.572	-712.572

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2019 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2019		31/12/2018	
	EURO		EURO	
	10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE			
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	50.574		36.080	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-50.574		-36.080	
TOTALE		0		0

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda

1. Informazioni generali

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

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati 2019			Rate Erogate 2019 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	17	9	26	42.874	7.700	50.574
TOTALE	17	9	26	42.874	7.700	50.574

	Numero Pensionati 2018			Rate Erogate 2018 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	12	7	19	31.807	4.273	36.080
TOTALE	12	7	19	31.807	4.273	36.080

Milano, 30 aprile 2020

PREVIMODA

Il Presidente

